

**SPRAWOZDANIE  
ZARZĄDU ERGIS S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
W 2015 ROKU**



**Data sporządzenia: 26.04.2016**

**SPIS TREŚCI:**

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ERGIS .....	3
1.1.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY. ....	3
1.2.	INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH W GRUPIE .....	4
1.3.	ODDZIAŁY POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ. ....	6
1.4.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I JEGO STRUKTURA. ....	6
1.5.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH GRUPY.....	7
1.6.	INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA .....	9
2.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W GRUPIE ERGIS. ....	10
3.	INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM, SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKACH FINANSOWYCH GRUPY ERGIS.....	17
3.1.	ANALIZA OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH. ....	18
3.2.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM. ....	20
3.3.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY, OD ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO DO CZASU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA. ....	21
3.4.	INFORMACJA O ZAWARTYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY .....	21
3.5.	INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	21
3.6.	INFORMACJA O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH. ....	22
3.7.	INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W ROKU OBROTOWYM GWARANCJACH I PORĘCZENIACH. ....	22
3.8.	INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPLYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. ....	22
3.9.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH. ....	22
3.10.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI. ....	22
3.11.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	22
3.12.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU A PUBLIKOWANYMI WCZEŚNIEJ PROGNOZAMI. ....	22
4.	POZOSTAŁE INFORMACJE. ....	23
4.1.	INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I AUDYTORZE. ....	23
4.2.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE. ....	23
4.3.	SKŁAD I WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	23
4.4.	TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI. ....	26
4.5.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	26
4.6.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	26
4.7.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA NA JAKIE NARAŻONA JEST GRUPA.....	26
4.8.	PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM. ....	30
4.9.	INSTRUMENTY FINANSOWE. ....	31
4.10.	UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI DOTYCZĄCE REKOMPENSAT W PRZYPADKU REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA. ....	31

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ERGIS

### 1.1. Charakterystyka działalności Grupy.

Grupa Kapitałowa ERGIS składa się z Podmiotu Dominującego ERGIS S.A., dziewięciu Podmiotów Zależnych: MKF-Ergis Sp. z o.o., MKF-Ergis GmbH, Schimanski-Ergis GmbH, Flexergis Sp. z o.o., CS Recycling Sp. z o.o., Numeratis Sp. z o.o., Transgis Sp. z o.o., Erg-Pak Sp. z o.o., Lonni Sp. z o.o., Trend Tapety Sp. z o.o. w likwidacji oraz podmiotu stowarzyszonego Tromar Sp. z o.o.

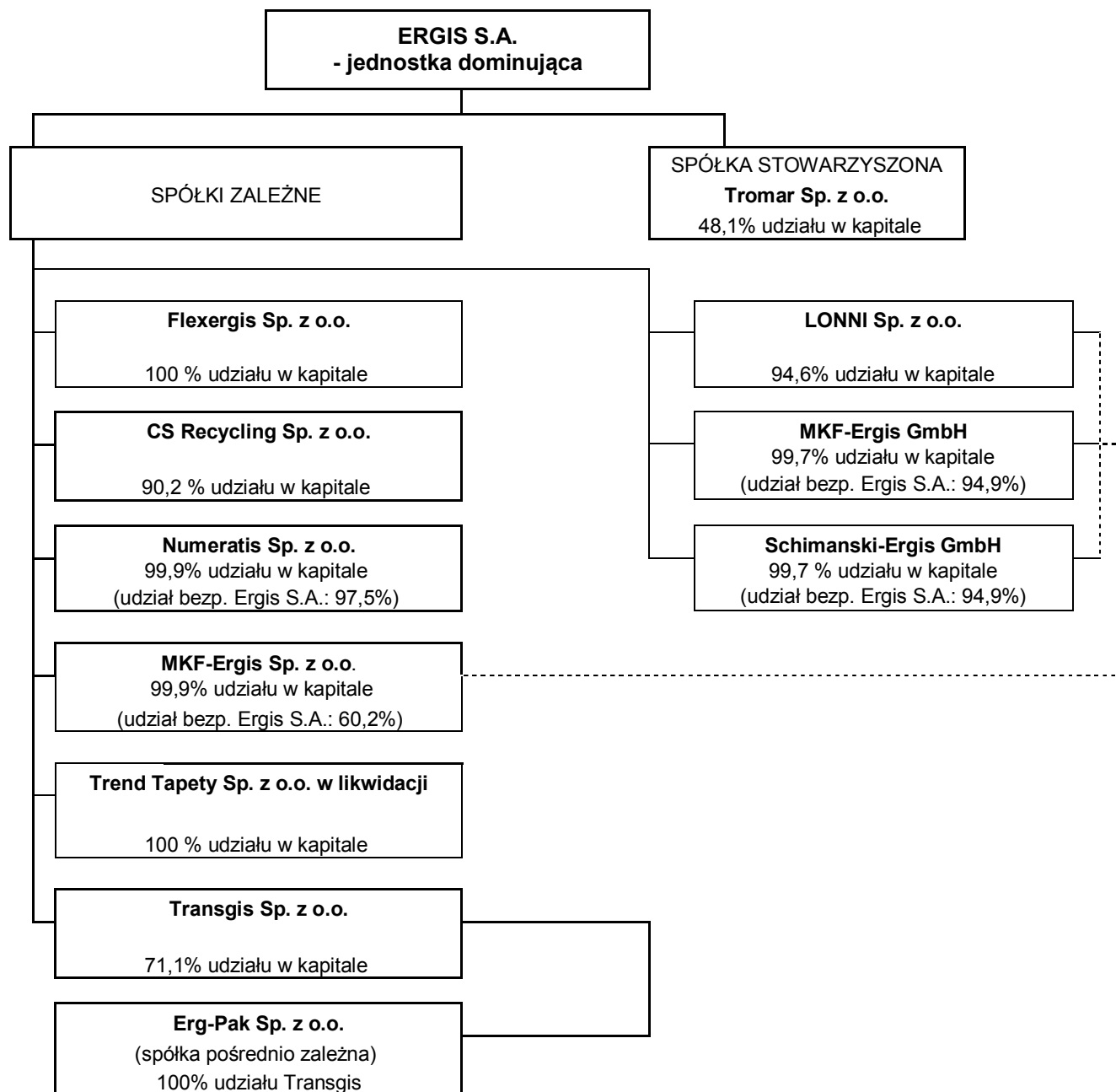
Jednostka dominująca:

Nazwa;	ERGIS S.A.
Siedziba:	Warszawa, ul. Tamka 16
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS:	0000057820
Podstawowa działalność wg PKD:	2221 Z - Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych 2222 Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych 2223 Z - Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych 2229 Z – Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
Sektor wg klasyfikacji GPW:	przemysł inne
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony

Akcje Spółki ERGIS S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 12 czerwca 2006 roku.

1.2. Informacja o powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych w Grupie.

Schemat organizacyjny Grupy – stan na dzień 31 grudnia 2015 roku.



## Dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z ERGIS S.A.

Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności	Numer KRS i właściwy sąd	Udział w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
Flexergis Sp. z o.o. (Nowy Sącz)	Produkcja i sprzedaż wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego.	KRS nr 132298, XII Wydział Gospodarczy KRS, Kraków-Śródmieście	100 %	100 %
MKF-Ergis Sp. z o.o. (Warszawa)	Produkcja folii twardych PVC, PVC/PE oraz PET i PET/PE	KRS 372705 XII Wydział Gospodarczy KRS Warszawa	99,9% *	99,9% *
MKF-Ergis GmbH (Berlin)	Produkcja folii twardych PET oraz dystrybucja folii twardych PVC, PVC/PE i PET	Handelsregister des Amtsgerichts Berlin (Charlottenburg), HRB 18969 B	99,7% **	99,7% **
Schimanski-Ergis GmbH (Berlin)	Produkcja i sprzedaż laminatów z twardej folii PET/PE	Handelsregister des Amtsgerichts Berlin (Charlottenburg), HRB 173178	99,7% **	99,7% **
LONNI Sp. z o.o. (Warszawa)	Doradztwo gospodarcze i inne usługi, w tym działalność agencyjna i holdingowa	KRS 281548 XII Wydział Gospodarczy KRS Warszawa	94,6%	94,6%
Numeratis Sp. z o.o. (Toruń)	Prowadzenie ksiąg rachunkowych i obsługa kadrowo-płacowa	KRS 38383 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń	99,9% ***	99,9% ***
CS Recycling Sp. z o.o. (Warszawa)	Recykling tworzyw sztucznych	KRS 195191 XII Wydział Gospodarczy KRS, dla m. st. Warszawa	90,2%	90,2%
Transgis Sp. z o.o. (Wąbrzeźno)	Towarowy transport drogowy, remonty pojazdów, spedycja	KRS 71236 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń	71,1%	71,1%
Erg-Pak Sp. z o.o. (Warszawa)	Wynajmowanie środków transportu	KRS 37471 XII Wydział Gospodarczy KRS, dla m. st. Warszawa	71,1% ****	71,1% ****
Trend Tapety Sp. z o.o. w likwidacji (Warszawa)	Handel i dystrybucja tapet papierowych oraz winylowych	KRS 68471 XII Wydział Gospodarczy KRS, dla m. st. Warszawa	100%	100%
Tromar Sp. z o.o. (Oława)	Produkcja i sprzedaż chemikaliów organicznych	KRS 172960 VI Wydział Gospodarczy KRS, Wrocław	48,1%	48,1%

\* ERGIS S.A. posiada 60,2 % udziałów MKF-ERGIS Sp. z o.o., pozostałe 39,8 % udziałów w tej spółce posiada MKF-Ergis GmbH. Tym samym udział GK ERGIS w MKF-ERGIS Sp. z o.o. wynosi łącznie 99,9%,

\*\* ERGIS S.A. posiada 94,9% udziałów MKF-Ergis GmbH oraz Schimanski-Ergis GmbH, natomiast pozostałe 5,1% udziałów w tych spółkach posiada LONNI Sp. z o.o.. Tym samym udział GK ERGIS w MKF-Ergis GmbH oraz Schimanski-Ergis GmbH wynosi łącznie 99,7%,

\*\*\* ERGIS S.A. posiada 97,5% udziałów Numeratis Sp. z o.o., pozostałe 2,5% udziałów w tych spółkach posiada LONNI Sp. z o.o. Tym samym udział GK ERGIS w Numeratis Sp. z o.o. wynosi łącznie 99,9%,

\*\*\*\* Spółka pośrednio zależna od ERGIS S.A., w której 100% udziałów posiada TRANSGIS Sp. z o.o.

Z upływem dnia 31 marca 2015 roku, na skutek niezrealizowania się warunków rozwiązujących umowy odkupienia udziałów w spółce Trend Tapety Sp. z o.o. zawartej w 2014 roku pomiędzy Ergis S.A. a inwestorem, Ergis S.A. stała się powtórnie właścicielem 100% udziałów w Trend Tapety. 10 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Trend Tapety Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki oraz o rozpoczęciu procesu likwidacji.

Poza odkupieniem udziałów w spółce Trend Tapety w 2015 roku Grupa nie realizowała inwestycji kapitałowych i finansowych. Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną, natomiast jednostka stowarzyszona Tromar Sp. z o.o. metodą praw własności.

### 1.3. Oddziały posiadane przez Jednostkę Dominującą.

Oddział w Wąbrzeźnie – jest wiodącym w Europie Środkowo-Wschodniej przetwórcą PVC produkującym folie, granulaty i wyroby powlekane;

Oddział w Oławie – jest wiodącym w Polsce producentem folii stretch PE i taśm PET i PP oraz dystrybutorem folii polipropylenowej BOPP (używanej głównie do produkcji opakowań);

Oddział w Warszawie;

Oddział w Paryżu.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 830 osób (841 osób na dzień 31 grudnia 2014 roku).

### 1.4. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej i jego struktura.

Na dzień 31.12.2015 kapitał zakładowy ERGIS S.A. wynosił 23.661.593,40 (dwadzieścia trzy miliony sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy 40/100 złotych) i dzielił się na 39.435.989 (trzydzieści dziewięć milionów czterysta trzydzieści pięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii B1, C, D, E, oraz F o wartości nominalnej 0,60 zł każda, w tym:

- 1) 3.173.183 akcji zwykłych na okaziciela serii B1
- 2) 853.470 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 3) 4.026.653 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 4) 31.282.683 akcji zwykłych na okaziciela serii E
- 5) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosiła 39.435.989.

W 2015 roku kapitał zakładowy Spółki nie ulegał zmianie.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	15 207 718	15 207 718	38,56%	38,56%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU	7 800 000	7 800 000	19,78%	19,78%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO	3 904 917	3 904 917	9,90%	9,90%
<b>RAZEM</b>	<b>26 912 635</b>	<b>26 912 635</b>	<b>68,24%</b>	<b>68,24%</b>

W okresie od daty sporządzenia sprawozdania za IV kwartał 2015 rok, tj. od 11 lutego 2015 roku stan posiadania akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów uległ nieznacznej zmianie.

Otwarty Fundusz Emerytalny PKO zwiększył swój stan posiadania z 3 576 262 szt. akcji do 3.904.917 szt. akcji, co oznacza wzrost z 9,07% do 9,90% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” zmniejszył swój stan posiadania do 7.806.967 szt. akcji do 7.800.000 szt. akcji, co oznacza spadek z 1979 % do 19,78% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Spółki zależne nie posiadają akcji ERGIS S.A.

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W skład kapitału zakładowego Spółki nie wchodzi papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją ograniczenia co do przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 26.04.2016, osoby zarządzające i nadzorujące nie dysponowały udziałami w ERGIS S.A. oraz w spółkach od niej zależnych.

#### 1.5. Informacja o podstawowych produktach Grupy.

Zestawienie sprzedawanych produktów zaprezentowano w poniższej tabeli. Grupa produktów „folie miękkie”, zaprezentowana w nocie obejmuje następujące produkty opisane poniżej: folie budowlane, folie okleinowe, biurowe i dekoracyjne, tkaniny powlekane i plandeki. Grupa produktów „opakowania przemysłowe” obejmuje następujące produkty opisane poniżej: folie polietylenowe stretch, folie termokurczliwe PVC, folie BOPP i taśmy PET.

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	2015	2014		2015	2014
Folie miękkie PVC	82 805	86 999	-4,82%	12,27%	13,03%
Opakowania drukowane	67 167	63 772	5,32%	9,95%	9,55%
Twarde folie opakowaniowe	208 256	219 189	-4,99%	30,84%	32,84%
Opakowania przemysłowe	283 257	250 041	13,28%	41,96%	37,46%
Pozostała sprzedaż	33 615	47 531	-29,28%	4,98%	7,12%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>675 100</b>	<b>667 531</b>	<b>1,13%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Wzrost sprzedaży w grupie opakowań przemysłowych to rezultat przeprowadzonej w ostatnich 2 latach wymiany parku maszynowego w fabryce w Oławie i uruchomienia tam produkcji folii nanoErgis. Wzrost sprzedaży w grupie opakowań drukowanych to rezultat rozbudowy i modernizacji fabryki w Nowym Sączu (spółka Flexergis). Spadek przychodów w grupie folii miękkich PVC dotyczy folii izolacyjnych. Spadek obrotów w grupie twardych folii opakowaniowych wynika z zaostrzenia się konkurencji oraz zmniejszenia sprzedaży laminatów w czasie relokacji produkcji z Gallina do Berlina. Spadek w kategorii pozostała sprzedaż dotyczy granulatów.

#### Charakterystyka grup produktowych Grupy Kapitałowej Ergis

##### Opakowania przemysłowe

###### **a) Folie polietylenowe stretch (PE)**

Folia stretch polietylenowa (PE) to rozciągliwa folia używana głównie do pakowania i zabezpieczania produktów i ładunków o stosunkowo dużych gabarytach (ładunki zbiorcze oraz przedmioty jednostkowe). Folia stretch jest najbardziej ekonomicznym sposobem pakowania produktów z uwagi na swoją wysoką wytrzymałość, a także niewielką grubość. Stosowana jest przede wszystkim przez firmy produkcyjne, handlowe oraz logistyczne.

Szczególną odmianą folii stretch jest folia nanoErgis. Jest to trzydziestotrzywarstwowa polietylenowa folia stretch, dzięki zastosowaniu warstw nano charakteryzująca się unikatowymi właściwościami użytkowymi, pozwalającymi klientom na znaczącą redukcję kosztów pakowania, produkowana na pierwszych tego typu liniach technologicznych w Europie Środkowo-Wschodniej. Nowatorska technologia produkcji została opracowana we współpracy laboratoriów badawczych Ergis S.A. oraz dostawców surowca i urządzeń.

###### **b) Folie termokurczliwe PVC**

Folie termokurczliwe PVC używane są do pakowania artykułów wytwarzanych w wielu branżach, w tym w branży kosmetycznej, chemicznej, papierniczej, poligraficznej, w przetwórstwie tworzyw sztucznych (m.in. produkcja zabawek), a także przez firmy świadczące usługi pakowania oraz przez hipermarkety.

###### **c) Folie polipropylenowe typu BOPP**

Folie polipropylenowe BOPP stosowane są bezpośrednio jako materiał opakowaniowy lub jako części składowe laminatów. Spółka nie produkuje folii BOPP, zajmuje się jedynie jej importem (głównie z Niemiec), konfekcjonowaniem (z użyciem przewijarek) oraz dystrybucją na rynku krajowym.

#### **d) Taśmy PET**

Taśmy poliestrowe PET służą do zabezpieczania wszelkiego rodzaju ładunków (blach falistych, kontenerów, cegieł, bloków betonowych, drewna, papieru i poligrafii, kartonów itd.). Obecnie taśmy PET, ze względu na lepsze walory użytkowe, wypierają stosowane niegdyś taśmy stalowe..

Dodatkowo taśmy z tworzyw nie uszkadzają zabezpieczanego ładunku, są lżejsze niż taśmy stalowe, nie podlegają korozji, gwarantując wystarczającą odporność na działanie temperatur, promieniowania UV i wilgotności, dzięki czemu lepiej spełniają swoją funkcję niż produkty alternatywne.

Ponadto Spółka oferuje:

- przenośne, zasilane bateryjnie narzędzia do bezspinkowego wiązania,
- odwijaki do taśmy.

Taśmy PET znajdujące się w ofercie Spółki są stosowane w przemyśle papierniczym, bawełnianym, materiałów budowlanych, przemyśle drzewnym, przetwórstwie metali i wielu innych.

#### **Folie miękkie PVC**

##### **a) Folie budowlane PVC**

Folie budowlane PVC, jednowarstwowe lub zdwajane, gładkie bądź tłoczone, w pewnych przypadkach drukowane, służą jako izolacje poziome i pionowe w budownictwie i przy pracach ziemnych (np. wały przeciwpowodziowe). Pozwalają także na budowę zbiorników wodnych różnych rozmiarów oraz na ochronę gruntów przed zanieczyszczeniami (przemysłowe lub rolnicze zbiorniki odpadów).

##### **b) Folie okleinowe PVC**

Folie okleinowe PVC służą do pokrywania elementów stolarki budowlanej (np. drzwi i parapety) oraz do pokrywania elementów niektórych typów mebli.

##### **c) Folie biurowe PVC**

Folie biurowe z PVC, zarówno bezbarwne jak i barwione, przezroczyste i kryte, pojedyncze i zdwajane, miękkie i twarde. Stosowane głównie do produkcji okładek, skoroszytów, segregatorów, wizytowników, tzw. ofertówek oraz innych artykułów biurowych. Dodatkowe zastosowania produkowanych przez Spółkę folii miękkich to zastosowania techniczne i medyczne, np. w produkcji worków urostomijnych.

##### **d) Folie dekoracyjne PVC**

Spółka wytwarza folie dekoracyjne, zarówno pojedyncze jak i laminowane z włókniną, z reguły drukowane. Folie dekoracyjne stosowane są głównie jako obrusy.

##### **e) Tkaniny powlekane i sztuczne skóry**

Tkaniny powlekane i sztuczne skóry wytwarzane są metodą powlekania tkanin polichlorkiem winylu. Stosowane są głównie do produkcji hal namiotowych, namiotów, plandek samochodowych, banerów reklamowych oraz mebli tapicerowanych.

#### **Opakowania drukowane**

Zadruk opakowań miękkich wykonywanych w technice fleksograficznej, nadruki powierzchniowe na folii oraz dwu- i trzywarstwowe laminaty (Duplex i Triplex).

Odbiorcami produkowanych przez Flexergis opakowań są firmy z branży spożywczej (wyroby cukiernicze, lody, napoje, wyroby piekarnicze, makarony, kawa, desery, przyprawy, galanteria śniadaniowa, mrożonki, bakalie, pokarm dla zwierząt, pasze) oraz chemii gospodarczej (proszki do prania).

#### **Twarde folie opakowaniowe**

##### **a) Folie twarde PVC i PET**

Folie twarde PVC i PET, wykorzystywane do produkcji opakowań farmaceutycznych, spożywczych i technicznych (pojemniki do sałatek i sosów, do pieczywa, baterii, żyłek, kosmetyków, narzędzi itp.). Mogą być laminowane i zadrukowane i stosowane do kontaktu z żywnością.

##### **b) Laminaty twarde PET/PE i PVC/PE**

Termoformowalne folie wielowarstwowe, wykorzystywane przede wszystkim w sektorze spożywczym (np. do pakowania mięsa czy serów).



**Pozostała sprzedaż****a) Granulaty PVC**

Uplastyczniona mieszanka z dodatkami uszlachetniającymi, ułatwiającymi przetwarzanie PVC i zmieniającymi właściwości czystego PVC. Granulaty stosowane są do produkcji izolacji kablowych i elementów z PVC, np. węży, listew itd.

**b) Usługi i materiały****1.6. Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.**

W 2015 roku Grupa zawarła transakcje sprzedaży z ok 3 tys. klientów. Obroty z największym z nich stanowiły 2,2% (2,8% w 2014 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem. Wartość sprzedaży do 10 największych klientów stanowiła 15,2% (15,7% w 2014 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem. Wartość sprzedaży do 79 klientów przekroczyła równowartość 2 mln zł (73 klientów w 2014 roku) i stanowiła 48,4% (46,5% w 2014 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem.

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	2015	2014		2015	2014
Polska	297 501	310 666	-4,24%	44,07%	46,54%
Niemcy	127 467	142 464	-10,53%	18,88%	21,34%
Francja	60 820	48 964	24,21%	9,01%	7,34%
Holandia	25 919	23 125	12,08%	3,84%	3,46%
Wielka Brytania	27 653	25 539	8,28%	4,10%	3,83%
Pozostałe	135 740	116 773	16,24%	20,10%	17,49%
<b>Razem przychody ze sprzedaży, z tego:</b>	<b>675 100</b>	<b>667 531</b>	<b>1,13%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
- rynki zagraniczne łącznie	377 599	356 865	5,81%	55,93%	53,46%

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła w 2015 roku 55,9% sprzedaży ogółem (53,5% w 2014 roku). W 2015 roku Grupa sprzedawała swoje produkty do 40 krajów, nie licząc Polski. W strukturze sprzedaży zagranicznej zdecydowanie dominuje sprzedaż do krajów UE (około 93%). Wzrost sprzedaży w grupie „Pozostałe” wynika ze wzrostu sprzedaży do takich krajów jak Finlandia, Szwecja, Litwa, Dania, Belgia, a także Australia, USA oraz Kanada. Dalszy wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych wynika z intensywnej polityki rozwoju eksportu prowadzonej przez Grupę i w szczególności jest rezultatem sukcesu w sprzedaży folii nanoErgis.

W 2015 roku Grupa zakupiła surowce, materiały, towary i usługi od około 2,8 tys. dostawców. Zakupy od jednego kontrahenta przekroczyły 10 % wartości zakupów ogółem - zakupy od korporacji EXXONMOBIL wyniosły 22,9% zakupów ogółem (19,5% w 2014 roku). Wartość zakupów u 10 największych dostawców stanowiła 50,3% wartości zakupów ogółem (49,3% w 2014 roku). Wartość zakupów od 39 dostawców przekroczyła równowartość 2 mln zł (analogicznie jak w 2014 roku) i stanowiła 71,4% wartości zakupów ogółem (74% w 2014 roku).

Spośród 39 głównych dostawców (zakup o równowartości powyżej 2 mln zł w 2015 roku) 23 z nich to podmioty zagraniczne (głównie Europa Zachodnia) o 73% udziale w zakupach, natomiast 16 to podmioty polskie, o udziale w zakupach w wysokości 27%.

## 2. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W ERGIS S.A. ORAZ GRUPIE ERGIS

### 1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent i miejsce tekstu zbioru i zbiór zasad ładu korporacyjnego, na który Emitent zdecydował się dobrowolnie i miejsce składowania tekstu

Emitent w roku obrotowym 2015 stosował zasady ładu korporacyjnego określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych, przyjętych uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Gieldy z dnia 4 lipca 2007 r. wraz z późniejszymi zmianami (tekst jednolity – Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Gieldy z dnia 21 listopada 2012 r.). Powyższe zasady są dostępne na stronie internetowej Gieldy Papierów Wartościowych oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.ergis.eu](http://www.ergis.eu).

Od 1 stycznia 2016 roku Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” dostępna jest na stronie internetowej Emitenta.

### 2. Odstępstwa od postanowień z pkt. 1

Emitent w roku obrotowym 2015:

- nie zapewniał akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk - cz. I pkt. 12 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”),
- nie zamieszczał na korporacyjnej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo (Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych - cz. II ust.1 pkt. 9a) „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”),
- nie zapewniał akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:
  - 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
  - 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad (Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy - cz. IV ust.10 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”),

Powyższe odstępstwa miały charakter trwały i wynikały z braku zainteresowania akcjonariuszy taką formą udziału w walnym zgromadzeniu i zapoznawania się z jego przebiegiem.

Dyskusji może podlegać także czy udział kobiet wykonujących funkcje zarządcze i nadzorcze wyczerpywał oczekiwania punktu 9. „Rekomendacji dotyczących dobrych praktyk”.

### 3. Opis głównych cech systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanej w spółce w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych (jednostkowych i Grupy)

Zarząd ERGIS S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Działania poszczególnych jednostek Grupy poddane są weryfikacji audytora wewnętrznego podlegającego bezpośrednio Prezesowi Zarządu Emitenta. Audytor wewnętrzny Grupy przedstawia sprawozdanie ze swej działalności Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej. W Spółce obowiązują procedury i instrukcje sporządzania sprawozdań finansowych oraz nadzoru i kontroli. Spółka korzysta z systemu informatycznego klasy ERP, który ma wbudowane kontrole systemowe, uniemożliwiające działania w systemie w sposób nieautoryzowany. Dodatkowo, w okresach miesięcznych, dokonywana jest analiza odchyleń poszczególnych pozycji finansowych. Księgi rachunkowe ERGIS S.A., jak i większości spółek zależnych, prowadzone są przez Biuro Rachunkowe Numeratis sp. z o.o., pod nadzorem Dyrektora Finansowego ERGIS S.A. Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych. Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych oraz sprawozdanie skonsolidowane sporządzane są na podstawie jednolitych zasad rachunkowości, zatwierdzonych przez Prezesa Zarządu ERGIS S.A. oraz Zarządy spółek zależnych.

Sporządzone sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi oraz badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

**4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio znaczne pakiety akcji (liczba akcji, % udział w kapitale zakładowym, liczba głosów i % udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu)**

Wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziału w kapitale Spółki na dzień publikacji raportu roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	15 207 718	15 207 718	38,56%	38,56%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU	7 800 000	7 800 000	19,78%	19,78%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO	3 904 917	3 904 917	9,90%	9,90%
<b>RAZEM</b>	<b>26 912 635</b>	<b>26 912 635</b>	<b>68,24%</b>	<b>68,24%</b>

**5. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień**

W skład kapitału zakładowego Spółki nie wchodzi papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

**6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu**

Brak jest ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

**7. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych emitenta**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją ograniczenia co do przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

**8. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o wykupie bądź emisji akcji**

Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach również przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy niezastrzeżone na mocy przepisów prawa lub Statutu do kompetencji innych organów Spółki, należą do zakresu działania Zarządu. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza. W przypadku powołania Zarządu składającego się z dwóch lub większej liczby członków do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu albo prokurent. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu, po uzyskaniu uprzedniej akceptacji Rady Nadzorczej. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu, który zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W razie niemożności pełnienia zadań przez Prezesa, jego obowiązki wypełnia wskazany przez Prezesa członek Zarządu.

**9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki**

Statut Spółki ERGIS S.A. nie przewiduje szczególnych zasad zmiany Statutu w odniesieniu do tych, które przewidziane są przepisami prawa.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

Zmianę statutu Zarząd Spółki zgłasza do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie, z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych przepisami prawa (art. 431 § 4 i art. 455 § 5 KSH).

Walne zgromadzenie może upoważnić radę nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące zmiany Statutu Spółki podejmowane są większością kwalifikowaną 3/4 głosów.

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Głosowanie nad uchwałą w przedmiocie zmian Statutu Spółki, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych przepisami prawa, jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

#### **10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy, i sposobu ich wykonywania**

Zasady określające sposób zwoływania Walnego Zgromadzenia, jak również zasady uczestnictwa w nim określają stosowne przepisy KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnych Zgromadzeń przyjętego uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 lutego 2011 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno się ono odbyć w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki (równemu rokowi kalendarzowemu) (art. 395 KSH i art. 22 ust. 2 Statutu).

Rada Nadzorcza ma prawo zwoływania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w tym czasie. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy albo na żądanie uprawnionego akcjonariusza lub uprawnionych akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w jej oddziale na terytorium Polski. Miejsce i czas Walnego Zgromadzenia ustala się w taki sposób, aby ułatwić jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
  - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
  - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
  - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
  - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
  - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406<sup>1</sup> KSH,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,

6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu sporządza i podpisuje Zarząd. Lista powinna zawierać nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce, w przypadku akcji mających postać dokumentu oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku akcji zdematerializowanych.

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Każdy akcjonariusz ujęty na liście akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z chwilą przybycia na Walne Zgromadzenie zgłasza swoją obecność w punkcie rejestracji akcjonariuszy.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Akcjonariusz niebędący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Prawo do reprezentowania akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinno wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności właściwego odpisu z rejestru, względnie dokumentów należycie wykazujących upoważnienie pełnomocnika. Osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinny być uwidocznione w aktualnym odpisie z właściwego rejestru handlowego.

Akcjonariusz jest zobowiązany przesłać do Spółki informację o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej na adres poczty elektronicznej podany w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu, najpóźniej na jeden dzień przed dniem Walnego Zgromadzenia. Informację o zmianie lub odwołaniu pełnomocnictwa akcjonariusz zobowiązany jest przesłać w odpowiedni sposób.

Formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika udostępniane będą na stronie internetowej spółki, a jeżeli z przyczyn technicznych nie będą mogły zostać udostępnione na stronie internetowej, na stronie internetowej wskazany zostanie sposób i miejsce uzyskania formularzy.

Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

Ogłoszony porządek obrad uważa się za przyjęty, jeżeli nikt z obecnych nie wnieśli wniosku o jego zmianę.

Przewodniczący nie ma prawa usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad.

Wprowadzenie nowych spraw do porządku obrad nie jest możliwe, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany i nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu. Jednakże wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, którzy zgłosili wniosek oraz uchwały Walnego Zgromadzenia przyjętej większością  $\frac{3}{4}$  głosów.

Przy rozpatrywaniu każdego punktu porządku obrad każdy akcjonariusz ma prawo do wystąpienia i repliki.

Akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian do projektów uchwał, objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy.

Akcjonariuszom zgłaszającym do protokołu Walnego Zgromadzenia sprzeciw wobec uchwały Przewodniczący zapewnia możliwość zwięzłego uzasadnienia zgłaszanego sprzeciwu. Zgłaszając sprzeciw Akcjonariusz winien oświadczyć, że głosował przeciwko uchwale i zażądać zaprotokołowania sprzeciwu.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy przewidziane w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w tym w KSH. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej i określa ich wynagrodzenie.

#### **11. Skład osobowy i zmiany w ciągu ostatniego okresu obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących, administracyjnych oraz ich komitetów.**

##### **a) Zarząd**

W okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2015 r. Zarząd Spółki działał w składzie:

- 1) Tadeusz Nowicki      Prezes Zarządu
- 2) Jan Polaczek        Wiceprezes Zarządu

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok urzędowania. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu.

Poszczególni członkowie Zarządu, jak i cały Zarząd, mogą być z ważnych powodów zawieszeni przez Radę Nadzorczą w czynnościach. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach również przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd kieruje sprawami Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje Spółkę na zewnątrz.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone na mocy przepisów prawa do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej..

Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo Regulamin Zarządu, który jest dostępny na stronie internetowej Emitenta. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza

##### **b) Rada Nadzorcza**

W okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza działała w składzie::

- 1) Marek Górski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Maciej Grelowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Paweł Kaczorowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Katarzyna Górka-Bednarska – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Tadeusz Iwanowski - Członek Rady Nadzorczej ,
- 6) Waldemar Maj – Członek Rady Nadzorczej,
- 7) Maciej Stańczuk – Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej – według brzmienia Statutu na dzień 31 grudnia 2015 r. - jest wspólna i trwa trzy lata. Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie, które ustala również liczbę członków w danej kadencji.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch Zastępców Przewodniczącego i Sekretarza. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, jego Zastępcę lub osoba wskazana przez Przewodniczącego. Przewodniczący Rady prowadzi obrady, udziela głosu, zarządza głosowanie i ogłasza wynik. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Uprawnionym do złożenia wniosku o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej jest każdy z członków Rady oraz Zarząd Spółki. Wniosek o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej powinien zostać złożony na ręce Przewodniczącego lub Zastępcy Przewodniczącego Rady i musi zawierać proponowany porządek obrad, nie wymaga jednak uzasadnienia. Posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, w przeciwnym wypadku wnioskodawca może zwołać je samodzielnie, podając datę i miejsce i proponowany porządek obrad.

Zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej powinny zostać wysłane członkom Rady co najmniej na siedem dni przed planowanym terminem posiedzenia listami poleconymi lub też telefaksem albo w inny sposób, pod warunkiem potwierdzenia odbioru. W wyjątkowych wypadkach Przewodniczący może zarządzić skrócenie powyższego terminu, nie więcej jednak niż do dwóch dni.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość z zastrzeżeniem art. 388 § 4 KSH, wskazującym, iż podejmowanie uchwał w trybie pisemnym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, nie dotyczy wyborów Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza, powołania członków Zarządu oraz odwołania lub zawieszania w czynnościach tych osób. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady. Treść podjętych uchwał zostaje przedstawiona na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowy tryb działania Rady. Regulamin Rady Nadzorczej dostępny jest na stronie internetowej Emitenta.

Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki, przy czym do jej kompetencji należy w szczególności:

- 1) Ocena sprawozdania finansowego zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- 2) Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- 3) Składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1) i 2) powyżej;
- 4) Wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki, po rekomendacji komitetu audytu, o ile komitet powołany zostanie przez Radę Nadzorczą;
- 5) Zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych, marketingowych, jak również rozpatrywanie sprawozdań Zarządu z wykonania tych planów;
- 6) Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- 7) Zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
- 8) Delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
- 9) Wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań lub też zbywanie mienia, nieujęte w budżecie Spółki, jeżeli łączna kwota tych zobowiązań lub zbywanego mienia przekracza kwotę 2 000 000 zł (dwa miliony złotych) w ciągu roku oraz
- 10) Wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów, nabywanie lub obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach handlowych, jak również przystąpienie do spółek prawa handlowego i cywilnego.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

#### **Komitety Rady Nadzorczej**

W Radzie Nadzorczej Emitenta funkcjonuje komitet ds. audytu oraz komitet ds. wynagrodzeń.

Do Komitetu ds. Wynagrodzeń Rady Nadzorczej oddelegowani są następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- 1) Marek Górski - Przewodniczący,
- 2) Waldemar Maj,
- 3) Maciej Stańczuk.

Do Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej oddelegowani są następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- 1) Waldemar Maj - Przewodniczący,
- 2) Katarzyna Górski-Bednarska,
- 3) Maciej Stańczuk.

Zasady funkcjonowania Komitetu ds. Audytu i Komitetu ds. Wynagrodzeń zostały określone w Regulaminie Rady Nadzorczej, zgodnie z którym:

do zadań Komitetu ds. Audytu należy:

- 1) rekomendacja wyboru biegłego rewidenta Spółki;
- 2) monitorowanie działalności finansowej Emitenta,
- 3) monitorowanie polityki inwestycyjnej Spółki,
- 4) monitorowanie kontroli wewnętrznej w Spółce.

do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy:

- 1) nadzór nad polityką wynagrodzeń oraz
- 2) rekomendacja zasad i warunków wynagrodzenia Zarządu.

Komitety powyższe składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności.

Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa Rada Nadzorcza:

- 1) raz w roku sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,
- 2) raz w roku dokonuje i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy,
- 3) rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.



## 3. INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM, SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKACH FINANSOWYCH GRUPY ERGIS

Wybrane dane finansowe dla Grupy:

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	TPLN	TPLN	TEUR	TEUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	675 100	667 531	161 322	159 342
Zysk/strata na działalności operacyjnej	30 223	31 131	7 222	7 431
Zysk/strata brutto	-18 979	24 120	-4 535	5 758
Zysk/strata netto	-16 586	19 097	-3 963	4 559
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 370	29 439	9 169	7 027
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 329	-33 161	-5 097	-7 916
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 490	-12 583	-3 224	-3 004
Przepływy pieniężne netto, razem	3 551	-16 305	849	-3 892
Aktywa razem	467 448	491 506	109 691	115 315
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	273 589	275 035	64 200	64 527
Zobowiązania długoterminowe	70 545	86 676	16 554	20 335
Zobowiązania krótkoterminowe	203 044	188 359	47 646	44 192
Kapitał własny	193 859	216 471	45 491	50 787
Kapitał zakładowy	23 662	23 662	5 553	5 551
Liczba udziałów na koniec okresu	39 435 989	39 435 989	39 435 989	39 435 989
Średnioważona liczba udziałów	39 435 989	39 435 989	39 435 989	39 435 989
Zysk/strata na jeden udział	-0,42	0,48	-0,10	0,12
Rozwodniony zysk/strata na jeden udział	-0,42	0,48	-0,10	0,12
Wartość księgowa na jeden udział	4,92	5,49	1,15	1,29
Rozwodniona wartość księgowa na jeden udział	4,92	5,49	1,15	1,29
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jeden udział	0,15	0,10	0,04	0,02

Struktura aktywów i pasywów Grupy:

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Dynamika	Struktura	Struktura
	31.12.2015	31.12.2014	2015/2014	31.12.2015	31.12.2014
	TPLN	TPLN	%	%	%
<b>AKTYWA</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	206 431	202 575	1,9%	44,2%	41,2%
Pozostałe aktywa trwałe	40 789	80 014	-49,0%	8,7%	16,3%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>247 220</b>	<b>282 589</b>	<b>-12,5%</b>	<b>52,9%</b>	<b>57,5%</b>
Zapasy	91 014	78 793	15,5%	19,5%	16,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa	113 479	117 938	-3,8%	24,3%	24,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 735	12 186	29,1%	3,4%	2,5%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>220 228</b>	<b>208 917</b>	<b>5,4%</b>	<b>47,1%</b>	<b>42,5%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>467 448</b>	<b>491 506</b>	<b>-4,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASYWA</b>					
Kapitały przypadające akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej	193 420	215 747	-10,3%	41,4%	43,9%
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	439	724	-39,4%	0,1%	0,1%
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>193 859</b>	<b>216 471</b>	<b>-10,4%</b>	<b>41,5%</b>	<b>44,0%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	50 620	66 201	-23,5%	10,8%	13,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	19 925	20 475	-2,7%	4,3%	4,2%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>70 545</b>	<b>86 676</b>	<b>-18,6%</b>	<b>15,1%</b>	<b>17,6%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy	110 729	112 452	-1,5%	23,7%	22,9%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	92 262	75 694	21,9%	19,7%	15,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	53	213	100,0%	0,0%	0,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>203 044</b>	<b>188 359</b>	<b>7,8%</b>	<b>43,4%</b>	<b>38,3%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>273 589</b>	<b>275 035</b>	<b>-0,5%</b>	<b>58,5%</b>	<b>56,0%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>467 448</b>	<b>491 506</b>	<b>-4,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### 3.1. Analiza osiągniętych wyników finansowych.

W celu dokonania oceny finansowej Grupy poniżej zaprezentowano analizę wskaźników wraz z opisem.

#### 1) Wskaźniki rentowności

	2015	2014
Rentowność sprzedaży	15,53%	15,97%
Rentowność działalności operacyjnej	4,48%	4,66%
Rentowność EBITDA	8,10%	7,97%
Rentowność brutto	-2,81%	3,61%
Rentowność netto	-2,46%	2,86%
Stopa zwrotu z aktywów ogółem ROA	-3,55%	3,89%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	-8,56%	8,82%

- wskaźniki rentowności – (wartość odpowiednich zysków za dany okres/ przychody ze sprzedaży w okresie);
- stopy zwrotu – (zysk netto za 12 miesięcy) / stan odpowiednio aktywów ogółem i kapitałów własnych na koniec okresu);

W 2015 roku wskaźniki cen większości surowców strategicznych (PVC, LLDPE) wzrosły o około 5%. natomiast wskaźniki dla PET i R-PET spadły o około 10 % w porównaniu z 2014 rokiem. W rezultacie wpływ cen surowców na wynik finansowy Grupy w 2015 roku był neutralny.

Wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła w 2015 o 1,1%, przy średnim kursie euro niższym o około 0,1%. Strukturę i dynamikę sprzedaży opisano bardziej szczegółowo w punkcie 1.5.

Wartość EBITDA Grupy wzrosła do 54.689 tys. zł w 2015 roku wobec 53.194 tys. zł w 2014 roku (w Jednostce Dominującej wzrost do 38.302 tys. zł w 2015 roku wobec 31.269 tys. zł osiągniętych w 2014 roku). Poprawa rentowności to głównie rezultat zastąpienia znacznej części tradycyjnej folii stretch przez folię nanoErgis. W ramach przeprowadzanej restrukturyzacji produkcji folii i laminatów opakowaniowych do żywności w Berlinie, w tym rozważanej fuzji między MKF-Ergis GmbH i Schimanski-Ergis GmbH, po aktualizacji wieloletnich planów finansowych, Emitent zdecydował o utworzeniu odpisów aktualizacyjnych na wartość firmy, wykazywanej w skonsolidowanym sprawozdaniu, a dotyczącej zakupu w 2007 roku spółek niemieckich. Kwota odpisu w wysokości 45 832 497 złotych została zaksięgowana w pozycji „koszty finansowe” w rachunkach wyników Ergis SA i Lonni oraz Grupy Ergis, co spowodowało powstanie straty księgowej brutto oraz netto.

## 2) Wskaźniki zadłużenia

	2015	2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	58,53%	55,96%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	141,13%	127,06%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15,09%	17,63%
Wskaźnik struktury kapitału	41,47%	40,04%
Wskaźnik dźwigni finansowej	232,59%	244,24%

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania na koniec okresu / stan aktywów ogółem na koniec okresu;
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu;
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stan zobowiązań długoterminowych i rezerw długoterminowych na zobowiązania na koniec okresu / stan aktywów ogółem na koniec okresu;
- wskaźnik struktury kapitału – stan zobowiązań długoterminowych i rezerw długoterminowych na zobowiązania na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu;
- wskaźnik dźwigni finansowej – dług netto na koniec okresu / EBITDA.

W 2015 roku odnotowano podwyższenie wskaźników zadłużenia spowodowane obniżeniem kapitału własnego w wyniku odnotowania straty księgowej netto. Łączne zobowiązania na 31.12.2015 roku wyniosły 273,8 mln zł, podczas gdy na dzień 31.12.2014 roku 275,0 mln zł, a więc odnotowano spadek o 0,5%. Zobowiązania odsetkowe z kolei nieznacznie wzrosły, z 142,1 mln zł na 31.12.2014 roku do 142,9 mln zł na 31.12.2015 roku, a więc o 0,6%. Natomiast najistotniejszy w naszej ocenie wskaźnik: dźwigni finansowej poprawił się o 5 %. Poziom zadłużenia jest w ocenie Zarządu bezpieczny, a spółki Grupy planowo spłacają kredyty inwestycyjne.

## 3) Wskaźniki rotacji

	2015	2014
Cykl rotacji zapasów	58,26	51,27
Cykl rotacji należności handlowych	56,51	59,66
Cykl rotacji zobowiązań handlowych	59,54	61,06

- wskaźniki rotacji należności – (stan należności handlowych na koniec okresu / przychody ze sprzedaży w okresie) x liczba dni w okresie;
- wskaźniki rotacji zobowiązań i zapasów – (stan odpowiednio zobowiązań z tytułu dostaw towarów i usług na koniec okresu oraz zapasów /koszt własny sprzedaży w okresie) x liczba dni w okresie;

Nastąpiła poprawa rotacji należności oraz zobowiązań, natomiast pogorszenie rotacji zapasów to rezultat wyższej produkcji wyrobów na magazyn w ostatnim miesiącu roku.

#### 4) Wskaźniki płynności

	2015	2014
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,08	1,11
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,64	0,69
Wskaźnik natychmiastowy	0,08	0,06

- wskaźnik bieżącej płynności – stan majątku obrotowego na koniec okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych na koniec okresu;
- wskaźnik płynności szybkiej – stan majątku obrotowego pomniejszonego o stan zapasów na koniec okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych na koniec okresu;
- wskaźnik natychmiastowy – stan inwestycji krótkoterminowych na koniec okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych na koniec okresu.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej nie zmieniły się istotnie i utrzymują się na bezpiecznym poziomie.

### 3.2. Istotne czynniki i zdarzenia wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w roku obrotowym.

W dniu 14 marca 2015 roku ERGIS S.A. podpisała Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z bankiem PEKAO S.A., przedłużającym termin udostępnienia limitu kredytowego w wysokości 15,5 mln zł z 31 marca 2015 roku na 31 marca 2016 roku. W dniu 30 kwietnia 2015 roku Ergis S.A. podpisała kolejny aneks do wyżej wymienionego kredytu, podwyższający limit dostępności kredytu z równowartości 15,5 mln zł do równowartości 20,5mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Spółka może się zadłużać w ramach dostępnego limitu w dwóch walutach - PLN i w EURO. Termin obowiązywania umowy kredytowej pozostał bez zmian – 31 marca 2016 roku.

W czerwcu 2014 roku roku Ergis S.A. podpisała warunkową umowę odkupienia spółki Trend Tapety (poprzednia nazwa Tapety Ergis Sp. z o.o.) od Inwestora, który w grudniu 2012 roku zakupił udziały w spółce Tapety Ergis Sp. z o.o. Wola podpisania umowy odkupienia spółki wynikała z faktu, że działania Inwestora tworzyły zagrożenie nieodzyskania przez Emitenta wierzytelności wynikających z zawartych z nim i ze spółką Trend Tapety umów. Warunek rozwiązujący umowę warunkową, polegał na znalezieniu przez Inwestora nowego nabywcy udziałów w Trend Tapety Sp z. o.o. za akceptowalną przez Ergis S.A. cenę. W tym samym czasie spółka Trend Tapety podjęła rozmowy z Partnerem Zagranicznym w sprawie zbycia na jego rzecz biznesu tapet. Rozmowy te zakończyły się sprzedażą znaczącej części zapasów, wzorów tapet i wynikających z nich praw oraz przejęciem przez kupującego obowiązków Trend Tapety, wynikających z wcześniejszych dostaw towarów do głównych klientów Spółki. Całość wpływów posłużyła na spłaceniu zobowiązań wobec Ergis S.A. Warunek rozwiązujący nie został zrealizowany i z upływem dnia 31 marca 2015 roku Ergis S.A. stał się powtórnie właścicielem 100% udziałów w Trend Tapety Sp. z. o.o. Celem Ergis SA było odzyskanie pozostałych należności od Inwestora i spółki Trend Tapety oraz likwidacja spółki Trend Tapety. 10 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Trend Tapety Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki oraz o rozpoczęciu procesu likwidacji.

W I półroczu 2015 roku trwała rozbudowa nieruchomości oraz parku maszynowego w fabryce w Nowym Sączu (spółka Flexergis). Uruchomienie linii nastąpiło w czerwcu 2015 roku. Również w I półroczu 2015 roku uruchomiono drugą linię do produkcji taśm PET w Oławie.

W ramach optymalizacji produkcji wyrobów z PVC z początkiem 2015 roku przeniesiono linie do produkcji folii termokurczliwej PVC z Oławy do Wąbrzeźna, gdzie skupiona jest produkcja wszystkich wyrobów bazujących na tym surowcu.

W maju 2015 roku podjęto decyzję o zintegrowaniu laminacji twardych opakowań do żywności z produkcją folii PET w jednym zakładzie produkcyjnym w Niemczech. W związku z powyższym obie linie produkcyjne, eksploatowane w zlokalizowanym w Gallinie koło Hamburga zakładzie spółki Schimanski-Ergis GmbH, zostały przeniesione do berlińskiej spółki MKF-Ergis GmbH, w miejsce urządzeń przeniesionych wcześniej z tej fabryki do wąbrzeskiego zakładu MKF-ERGIS Sp. z. o.o.. W październiku 2015 dokonano sprzedaży całości nieruchomości w Gallinie po cenie nieznacznie niższej od wartości księgowej. Szacuje się, że począwszy od 2016 roku, integracja produkcji laminatów w zakładzie w Berlinie, pozwoli na ograniczenie kosztów biznesu folii do żywności o ok 3,5 mln zł rocznie.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Ergis S.A. zdecydowało o wypłacie dywidendy z zysku za 2014 rok w wysokości 0,15 zł (piętnaście groszy) na jedną akcję, tj. w łącznej kwocie 5 915 398,35 złotych. Wypłata dywidendy miała miejsce 3 lipca 2015 roku.

W dniu 30 czerwca 2015 roku Ergis S.A. oraz spółka zależna MKF-Ergis Sp. z o.o. podpisały aneks do wspólnej umowy kredytowej - "Umowa kredytu w rachunku bieżącym" zawartej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. w dniu 9 lipca 2014 roku. Aneks przedłuża termin obowiązywania umowy z 1 lipca 2015 na 30 czerwca 2016 oraz podwyższa limit dostępności kredytu z równowartości 19 mln zł do równowartości 24 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności obu spółek. Ergis S.A. i MKF-Ergis mogą zadłużać się w ramach dostępnego limitu w dwóch walutach w PLN i w EURO.

W dniu 14 października 2015 roku Ergis S.A. podpisała aneks do umowy wieloproduktowej z dnia 12 listopada 2013 roku zawartej między Ergis S.A. i ING Bank Śląski, w ramach której bank udostępnił Spółce limit kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 19 mln PLN oraz limit w wysokości 3 mln PLN na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe. Aneks został podpisany przez Ergis S.A. i spółkę zależną CS Recycling Sp. z o.o., i wydłuża termin obowiązywania umowy (z 8 sierpnia 2016 roku do 8 października 2017 roku). Wysokość limitu kredytowego pozostaje bez zmian, tj. limit dla obu spółek wynosi 22 mln PLN i może być wykorzystany w formie kredytu obrotowego w rachunku bankowym, w kwocie nieprzekraczającej dla obu spółek 19 mln PLN oraz gwarancji bankowych i akredytyw dokumentowych w wysokości dla obu spółek nieprzekraczającej kwoty 3 mln PLN.

W dniu 17 grudnia 2015 roku Ergis S.A. podpisała z mBankiem S.A. aneks do umowy o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym, przedłużający termin obowiązywania umowy do 5 stycznia 2017 roku. Pozostałe warunki w tym limit kredytu w wysokości 8 mln zł dla obu walut (PLN i EURO) nie uległy zmianie. W tym samym dniu Spółka MKF-Ergis podpisała z mBankiem S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, przedłużający termin obowiązywania umowy do 4 stycznia 2017 roku. Pozostałe warunki w tym limit kredytu w wysokości 7 mln zł nie uległy zmianie.

### **3.3. Istotne czynniki i zdarzenia wpływające na działalność Grupy od zakończenia roku obrotowego do czasu sporządzenia sprawozdania.**

W dniu 22 lutego 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ergis S.A., które wyraziło zgodę na nabycie przez Spółkę akcji własnych w ilości nie przekraczającej 5% kapitału zakładowego Spółki w celu ich umorzenia.

26 marca 2016 roku Spółka podpisała z Bankiem PEKAO S.A. aneksu do „Umowy kredytu o linię wielocelową” z dnia 5 kwietnia 2006 roku, dopuszczającej zadłużanie się Spółki w dwóch walutach: PLN i EURO. Aneks przedłuża termin obowiązywania umowy z 31 marca 2016 na 31 marca 2017 roku oraz doprecyzowuje limit zadłużenia w walucie EURO – do 3 mln EURO. Pozostałe warunki kredytu nie uległy zmianie, w tym limit kredytu, który dla obu walut oraz kwoty limitu na karty kredytowe, akredytywy i gwarancje wynosi łącznie 20 500 000 PLN. W tym samym dniu Spółka Numeratis Sp. z o.o., podpisała z Bankiem PEKAO S.A. umowę kredytową w rachunku bieżącym w wysokości 250 tys. złotych, z terminem obowiązywania do 21 marca 2017 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Numeratis Sp. z o.o. prowadzonymi w Banku Pekao S.A. Przeznaczeniem kredytu jest finansowanie bieżącej działalności Spółki.

Od zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne zdarzenia wywierające znaczący wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

### **3.4. Informacja o zawartych w roku obrotowym umowach znaczących dla działalności Grupy.**

W ramach zawieranych na bieżąco umów handlowych na dostawy towarów Grupa dokonała w 2015 roku zakupów surowców do produkcji w wartości przekraczającej 10% wartości kapitału własnego Grupy od następujących podmiotów:

- korporacji Exxonmobil Belgia/Francja na kwotę stanowiącą równowartość 126,3 mln zł,
- Anwil S.A./Włocławek na kwotę 38,4 mln zł,
- Sabic Sales Europe B.V./Holandia na kwotę stanowiącą równowartość 24,6 mln zł
- grupy Veolia (Veolia Industry Poland oraz Veolia Umweltservice Hamburg) na łączną kwotę stanowiącą równowartość 23,1 mln zł.

### **3.5. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.**

Informacja o zaciągnięciu kredytów została szczegółowo umówiona w punkcie 3.2 Sprawozdania.

Szczegółowa informacja o zadłużeniu kredytowym Grupy znajduje się w punkcie 33.1 Sprawozdania finansowego Grupy.

Poza wyżej wymienionymi, w 2015 roku podmioty Grupy Ergis nie zaciągały nowych kredytów bankowych ani nie wypowiedziały umów kredytowych.

### **3.6. Informacja o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach.**

W 2015 roku spółki Grupy udzieliły pracownikom pożyczek ze środków obrotowych w łącznej kwocie 60 tys. zł (47 tys. zł w 2014 roku).

### **3.7. Informacja o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym gwarancjach i poręczeniach.**

W 2015 roku nie udzielono nowych gwarancji lub poręczeń.

### **3.8. Informacja o wykorzystaniu wpływów z emisji papierów wartościowych.**

W 2015 roku Jednostka Dominująca nie emitowała papierów wartościowych.

### **3.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.**

Inwestycje w trakcie realizacji oraz planowane:

1. Inwestycje rozwojowe. Grupa Ergis planuje dalszy rozwój parku maszynowego w Oławie (produkcja folii stretch oraz taśm PET), w Nowym Sączu (produkcja laminatów drukowanych) oraz w Płocku (recycling tworzyw sztucznych).. Wydatki na ten cel nie przekroczą w 2016 roku kwoty 7,3 mln zł.
2. Inwestycje odtworzeniowe. Wydatki na inwestycje tego rodzaju wyniosły w 2015 roku 11,5 mln zł. W 2016 roku nie przekroczą poziomu 12,8 mln zł.

### **3.10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.**

W ocenie Zarządu aktualna sytuacja finansowa Grupy jest dobra i powinna taka pozostać w perspektywie co najmniej najbliższego roku. EBITDA, będący jednym z głównych czynników określających bezpieczeństwo finansowe Grupy, wykazuje tendencję wzrostową i sytuuje się na bezpiecznym poziomie dla Grupy.

### **3.11. Perspektywy rozwoju działalności Grupy.**

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej czynnikiem, mogącym mieć istotny wpływ na realizowane w przyszłości wyniki, będzie kształtowanie się otoczenia ekonomicznego w Europie i na świecie. Istotnymi czynnikami które mogą mieć wpływ na funkcjonowanie Grupy w przyszłości jest utrzymanie w Europie porozumień Schengen oraz warunków transportu drogowego na terenie krajów Unii.

Kolejnym istotnym czynnikiem będzie kurs EURO. Wyższy kurs oznacza wzrost cen, zarówno zakupu surowców, jak i sprzedawanych wyrobów, głównie na eksport, co powinno zwiększać marżę i EBITDA. Wzrost taki powodować będzie jednak również zwiększenie kapitału obrotowego, a w konsekwencji zadłużenia bieżącego. Wyższy kurs euro to także wzrost wartości długu nominowanego w EUR i jego kosztów. Natomiast niższy kurs oznaczać będzie wzrost konkurencyjności wyrobów importowanych na rynku krajowym oraz spadek rentowności eksportu przy spadającym kapitale obrotowym i koszcie długu nominowanego w EURO.

Kolejnym czynnikiem, który w sposób istotny będzie wpływał na realizowane w przyszłości wyniki, będzie kształtowanie się cen surowców.

W ocenie Grupy segment wyrobów opakowaniowych rozwija się dynamicznie i Grupa będzie skupiać się na rozwoju tego obszaru swojej działalności.

Poprawa rentowności działalności Grupy jest uzależniona w szczególności od następujących czynników:

- skuteczności działań restrukturyzacyjnych podjętych w spółkach Schimanski-Ergis GmbH oraz MKF-Ergis GmbH,
- uzyskania spodziewanych efektów z inwestycji w II linię do produkcji taśm PET przy jednoczesnym wdrożeniu produkcji płatka PET,
- utrzymania wzmocnionej pozycji rynkowej w sprzedaży folii stretch z warstwami nano - sukcesu inwestycji związanej z nową linią do druku fleksograficznego.

### **3.12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a publikowanymi wcześniej prognozami.**

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących wyniku finansowego za 2015 rok, natomiast w raporcie bieżącym 3/2016 z dnia 20 stycznia 2016 roku przedstawiła wstępne wyniki za IV kwartał 2015 roku.

#### 4. POZOSTAŁE INFORMACJE.

##### 4.1. Informacja o sprawozdaniu finansowym i audytorze.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i zawiera dane porównywalne za analogiczny okres 2013 roku. Sprawozdanie zostało zatwierdzone w dniu 26 kwietnia 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej (oraz sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej) na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie wykonała firma Roedl Audit Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 11 maja 2015 roku. Wynagrodzenie netto audytora za badanie sprawozdań jednostkowego oraz skonsolidowanego (łącznie z wynagrodzeniem za przegląd sprawozdań finansowych na dzień 30 czerwca 2015 roku) wyniesie 159,1 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej (oraz sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej) na dzień 31 grudnia 2014 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie wykonała firma Roedl Audit Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 10 czerwca 2014 roku. Wynagrodzenie netto audytora za badanie sprawozdań jednostkowego oraz skonsolidowanego (łącznie z wynagrodzeniem za przegląd sprawozdań finansowych na dzień 30 czerwca 2014 roku) wyniosło 159,1 tys. zł. Zarówno w 2014, jak i w 2015 roku podmioty przeprowadzające przegląd sprawozdań finansowych nie świadczyły wobec spółek Grupy Kapitałowej usług doradztwa podatkowego.

Biegły rewident, uprawniony do badania sprawozdań finansowych Roedl Audit Sp. z o.o. został wybrany na audytora Grupy przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej, zgodnie z rekomendacją komitetu audytu, w drodze uchwały nr 214/IV/2015 z dnia 5 maja 2015 roku. O wyborze biegłego rewidenta Jednostka Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 6/2015 z dnia 5 maja 2015 roku.

##### 4.2. Postępowania sądowe.

W 2015 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy Ergis.

##### 4.3. Skład i wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31.12.2015 r. Zarząd działał w składzie:

- |                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| 1) Tadeusz Nowicki | Prezes Zarządu,    |
| 2) Jan Polaczek    | Wiceprezes Zarządu |

Na dzień 31.12.2015 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- |                               |                                     |
|-------------------------------|-------------------------------------|
| 1) Marek Górski               | Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| 2) Maciej Grelowski           | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 3) Paweł Kaczorowski          | Sekretarz Rady Nadzorczej,          |
| 4) Katarzyna Górską-Bednarska | Członek Rady Nadzorczej,            |
| 5) Tadeusz Iwanowski          | Członek Rady Nadzorczej ,           |
| 6) Waldemar Maj               | Członek Rady Nadzorczej,            |
| 7) Maciej Stańczuk            | Członek Rady Nadzorczej.            |

##### Rady Nadzorcze spółek zależnych

###### **ERG-PAK SP. Z O.O.**

- |                  |                                |
|------------------|--------------------------------|
| – Jan Polaczek   | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Małgorzata Kot | Sekretarz Rady Nadzorczej      |
| – Marek Krygier  | Członek Rady Nadzorczej        |

###### **FLEXERGIS SP. Z O.O.**

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

**NUMERATIS SP. Z O.O.**

- Tadeusz Nowicki Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Małgorzata Kot Członek Rady Nadzorczej
- Marek Krygier Członek Rady Nadzorczej

**TRANSGIS SP. Z O.O.**

- Jan Polaczek Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krystyna Pawlicka Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Krygier Członek Rady Nadzorczej

**LONNI Sp. z o.o.**

W spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

**MKF-ERGIS GmbH**

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

**SCHIMANSKI-ERGIS GmbH**

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

**MKF-ERGIS SP. Z O.O.**

- Jan Polaczek Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Małgorzata Kot Członek Rady Nadzorczej
- Marek Krygier Członek Rady Nadzorczej

**CS RECYCLING SP. Z O.O.**

- Marek Górski Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Kędziński Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Kot Sekretarz Rady Nadzorczej
- Stanisław Mazgaj Członek Rady Nadzorczej

W dniu 28 września 2015 roku z Rady Nadzorczej został odwołany Pan Andrzej Mielczarek. W tym samym dniu do składu Rady Nadzorczej został powołany Grzegorz Kędziński.

**Zarządy**

**ERG-PAK SP. Z O.O.**

- Andrzej Mielczarek Prezes Zarządu.

**FLEXERGIS SP. Z O.O.**

- Jurand Skirzyński Prezes Zarządu,
- Miłosz Zygmunt Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Pazdyk Członek Zarządu.

**NUMERATIS SP. Z O.O.**

- Andrzej Mielczarek Prezes Zarządu,
- Mariusz Kruszewski Członek Zarządu.

**TRANSGIS SP. Z O.O.**

- Zbigniew Galczewski Prezes Zarządu,
- Krzysztof Stojkowski Członek Zarządu.

**LONNI Sp. z o.o.**

- Robert Szyman Prezes Zarządu.

**MKF-ERGIS GmbH**

- Torsten Skibitzki Członek Zarządu,
- Roman Witt Członek Zarządu,



#### **SCHIMANSKI-ERGIS GmbH**

- Torsten Skibitzki                      Członek Zarządu,
- Roman Witt                              Członek Zarządu,

#### **MKF-ERGIS SP. Z O.O.**

- Torsten Skibitzki                      Członek Zarządu,
- Wojciech Gadomski                    Członek Zarządu,
- Andrzej Mielczarek                    Członek Zarządu.

#### **CS RECYCLING SP. Z O.O.**

- Henryk Szewczak                      Członek Zarządu,
- Andrzej Mielczarek                    Członek Zarządu.

W dniu 7 września 2015 roku z Zarządu został odwołany Pan Piotr Domiczek. W tym samym dniu w skład Zarządu został powołany Pan Henryk Szewczak. W dniu 28 września w skład Zarządu został powołany Pan Andrzej Mielczarek a odwołany Pan Grzegorz Kędziński.

#### **Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.**

Łączna wartość wynagrodzeń (podstawowych i premii) wypłaconych członkom Zarządu na podstawie umów o pracę i z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w 2015 roku wynosiła 724 tys. zł brutto (636 tys. zł brutto w 2014 roku). Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenia:

1. Tadeusz Nowicki - 341.982 zł brutto (260.000 brutto w 2014 roku);
2. Jan Polaczek - 382.325 zł brutto (376.000 brutto w 2014 roku).

W 2015 roku podmioty powiązane z Panem Tadeuszem Nowickim (Marketis sp. z o.o., oraz Tadeusz Nowicki – Doradztwo Przemysłowe), świadczyły na rzecz Spółki usługi konsultingowe i marketingowe, z tytułu których wystawiły faktury na łączną kwotę 120 tys. zł netto (231 tys. zł netto w 2014 roku). Wszystkie transakcje Ergis S.A. zawarte z ww. podmiotami są realizowane na zasadach rynkowych i za zgodą Rady Nadzorczej.

Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w 2015 roku wyniosło 300.000 zł brutto (286.454 zł brutto w 2014 roku). Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej, którzy pełnili swoje funkcje w Radzie Nadzorczej, w 2015 otrzymali ze Spółki, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej wynagrodzenie w następującej wysokości:

1. Marek Górski – 52.800 zł brutto (52.800 zł brutto w 2014 roku);
2. Maciej Grelowski – 36.000 zł brutto (41.133 zł brutto w 2014 roku);
3. Paweł Kaczorowski – 36.000 zł brutto (36.000 zł brutto w 2014 roku);
4. Katarzyna Górka Bednarska – 43.200 zł brutto (24.720 zł brutto w 2014 roku),
5. Tadeusz Iwanowski – 36.000 zł brutto (20.600 zł brutto w 2014 roku),
6. Waldemar Maj – 48.000 zł brutto (27.467 zł brutto w 2014 roku),
7. Maciej Stańczuk – 48.000 zł brutto (27.467 zł brutto w 2014 roku).

Członkowie Rady Nadzorczej, których kadencja zakończyła się w 2014 roku (Jacek Korpała, Stanisław Mazgaj, Zenon Dąbrowski i Beata Kurbiel) otrzymali w 2014 roku wynagrodzenia w łącznej kwocie 56 262 zł. Nie otrzymywali oni już wynagrodzenia w 2015 roku.

W okresie sprawozdawczym członkom Zarządu, Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

W 2015 roku podmioty powiązane z Panem Markiem Górskim (Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne Sp. z o. o., Direct one Sp. z o.o., Moska Sp z o.o.) świadczyły na rzecz Spółki Ergis usługi doradztwa finansowego, inwestycyjnego i restrukturyzacyjnego oraz wynajmu środków transportu, z tytułu których wystawiły faktury na łączną kwotę 729 tys. zł netto (814 tys. netto zł w 2014 roku).

W 2015 roku podmiot powiązany z Panem Pawłem Kaczorowskim (Kancelaria Adwokacka) świadczył usługi prawne na rzecz Spółki, z tytułu których wystawił faktury na łączną kwotę 69 tys. zł netto (87 tys. zł netto w 2014 roku).

**Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych spółek zależnych:**

Łączna wartość wynagrodzeń Zarządów w spółkach zależnych w 2015 roku wyniosła 2.760 tys. zł brutto (3.305 tys. zł brutto w 2014 roku).

Łączna wartość wynagrodzeń Rad Nadzorczych w spółkach zależnych w 2015 roku wyniosła 71 tys. zł brutto (36 tys. zł brutto w 2014 roku).

**Wynagrodzenia osób zarządzających lub nadzorujących w jednostce dominującej uzyskane z tytułu pełnienia przez nie funkcji zarządczych lub nadzorczych w spółkach zależnych:**

Wynagrodzenie Tadeusza Nowickiego, Prezesa Zarządu Ergis S.A. z tytułu pełnienia przez niego funkcji w radzie nadzorczej spółki Numeratis Sp. z o.o. wyniosło w 2015 roku 7 tys. zł brutto (6 tys. zł w 2014 roku).

Wynagrodzenie Jana Polaczka, Wiceprezesa Zarządu Ergis S.A. z tytułu pełnienia przez niego funkcji w radach nadzorczych Transgis Sp. z o.o. oraz MKF-Ergis Sp. z o.o. wyniosło 2015 roku 13 tys. zł brutto (9 tys. brutto w 2014 roku).

Wynagrodzenie Marka Górskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Ergis S.A. tytułu umowy o pracę zawartej z Numeratis Sp. z o.o. wyniosło w 2015 roku 56 tys. zł brutto (56 tys. brutto w 2014 roku).

**Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej:**

W 2015 roku podmioty powiązane z Panem Tadeuszem Nowickim (Marketis sp. z o.o., oraz Tadeusz Nowicki – Doradztwo Przemysłowe), świadczyły na rzecz spółek zależnych usługi konsultingowe i marketingowe, z tytułu których wystawiły spółkom faktury na kwotę:

z Numeratis Sp. z o.o.: 40 tys. zł netto (48 tys. zł netto w 2014 roku);

z Flexergis Sp. z o.o.: 90 tys. zł netto (91 tys. zł netto w 2014 roku);

z MKF-ERGIS Sp. z o.o.: 97 tys. zł netto (132 tys. zł w 2014 roku);

z MKF-ERGIS GmbH i Schimanski-ERGIS GmbH łącznie: równowartość 642 tys. zł netto (335 tys. zł netto w 2014 roku).

Razem: 869 tys. zł netto (992 tys. zł netto 2014 roku).

W 2015 roku podmiot powiązany z Panem Pawłem Kaczorowskim (Kancelaria Adwokacka) świadczył usługi prawne na rzecz CS Recycling Sp. z o.o., z tytułu których wystawił faktury na łączną kwotę 26 tys. zł netto (9 tys. zł netto w 2014 roku).

**4.4. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi.**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w punkcie 16 Sprawozdania finansowego Grupy.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi zawarte zostały na warunkach rynkowych.

**4.5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową.**

W 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany zasad zarządzania Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową.

**4.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.**

W spółkach Grupy Ergis od wielu lat funkcjonują laboratoria badawcze, których rolą jest rozwój stosowanych technologii, poszukiwanie nowych produktów, badania nowych surowców i przygotowywanie nowych receptur. W 2015 r. wydatki na prace dotyczące badań i rozwoju nowych produktów lub ich modernizacji w Jednostce Dominującej wynosiły 1 468,6 tys. zł, a w 2014 roku – 1.023 tys. zł. W pozostałych spółkach Grupy odpowiednio 118 tys. w 2015 roku i 110 tys. w 2014 roku.

**4.7. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia na jakie narażona jest Grupa.**

**Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym**

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

W związku z faktem, iż istotna część przychodów Grupy realizowanych jest na rynku krajowym, jej wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia oraz kursu złotego. Sposób kształtowania się wymienionych czynników ma istotny wpływ na popyt w sektorach, do których Grupa kieruje swoje produkty.

Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej. Ponadto istotny udział przychodów ze sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej ogranicza ryzyko wpływu niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce na wyniki realizowane przez Grupę, w przypadku, gdyby warunki gospodarcze w Polsce kształtowały się mniej korzystnie niż na rynkach Unii Europejskiej.

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w UE**

W związku z faktem, iż znaczna część przychodów Grupy realizowana jest na rynku niemieckim, wyniki finansowe Grupy uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Niemiec, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia. Sposób kształtowania się wymienionych czynników ma istotny wpływ na kształtowanie się popytu w sektorach, do których Grupa kieruje swoje produkty.

#### **Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów**

Rynki folii stretch i folii PVC, istotne dla działalności Grupy, cechuje silna konkurencja. Istotny wzrost mocy produkcyjnych folii stretch w Polsce powoduje ryzyko spadku marż realizowanych na tym asortymencie. Ryzyko to jest częściowo ograniczone przez specyficzne walory użytkowe folii stretch produkowanej na ostatnio uruchomionej w Oławie linii produkcyjnej. Dodatkowo specyfiką tych rynków jest brak długoterminowych wiążących umów współpracy producentów z odbiorcami. Istnieje ryzyko, iż ewentualne zaostrenie konkurencji na tych rynkach będzie skutkowało spadkiem marż i możliwością pogorszenia się wyników finansowych. Dywersyfikacja rynków, na których działa Grupa, wielość produktów oraz ich innowacyjność, zmniejszają powyższe ryzyko.

#### **Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych**

Z uwagi na fakt, że Grupa realizuje istotną część swoich przychodów w EUR oraz często konkuruje z podmiotami ze strefy Euro, umacnianie się złotego wpływa na obniżanie uzyskiwanych przychodów i realizowanych marż. Zjawisko to jest częściowo kompensowane przez fakt, że znaczna część surowców jest nabywana w Euro.

Grupa Ergis ogranicza ryzyko zmian kursów walutowych poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych wyrobów gotowych.

Z kolei deprecjacja złotego spowodowałaby pogorszenie wyników z działalności finansowej Grupy w związku z faktem, że pewna część kredytów jest nominowana w EUR.

#### **Ryzyko zmian regulacji prawnych i podatkowych**

Zagrożeniem dla działalności spółek Grupy, jak dla wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, mogą być zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów związanych z ochroną środowiska i zdrowia konsumenta, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków finansowych dla działalności Grupy. W szczególności polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają zmieniane niezwykle często, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie UE, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków.

Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych dotyczy także krajów, na rynkach których Grupa prowadzi aktywność handlową. Zmiana regulacji prawnych w tych krajach może przełożyć się na wzrost kosztów ponoszonych przez Grupę oraz wpłynąć na jej wyniki finansowe. Istotne wydaje się ryzyko związane z niepewnością utrzymania dotychczasowych regulacji prawnych dotyczących strefy Schengen, oraz zmiany wymogów, jakie spełniać muszą przewoźnicy w niektórych krajach (Niemcy, Francja).

### **Ryzyko stosowania prawa podatkowego**

W praktyce organy podatkowe stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji oraz orzeczeniach sądów. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa sądowego. Powoduje to brak pewności co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej powoduje konieczność brania pod uwagę interpretacji organów podatkowych.

### **Ryzyko stopy procentowej**

W związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytem bankowym Grupa jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych. Istnieje ryzyko, że jeśli stopy procentowe wzrosną, wzrośnie również koszt obsługi zadłużenia, przez co wyniki finansowe Grupy Ergis mogą ulec pogorszeniu.

### **Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy**

#### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Grupa Ergis sprzedaje swoje produkty w różnych segmentach rynku, co powoduje niwelowanie zjawiska sezonowości, niemniej IV kwartał jest z reguły znacznie słabszy od trzech pozostałych, ze względu na mniejszą liczbę dni roboczych w tym okresie oraz charakterystykę cyklu koniunkturalnego.

#### **Ryzyko zmian cen nabywanych materiałów oraz sprzedawanych produktów i towarów**

Na wysoce konkurencyjnym rynku, na którym prowadzi działalność Grupa Ergis, istnieje ryzyko zmian cen nabywanych materiałów oraz sprzedawanych produktów i towarów. Cechą charakterystyczną światowego rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych jest występowanie okresowych niedoborów niektórych surowców, co w pewnych sytuacjach może prowadzić do ograniczenia produkcji

Dominującym składnikiem kosztów produkcji Grupy Ergis są koszty materiałów i energii, przy czym większość z nich stanowią koszty zakupów LLDPE (liniowy polietylen o niskiej gęstości) – podstawowego surowca do produkcji folii stretch, PVC (polichlorek winylu) – służącego do produkcji wielu innych folii i granulatów, zmiękczaczy – istotnego surowca do produkcji wszystkich folii miękkich, PET (politereftalan etylenu, popularnie zwany poliestrem) – wykorzystywanego do produkcji istotnej części opakowaniowych folii twardych oraz taśm mocujących. Ceny tych surowców w Polsce i na rynku europejskim zależą od cen światowych oraz kształtowania się kursów walut.

Działania firm konkurencyjnych względem Grupy Ergis mogą skutkować koniecznością obniżenia cen sprzedawanych produktów, co z kolei przekładać się będzie na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży Spółki, a w konsekwencji realizowanych marż.

W celu ograniczenia ewentualnego ryzyka zmian cen nabywanych surowców i materiałów, Grupa prowadzi stały monitoring cen na rynkach światowych tak, aby móc reagować poprzez odpowiednie kształtowanie cen sprzedaży wyrobów gotowych.

#### **Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymaniem wykwalifikowanej kadry**

Sytuacja na polskim rynku pracy w znaczący sposób warunkuje działalność rodzimych firm, w tym spółek Grupy Ergis. Utrata osób, od których istotnie zależy rozwój Spółki może negatywnie przełożyć się na realizowanie strategii rozwoju Grupy Ergis, a w konsekwencji również na generowane przez Grupę wyniki. Pogorszenie się sytuacji dostępności pracowników na rynku polskim oraz wejście w życie przepisów dotyczących istotnego wzrostu minimalnego wynagrodzenia oraz stawek godzinowych zleceniobiorców niesie z sobą ryzyko większego niż spodziewane wzrostu kosztów zatrudnienia.

Potencjał kadrowy, jakim Grupa Ergis aktualnie dysponuje, w znacznym stopniu ogranicza i pozwala kontrolować ryzyka związane z zatrudnieniem pracowników i utrzymaniem wysoko kwalifikowanej kadry.

#### **Ryzyko związane z wprowadzeniem na rynek nowego produktu**

Grupa regularnie wprowadza na rynek nowe produkty. Mimo że operacje te poprzedzone są dogłębными badaniami rynku, zdarza się, że uzyskanie prognozowanych ze sprzedaży tych wyrobów przychodów, następuje później niż planowano lub że przychody te są niższe niż oczekiwane.

#### **Ryzyko związane ze współpracą z odbiorcami**

Współpraca spółek Grupy Ergis z odbiorcami odbywa się na zasadzie zamówień składanych na produkty Grupy i w większości wypadków nie jest możliwe zawarcie wiążących długoterminowych umów współpracy z odbiorcami. Istnieje zatem ryzyko odpływu odbiorców Grupy Ergis do firm konkurencyjnych, co mogłoby spowodować spadek przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie się wyników finansowych Grupy.

W ocenie Zarządu ERGIS S.A., brak stałych umów z odbiorcami jest typowy dla rynków, na których spółki Grupy prowadzą swoją działalność i w związku z tym nie stanowi istotnego czynnika ryzyka dla prowadzonej działalności.

#### **Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Spółka zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi, które mogą zostać poddane badaniu przez organy podatkowe. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu, czy są one zawierane na warunkach rynkowych. Zarząd ERGIS S.A. ocenia, iż wszystkie transakcje, jakie Grupa zawiera z podmiotami powiązаныmi były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji spółek Grupy Ergis z podmiotami powiązаныmi przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.

#### **Ryzyko związane z wejściem na nowe rynki**

Strategia Grupy Ergis zakłada dynamiczny wzrost sprzedaży na rynkach europejskich. Ekspansja Grupy na tych rynkach realizowana będzie poprzez umacnianie pozycji Grupy na rynkach istniejących (kraje Unii Europejskiej) oraz poprzez pozyskiwanie nowych rynków.

Wchodzenie na nowe rynki związane jest z koniecznością poniesienia nakładów związanych z adaptacją produktów do wymogów lokalnych, kosztów ich certyfikacji, a także opracowania zupełnie odmiennych materiałów reklamowo-informacyjnych. Istnieje zatem ryzyko, iż korzyści związane z wejściem Grupy na nowe rynki mogą być mniejsze niż planowane lub też mogą zostać osiągnięte w dłuższym niż zakładany obecnie przedziale czasowym i tym samym wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości mogą być niższe niż zakładane.

#### **Ryzyko związane z zmianą przepisów w zakresie warunków stawianych wyrobom dopuszczanym do kontaktów z żywnością**

Istotna część wyrobów opakowaniowych Grupy jest traktowana jako produkty mogące wchodzić w kontakt z żywnością i jako takie muszą spełniać coraz bardziej rygorystyczne wymogi stawiane przez rozporządzenia UE oraz wynikające z dyrektyw europejskich prawo krajowe. W szczególności proces stopniowego wchodzenia w życie Rozporządzenia 282/2008 oraz Dyrektywy PIM 10/2011/EC może powodować znaczące zwiększenie kosztów surowcowych, które nie zawsze mogą być przełożone na klienta.

#### **Ryzyko zmian przepisów prawa dotyczących ochrony środowiska**

Konsekwencje wprowadzenia europejskich rozporządzeń „REACH” oraz „PIM” nakładają na przetwórców tworzyw sztucznych nowe obowiązki stanowiące źródła dodatkowych kosztów oraz ryzyka producenta w obrocie gospodarczym.

Wprowadzane stopniowo ograniczenia legislacyjne, dotyczące stosowania ftalanów o niskiej masie cząsteczkowej w kolejnych grupach produktów, prowadzą do wzrostu kosztów produkcji coraz liczniejszych artykułów.

Wprowadzane ograniczenia wymuszają na Grupie zastępowanie dotychczas stosowanych związków chemicznych przez droższe substytuty. Wynikający z tego wzrost kosztów obniża konkurencyjność niektórych produktów.

#### **Ryzyko zanieczyszczenia środowiska**

Biorąc pod uwagę inwestycje, które Grupa poczyniła w zakresie ochrony środowiska oraz funkcjonowanie systemu zarządzania środowiskiem zgodnego z normą ISO14001, prawdopodobieństwo przypadkowego zanieczyszczenia środowiska wydaje się

zredukowane do minimum i w ocenie Zarządu może wystąpić ono przede wszystkim w przypadku zaistnienia zdarzeń nadzwyczajnych takich jak: pożar, wybuch, katastrofy naturalne itd.

#### **Ryzyko związane z konkurencją dalekowschodnią i bliskowschodnią**

Postępująca globalizacja prowadzi do zaostrzenia konkurencji między produktami wytwarzanymi przez Grupę z towarami importowanymi z krajów Dalekiego i Bliskiego Wschodu, co może w nieodległej perspektywie doprowadzić do obniżenia rentowności niektórych segmentów prowadzonej działalności.

#### **Ryzyko związane z umowami kredytowymi**

Poziom zadłużenia kredytowego, na który zdecydowała się Grupa, przy bardzo negatywnych scenariuszach rozwoju warunków makroekonomicznych i znacznym pogorszeniu się pozycji rynkowej Grupy, może spowodować realizację zabezpieczeń przez kredytodawców, ustanowionych na aktywach Grupy.

#### **Inne ryzyka**

Spółka Ergis S.A. jest stroną w sporze sądowym z byłymi głównymi udziałowcami spółki zależnej CS Recycling dotyczącym przejęcia przez Emitenta kontroli nad tą spółką. Spółka ocenia ryzyko z tym związane jako pomijalne.

#### **4.8. Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem stosowania tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność spółek Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółki Grupy zawierają również sporadyczne transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę jest nieprowadzenie spekulacyjnego obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego ze stosowania instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarządy spółek Grupy weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje i aktualizuje w wynikach finansowych wartość wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

##### **Ryzyko stopy procentowej:**

Grupa ma zobowiązania z tytułu kredytów na finansowanie środków obrotowych, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp od momentu zawarcia umowy. Spółka ma również zobowiązania z tytułu kredytów na finansowanie prowadzonych w latach poprzednich inwestycji.

##### **Ryzyko walutowe:**

Spółki Grupy zlokalizowane w Polsce nie są znacząco narażona na ryzyko zmian kursów walutowych - zakupy surowców i towarów w walucie obcej (EUR) są w znacznej mierze zrównoważone sprzedażą produktów w walucie obcej (EUR).

Jednostka Dominująca zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny dla zabezpieczenia transakcji związanych z bieżącą działalnością operacyjną. Sporadycznie spółki Grupy stosują do zabezpieczenia transakcji walutowych kontrakty forward oraz kontrakty opcyjnie. Na dzień 31.12.2015 r. spółka MKF-Ergis Sp. z o.o. miała otwarte pozycje w kontraktach typu forward na sprzedaż euro w horyzoncie czasowym sięgającym grudnia 2016 roku. Wolumen kontraktów zawartych na rok 2016 wynosi 4,9 mln EUR, natomiast średni zakontraktowany kurs sprzedaży euro w tym okresie to 4,2792 zł/eur.

##### **Inne ryzyka:**

Grupa nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi, natomiast występuje ryzyko cenowe - zarówno cen produktów Grupy jak i surowców. Produkty Grupy oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

**4.9. Instrumenty finansowe.**

Informacja o wykorzystywanych instrumentach finansowych znajduje się w punkcie 4.8 h Sprawozdania z działalności.

**4.10. Umowy z osobami zarządzającymi dotyczące rekompensat w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.**

Spółki Grupy nie zawarły umów tego rodzaju.

	<b>ZARZĄD:</b>	
	<i>Tadeusz Nowicki</i>	
	<i>PREZES ZARZĄDU</i>	
<u>26.04.2016</u>		_____
<i>Data</i>		<i>Podpis</i>
	<i>Jan Polaczek</i>	
	<i>WICEPREZES ZARZĄDU</i>	
<u>26.04.2016</u>		_____
<i>Data</i>		<i>Podpis</i>