

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU ERGIS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2016 ROKU**



Data sporządzenia: 24.04.2017

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.	19
3.2.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM.	21
3.3.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY, OD ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO DO CZASU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA.	22
3.4.	INFORMACJA O ZAWARTYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY	22
3.5.	INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	22
3.6.	INFORMACJA O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH.	22
3.7.	INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH 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.	23
4.	POZOSTAŁE INFORMACJE.	24
4.1.	INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I AUDYTORZE.	24
4.2.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE.	24
4.3.	SKŁAD I WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	24
4.4.	TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.	27
4.5.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	27
4.6.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	27
4.7.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA NA JAKIE NARAŻONA JEST GRUPA.....	27
4.8.	PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.	31
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., dziesięciu 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. oraz podmiotu stowarzyszonego Tromar Sp. z o.o.

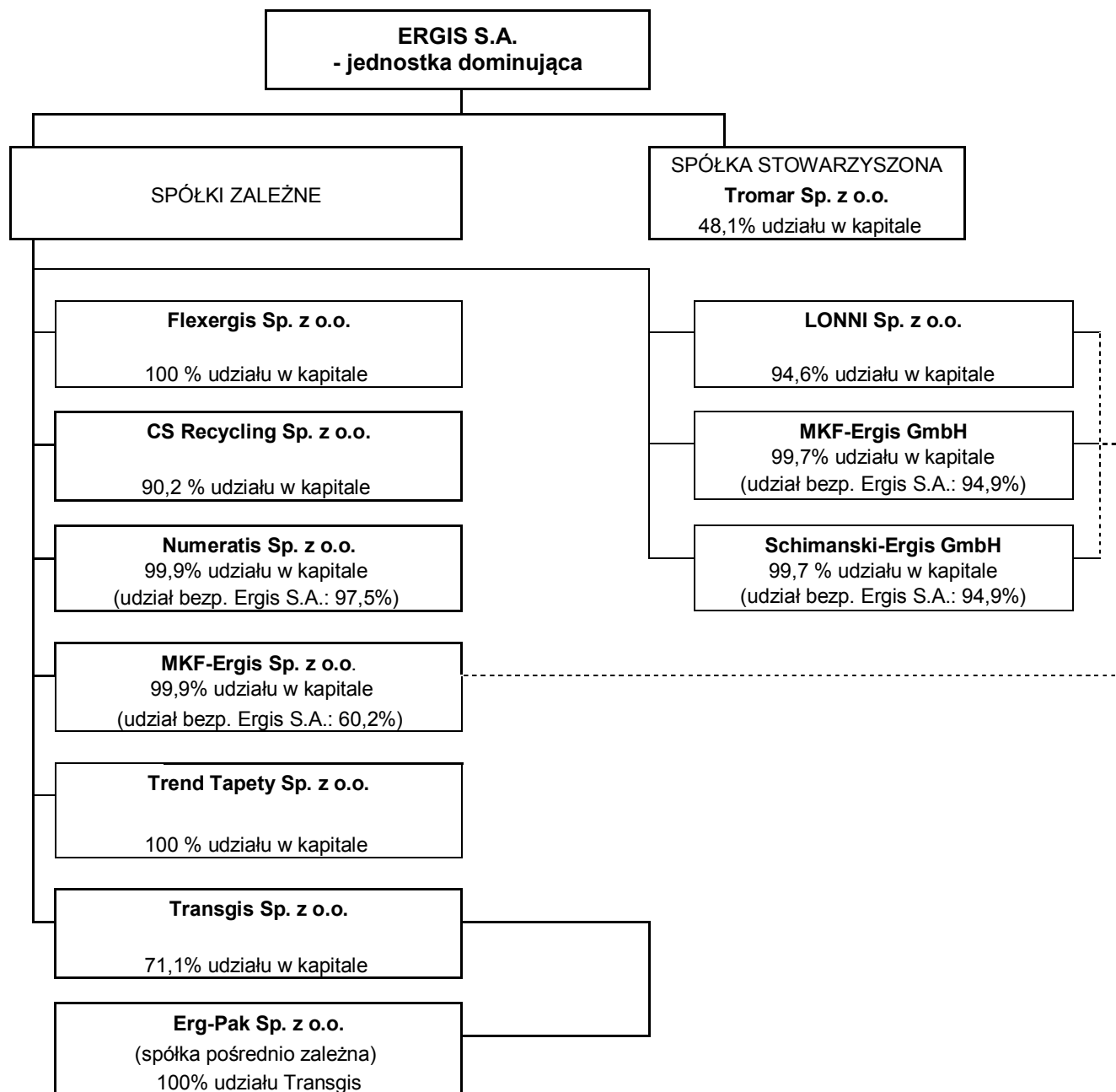
Jednostka dominująca:

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 2016 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 i laminatów z twardej folii PET/PE 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)	Dystrybucja 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. (Warszawa)	--	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.

W 2016 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 Jednostki Dominującej.

Oddział w Wąbrzeźnie – jest wiodącym w Europie Środkowo-Wschodniej przetwórcą PVC, produkującym folie miękkie (stosowane jako geomembrany, półprodukty medyczne, okleiny oraz materiały dekoracyjne i biurowe), wyroby powlekane, granulaty (półprodukty do przetwórstwa tworzyw sztucznych) i folię termokurczliwą PVC;

Oddział w Oławie – jest największym w Polsce producentem folii stretch PE (rozciągliwej, stosowanej m.in. do owijania ładunków na paletach) oraz taśm PET (stosowanych do mocowania ładunków) oraz dystrybutorem folii polipropylenowej BOPP (używanej głównie do produkcji opakowań);

Oddział w Warszawie i Oddział w Paryżu.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosło 931 osób w tym 73 osoby poprzez Agencję Pracy Tymczasowej (905 osób na dzień 31 grudnia 2015 roku w tym 75 osób poprzez APT).

1.4. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej i jego struktura.

Na dzień 31.12.2016 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 2016 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%	39,57%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	7 862 000	7 862 000	19,94%	20,46%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO	3 904 917	3 904 917	9,90%	10,16%
Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty	2 070 155	2 070 155	5,25%	5,39%
Akcje własne	1 007 071	0	2,55%	0,00%
Pozostali akcjonariusze	9 384 128	9 384 128	23,80%	24,42%
RAZEM	39 435 989	38 428 918	100,00%	100,00%

W okresie od daty sporządzenia sprawozdania za III kwartał 2016 roku, tj. od 14 listopada 2016 roku stan posiadania akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów uległ zmianie.

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty przekroczył pięcioprocentowy próg w zakresie liczby głosów zwiększwszy swój stan posiadania do 2.070.155 szt. akcji dających 5,25% udział w kapitale zakładowym Spółki.

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. Zmiany takie mogą natomiast nastąpić w przypadku umorzenia akcji własnych będących w posiadaniu Spółki.

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. 24.04.2017, 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	
	2016	2015		2016	2015
Folie miękkie PVC	93 870	82 805	13,36%	13,48%	12,27%
Opakowania drukowane	71 927	67 167	7,09%	10,33%	9,95%
Twarde folie opakowaniowe	200 609	208 256	-3,67%	28,80%	30,84%
Opakowania przemysłowe	295 353	283 257	4,27%	42,41%	41,96%
Pozostała sprzedaż	34 729	33 615	3,31%	4,98%	4,98%
Razem przychody ze sprzedaży	696 488	675 100	3,17%	100,00%	100,00%

Wzrost sprzedaży w grupie opakowań przemysłowych wynika z rozwoju krajowej sprzedaży folii stretch, w tym 26 % wzrostem naszego najbardziej innowacyjnego produktu folii nanoErgis, oraz wzrostu sprzedaży taśm PET. Wzrost sprzedaży w grupie opakowań drukowanych to rezultat inwestycji przeprowadzonych w fabryce w Nowym Sączu (spółka Flexergis). Wzrost w grupie folii miękkich PVC dotyczy głównie folii izolacyjnych (nowi klienci) oraz dekoracyjnych (wzrost eksportu). Spadek w grupie twardych folii opakowaniowych jest wynikiem ograniczenia sprzedaży do jednego z istotnych odbiorców laminatów, oczekującego nieakceptowalnej obniżki cen, oraz trudności na rynku francuskim i rosyjskim.

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 taśm.

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 2016 roku Grupa zawarła transakcje sprzedaży z ok 3 tys. klientów. Obroty z największym z nich stanowiły 2,1% (2,2% w 2015 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem. Wartość sprzedaży do 10 największych klientów stanowiła 13,5% (15,2% w 2015 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem. Wartość sprzedaży do 78 klientów przekroczyła równowartość 2 mln zł (79 klientów w 2015 roku) i stanowiła 46,8% (48,4% w 2015 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem.

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	2016	2015		2016	2015
Polska	327 455	297 501	10,07%	47,02%	44,07%
Niemcy	123 227	127 467	-3,33%	17,69%	18,88%
Francja	59 975	60 820	-1,39%	8,61%	9,01%
Wielka Brytania	24 936	27 653	-9,83%	3,58%	4,10%
Holandia	25 815	25 919	-0,40%	3,71%	3,84%
Pozostałe	135 080	135 740	-0,49%	19,39%	20,10%
Razem przychody ze sprzedaży, z tego:	696 488	675 100	3,17%	100,00%	100,00%
- rynki zagraniczne łącznie	369 033	377 599	-2,27%	52,98%	55,93%

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła w 2016 roku 53,0% sprzedaży ogółem (55,9% w 2015 roku). W 2016 roku Grupa sprzedawała swoje produkty do 39 krajów, nie licząc Polski. W strukturze sprzedaży zagranicznej zdecydowanie dominuje sprzedaż do krajów UE (około 93%).

W 2016 roku Grupa kupiła surowce, materiały, towary i usługi od około 2,7 tys. dostawców. Zakupy od jednego kontrahenta przekroczyły 10 % wartości zakupów ogółem - zakupy od EXXONMOBIL wyniosły 24,4% zakupów ogółem (22,9% w 2015 roku). Wartość zakupów u 10 największych dostawców stanowiła 49,3% wartości zakupów ogółem (50,3% w 2015 roku). Wartość zakupów od 36 dostawców przekroczyła równowartość 2 mln zł (39 dostawców w 2015 roku) i stanowiła 71,4% wartości zakupów ogółem (analogicznie jak w 2015 roku).

Spośród 36 głównych dostawców (zakup o równowartości powyżej 2 mln zł w 2016 roku) 22 z nich to podmioty zagraniczne (głównie Europa Zachodnia) o 74% udziale w zakupach, natomiast 14 to podmioty polskie, o udziale w zakupach w wysokości 26%.

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

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 Giełdy 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 2016:

- 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%	39,57%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	7 862 000	7 862 000	19,94%	20,46%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO	3 904 917	3 904 917	9,90%	10,16%
Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty	2 070 155	2 070 155	5,25%	5,39%
Akcje własne	1 007 071	0	2,55%	0,00%
Pozostali akcjonariusze	9 384 128	9 384 128	23,80%	24,42%
RAZEM	39 435 989	38 428 918	100,00%	100,00%

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, poza wyłączeniem z prawa do głosowania akcji własnych skupionych przez Spółkę w celu umorzenia.

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. 406¹ 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 2016 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.

Poszczególne 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 2016 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 2016 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 Zastępca 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.

12. Opis polityki różnorodności

ERGIS S.A. mając na uwadze poszanowanie dla różnorodnego, wielokulturowego grona pracowników i osób współpracujących z ERGIS S.A., oraz kładąc szczególny nacisk na politykę równego traktowania ze względu na płeć, wiek, stan zdrowia, niepełnosprawność, rasę, narodowość, pochodzenie, religię, wyznanie, bezwyznaniowość, przekonanie polityczne, przynależność związkową, status rodzinny, styl życia, formę, zakres i podstawę zatrudnienia, pozostałe typy współpracy oraz inne przesłanki narażające na zachowania dyskryminacyjne stosuje zasady zarządzania różnorodnością i polityki równego traktowania oraz ich promowania i upowszechniania co m.in. przejawia się poprzez: - tworzenie atmosfery i kultury organizacyjnej, która zapewnia szacunek dla różnorodności, - stosowanie polityki równego traktowania i zarządzania różnorodnością w miejscu pracy, z uwzględnieniem takich obszarów jak: proces rekrutacji, dostęp do szkoleń i awansów, wynagrodzeń, godzenia obowiązków zawodowych z życiem prywatnym i rodzinnym, przeciwdziałanie dyskryminacji, molestowaniu lub mobbingowi, ochrona przed dyskryminacją, molestowaniem lub mobbingiem. Udział kobiet i mężczyzn w Zarządzie Spółki przedstawia się następująco: 100 % mężczyzn i 0 % kobiet. Udział kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej układa się następująco: 85,71 % mężczyźni i 14,29 % kobiety. W skład organów Spółki wchodzi osoby w różnym wieku, z różnym kierunkiem wykształcenia i z różnym doświadczeniem zawodowym oraz życiowym. Spółka zatrudnia, w tym na kluczowych stanowiskach menedżerskich, kobiety i mężczyzn w różnych grupach wiekowych, pochodzących z różnych środowisk i różnych

kultur, przejawiających różnego rodzaju zainteresowania i umiejętności, reprezentujących różne kierunki wykształcenia, doświadczenia zawodowego i życiowego. W swojej strategii zatrudnienia i obowiązujących procedurach wewnętrznych Emitent stosuje zasadę kierowania się w zatrudnieniu i opłacaniu pracowników wszystkich szczebli, w tym organów Spółki oraz jej kluczowych menedżerów kryteriami merytorycznymi. Emitent znaczącą część swojej działalności prowadzi na rynkach zagranicznych, więc znacząca część pracowników Grupy Emitenta posługuje się językami obcymi. Istotnymi sektorami działalności Grupy Emitenta są sektory opakowań przemysłowych, opakowań do żywności i folii miękkich z PVC i specjalistów w tych właśnie dziedzinach Grupa poszukuje najczęściej. Indywidualne wynagrodzenia pracowników są ściśle powiązane zarówno z indywidualnie osiąganymi rezultatami, jak i z wynikami realizowanymi przez poszczególne segmenty/spółki Grupy. W przyjętym przez Grupę Kodeksie Etycznym zapisano ściśle zasady niedyskryminacji ze względu na wyznawaną religię lub niewyznawanie żadnej religii, przynależność konfesyjną, przynależność do kościoła lub związku religijnego, płeć, cechy antropologiczne, status społeczny, majątkowy, narodowość, pochodzenie etniczne, język, niepełnosprawność, chorobę, wygląd, orientację seksualną, poglądy i przynależność polityczną, stan cywilny i wiek. Zgodnie z obowiązującymi ustawami zapewniamy pracownikom możliwość obchodzenia świąt religijnych przypadających w dni niebędące dniami ustawowo wolnymi od pracy. Celem stosowanej w Spółce polityki różnorodności jest upowszechnianie równego traktowania i różnorodności (nie tylko w miejscu pracy), tworzenie w miejscu pracy atmosfery i kultury organizacyjnej, która zapewnia szacunek dla różnorodności i polityki równego traktowania, w ramach której bierze się pod uwagę różne zdania i nie wyklucza nikogo, co pozwala m.in. na większą efektywność działania, lepszą współpracę z kontrahentami, a w konsekwencji lepsze osiągnięcie celów biznesowych. W okresie sprawozdawczym obejmującym rok kalendarzowy 2016 ERGIS S.A. realizował w pełni politykę różnorodności, w odniesieniu do wszystkich osób i w sposób, który pozwolił na wzmocnienie celu stosowanej w Spółce polityki różnorodności.

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
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	TPLN	TPLN	TEUR	TEUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	696 488	675 100	159 172	161 322
Zysk/strata na działalności operacyjnej	35 209	30 223	8 046	7 222
Zysk/strata brutto	29 952	-18 979	6 845	-4 535
Zysk/strata netto	23 767	-16 470	5 432	-3 936
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 416	38 717	6 723	9 252
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 827	-21 425	-3 388	-5 120
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21 149	-13 748	-4 833	-3 285
Przepływy pieniężne netto, razem	-6 560	3 544	-1 499	847
Aktywa razem	444 474	467 779	100 469	109 769
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	235 425	273 803	53 215	64 250
Zobowiązania długoterminowe	68 229	70 760	15 422	16 604
Zobowiązania krótkoterminowe	167 196	203 043	37 793	47 646
Kapitał własny	209 049	193 976	47 253	45 518
Kapitał zakładowy	23 662	23 662	5 349	5 553
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	0,60	-0,42	0,14	-0,10
Rozwodniony zysk/strata na jeden udział	0,60	-0,42	0,14	-0,10
Wartość księgową na jeden udział	5,30	4,92	1,20	1,15
Rozwodniona wartość księgową na jeden udział	5,30	4,92	1,20	1,15
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jeden udział	0,16	0,15	0,04	0,04

Struktura aktywów i pasywów Grupy:

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Dynamika	Struktura	Struktura
	31.12.2016	31.12.2015	2016/2015	31.12.2016	31.12.2015
	TPLN	TPLN	%	%	%
AKTYWA					
Rzeczalne aktywa trwałe	202 648	206 543	-1,9%	45,6%	44,2%
Pozostałe aktywa trwałe	41 043	41 118	-0,2%	9,2%	8,8%
Aktywa trwałe razem	243 691	247 661	-1,6%	54,8%	52,9%
Zapasy	88 881	91 015	-2,3%	20,0%	19,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa	102 686	113 368	-9,4%	23,1%	24,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 216	15 735	-41,4%	2,1%	3,4%
Aktywa obrotowe razem	200 783	220 118	-8,8%	45,2%	47,1%
Aktywa razem	444 474	467 779	-5,0%	100,0%	100,0%
PASYWA					
Kapitały przypadające akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej	208 606	193 526	7,8%	46,9%	41,4%
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	443	450	-1,6%	0,1%	0,1%
Razem kapitał własny	209 049	193 976	7,8%	47,0%	41,5%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	48 246	50 620	-4,7%	10,9%	10,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	19 983	20 140	-0,8%	4,5%	4,3%
Zobowiązania długoterminowe razem	68 229	70 760	-3,6%	15,4%	15,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy	73 358	110 728	-33,7%	16,5%	23,7%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	93 498	92 262	1,3%	21,0%	19,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	340	53	100,0%	0,1%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	167 196	203 043	-17,7%	37,6%	43,4%
Zobowiązania razem	235 425	273 803	-14,0%	53,0%	58,5%
Pasywa razem	444 474	467 779	-5,0%	100,0%	100,0%

3.1. Analiza osiągniętych wyników finansowych.

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

1) Wskaźniki rentowności

	2016	2015
Rentowność sprzedaży	16,14%	15,53%
Rentowność działalności operacyjnej	5,06%	4,48%
Rentowność EBITDA	8,58%	8,10%
Rentowność brutto	4,30%	-2,81%
Rentowność netto	3,41%	-2,44%
Stopa zwrotu z aktywów ogółem ROA	5,35%	-3,52%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	11,37%	-8,49%

- 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 2016 roku miał miejsce spadek cen surowców strategicznych – w przedziale od 1 do około 10 %, z wyjątkiem PVC, które wzrosło o około 5 %. Stwarzało to korzystne warunki do prowadzenia sprzedaży w większości grup produktowych.

Wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła w 2016 o 3,2%, przy średnim kursie euro wyższym o około 4,5%. Strukturę i dynamikę sprzedaży opisano bardziej szczegółowo w punkcie 1.5.

Wartość EBITDA Grupy wzrosła do 59.783 tys. zł w 2016 roku wobec 54.689 tys. zł w 2015 roku .

Poprawa rentowności miała miejsce głównie w spółkach MKF-Ergis Sp. z o.o., MKF-Ergis GmbH oraz Schimanski-Ergis GmbH, które razem tworzą Dywizję Folii Twardych. EBITDA tej dywizji wyniósł w 2016 roku 10.082 tys. zł wobec 5.151 tys. zł w roku 2015, co jest pozytywnym wynikiem przeprowadzonej w latach 2014-2015 restrukturyzacji tej jednostki. Znaczącej poprawie uległa również rentowność produkcji recyklatu, co jest rezultatem dokonanej inwestycji. EBITDA spółki CS Recycling wzrósł w 2016 roku do 2.095 tys. zł wobec 667 tys. zanotowanych w roku 2015.

W Jednostce Dominującej wskaźnik marży wprawdzie poprawił się z 15,3% za rok 2015 do 15,6% za rok 2016, ale EBITDA spadł, czego przyczyną było saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które w 2015 roku było korzystne (spadek odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności łącznie o 1.811 tys. zł), natomiast w 2016 niekorzystne (wzrost odpisów z powyższych tytułów o 1.930 tys. zł).

W 2016 roku nie zanotowano znaczących operacji nadzwyczajnych wpływających na zysk księgowy brutto, w rezultacie czego nie odbiegał on istotnie on zysku operacyjnego i wyniósł 29.952 tys. zł. Natomiast w roku 2015 roku Grupa dokonała odpisu aktualizacyjnego wartości firmy spółek Schimanski-Ergis GmbH oraz MKF-Ergis GmbH w kwocie 45.832 tys. zł, co spowodowało powstanie straty księgowej brutto za rok 2015 w kwocie 18.979 tys. zł

2) Wskaźniki zadłużenia

	2016	2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,97%	58,53%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	112,62%	141,15%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15,35%	15,13%
Wskaźnik struktury kapitału	32,64%	36,48%
Wskaźnik dźwigni finansowej	222,25%	232,49%

- 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 2016 roku odnotowano istotną poprawę wskaźników zadłużenia ogólnego spowodowaną spadkiem łącznych zobowiązań z 273,8 mln zł na 31.12.2015 roku do 235,4 mln zł na dzień 31.12.2016 roku, a więc o 14,0%. Zobowiązania odsetkowe spadły w mniejszym stopniu - z 142,9 mln zł na 31.12.2015 roku do 141,7 mln zł na 31.12.2016 roku, co wynika ze znacznego zaangażowania w skonto od dostawców (13,9 mln zł wcześniejszych zapłat na 31.12.2016 wobec ich braku na 31.12.2015). Poziom zadłużenia jest w ocenie Zarządu bezpieczny, a spółki Grupy planowo spłaca kredyty inwestycyjne oraz pozostałe zobowiązania.

3) Wskaźniki rotacji

	2016	2015
Cykl rotacji zapasów	55,40	58,26
Cykl rotacji należności handlowych	51,51	56,51
Cykl rotacji zobowiązań handlowych	35,51	59,54

- 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

	2016	2015
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,20	1,08
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,67	0,64
Wskaźnik natychmiastowy	0,06	0,08

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

W dniu 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 dniu 23 czerwca 2016 roku Ergis S.A. oraz spółka zależna MKF-Ergis Sp. z o.o. podpisały aneks do wspólnej umowy kredytowej - "Umowa kredytu w rachunku bieżącym" z dnia 9 lipca 2014 roku. Aneks przedłuża termin obowiązywania umowy z 30 czerwca 2016 na 29 czerwca 2017 oraz podwyższa limit dostępności kredytu z równowartości 24 mln PLN do równowartości 25 mln PLN, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności obu spółek. Ergis S.A. oraz MKF-Ergis mogą zadłużać się w ramach dostępnego limitu w dwóch walutach: w PLN i w EURO.

W dniu 5 lipca 2016 roku Zarząd Ergis S.A. podpisał z firmą WINDMÖLLER & HÖLSCHER KG (Dostawca) z siedzibą w Lengerich (Niemcy) umowę na dostawę kluczowych elementów do budowy linii do produkcji folii nanoErgis za kwotę 4,5 mln Euro, z terminem dostawy do 1 maja 2017. Więcej informacji o inwestycji w punkcie 3.9 Sprawozdania.

W dniu 10 października 2016 roku Spółka podpisała z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę o kredyt inwestycyjny na finansowanie bieżących wydatków inwestycyjnych. Kredyt w wysokości do 10 mln PLN jest udostępniony do 31 lipca 2017 roku, a spłata nastąpi w dwudziestu kwartalnych ratach, począwszy od 31 marca 2018 roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest nieruchomości w Wąbrzeźnie, stanowiąca zabezpieczenie dotychczasowych kredytów w tym banku oraz zastaw rejestrowy na jednym z urządzeń kupowanych w ramach finansowanej inwestycji.

W dniu 4 listopada 2016 roku Spółka podpisała z mBankiem S.A. umowę o kredyt inwestycyjny na finansowanie inwestycji związanej z nabyciem i zainstalowaniem w Oddziale Spółki w Oławie linii do produkcji wielowarstwowej folii nanoErgis. Kredyt w wysokości do 20 mln PLN będzie udostępniony w okresie od daty podpisania umowy do 29 września 2017 roku. Spłata kredytu nastąpi w dwudziestu kwartalnych ratach, począwszy od 30 marca 2018 roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka umowna na jednej z działek nieruchomości gruntowej położonej w Oławie, stanowiącej zabezpieczenie dotychczasowego kredytu inwestycyjnego, którego ostatnia rata została spłacona w październiku 2016 roku oraz zastaw rejestrowy na kupowanej linii technologicznej.

Ponadto w dniu 4 listopada 2016 roku Ergis S.A. podpisała z mBankiem S.A. aneks do dwuwalutowej umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zwiększający dostępny limit kredytu z 8 mln PLN do 13 mln PLN oraz przedłużający termin obowiązywania umowy do 4 stycznia 2018 roku. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian. Przeznaczeniem kredytu jest finansowanie bieżącej działalności Spółki.

W I półroczu 2016 roku podjęto decyzję o przeprowadzeniu przed końcem I półrocza 2017 roku reorganizacji struktury właścicielskiej w biznesie twardych folii opakowaniowych. Spółka przekazała informację w tej sprawie w raporcie bieżącym 21/2016 z dnia 8 czerwca 2016 roku. Tempo spełniania kolejnych wymogów formalnych sprawia jednak, że proces ten prawdopodobnie potrwa do końca 2017 roku.

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

31 marca 2017 roku Ergis S.A. podpisała z Bankiem PEKAO S.A. aneks do „Umowy kredytu o linię wielocelową” z dnia 5 kwietnia 2006 roku. Do umowy przystąpiła spółka zależna MKF-Ergis Sp. z o.o. Dotychczasowy limit zadłużenia w walutach PLN i EURO stał się wspólnym limitem Ergis i MKF-Ergis. Aneks przedłużył termin obowiązywania umowy z 31 marca 2017 na 31 marca 2018 roku.

Od zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, poza wyżej wymienionym, 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 2016 roku zakupów surowców do produkcji w wartości przekraczającej 10% wartości kapitału własnego Grupy od następujących podmiotów:

- ExxonMobil na kwotę stanowiącą równowartość 135,4 mln zł,
- Anwil S.A./Włocławek na kwotę 36,4 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 2016 roku podmioty Grupy Ergis nie zaciągały nowych kredytów bankowych ani nie wypowiedziały umów kredytowych.

3.6. Informacja o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach.

W 2016 roku spółki Grupy nie udzielała pożyczek. W 2015 roku spółki Grupy udzieliły pracownikom pożyczek ze środków obrotowych w łącznej kwocie 60 tys. zł.

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

W 2016 roku nie udzielono nowych gwarancji lub poręczeń.

3.8. Informacja o wykorzystaniu wpływów z emisji papierów wartościowych.

W 2016 roku Jednostka Dominująca nie emitowała papierów wartościowych.

3.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Inwestycje w trakcie realizacji oraz planowane:

1. Inwestycje rozwojowe. Ergis S.A. planuje uruchomienie w 2017 roku kolejnej linii do produkcji wielowarstwowej folii nanoErgis. Inwestycja jest realizowana w Oddziale w Oławie. Planuje się, że całkowity koszt realizacji projektu nie przekroczy 30 mln zł i zostanie sfinansowany w większości kredytem bankowym. Inwestycje w rozwój opakowań drukowanych wyniosą ok 2,2 mln i będą finansowane głównie za pomocą leasingu.
2. Inwestycje odtworzeniowe. Wydatki na inwestycje tego rodzaju wyniosły w 2016 roku 10,7 mln zł. W 2017 roku nie przekroczą poziomu 19 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, warunki Brexitu oraz zagrożenia wynikające z ryzyka powstania „Europy różnych prędkości”. Istotny wpływ będą miały także warunki transportu drogowego na

terenie niektórych krajów Unii, które ulegają nieustannemu pogarszaniu poprzez wprowadzanie przepisów mający charakter dyskryminujący obcych przewoźników.

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:

- uzyskania oczekiwanych efektów z realizowanej obecnie inwestycji w kolejną linię do produkcji nanoErgis.
- dalszej poprawy wyników finansowych w spółkach Schimanski-Ergis GmbH oraz MKF-Ergis GmbH,
- dalszej poprawy rentowności taśm PET przy jednoczesnym zachowaniu osiągniętej w ostatnim półroczu rentowności produkcji płatka PET.

3.12. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a publikowanymi wcześniej prognozami.

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących wyniku finansowego za 2016 rok, natomiast w raporcie bieżącym 5/2017 z dnia 19 stycznia 2017 roku przedstawiła wstępne wyniki za 2016 rok. Wstępne wyniki nie odbiegają o więcej niż 0,5 % od wyników końcowych, poza zyskiem netto, który jest niższy 2,6%, ze względu na wyższą niż pierwotnie szacowano wartość podatku CIT.

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 2016 roku i zawiera dane porównywalne za analogiczny okres 2015 roku. Sprawozdanie zostało zatwierdzone w dniu 24 kwietnia 2017 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej (oraz sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej) na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie wykonała firma Roedl Audit Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 28 czerwca 2016 roku. Wynagrodzenie netto audytora za badanie sprawozdań jednostkowego oraz skonsolidowanego (łącznie z wynagrodzeniem za przegląd sprawozdań finansowych na dzień 30 czerwca 2016 roku) wyniesie 160 tys. zł.

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) wyniosło 159,1 tys. zł. Zarówno w 2016, 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 243/IV/2016 z dnia 17 maja 2016 roku. O wyborze biegłego rewidenta Jednostka Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 12/2016 z dnia 17 maja 2016 roku.

4.2. Postępowania sądowe.

W 2016 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 31.12.2016 r. Zarząd działał w składzie:

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

Na dzień 31.12.2016 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 Górski-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 Kędzierski Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Kot Sekretarz Rady Nadzorczej
- Stanisław Mazgaj Członek Rady Nadzorczej

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.

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 2016 roku wynosiła 732.894 tys. zł brutto (724 tys. zł brutto w 2015 roku). Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenia:

1. Tadeusz Nowicki - 360.069 zł brutto (341.982 brutto w 2015 roku);
2. Jan Polaczek - 382.325 zł brutto (382.325 brutto w 2015 roku).

W 2016 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 112 tys. zł netto (120 tys. zł netto w 2015 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 2016 roku wyniosło 300.000 zł brutto (300.000 zł brutto w 2015 roku). Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej, którzy pełnili swoje funkcje w Radzie Nadzorczej, w 2016 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 2015 roku);
2. Maciej Grelowski – 36.000 zł brutto (36.000 zł brutto w 2015 roku);
3. Paweł Kaczorowski – 36.000 zł brutto (36.000 zł brutto w 2015 roku);
4. Katarzyna Górską Bednarska – 43.200 zł brutto (43.200 zł brutto w 2015 roku),
5. Tadeusz Iwanowski – 36.000 zł brutto (36.000 zł brutto w 2015 roku),
6. Waldemar Maj – 48.000 zł brutto (48.000 zł brutto w 2015 roku),
7. Maciej Stańczuk – 48.000 zł brutto (48.000 zł brutto w 2015 roku).

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

W 2016 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 598 tys. zł netto (729 tys. netto zł w 2015 roku).

W 2016 roku podmiot powiązany z Panem Pawłem Kaczorowskim (Kancelaria Adwokacka) świadczył usługi prawne na rzecz Spółki, z tytułu których wystawił faktury na łączną kwotę 64 tys. zł netto (69 tys. zł netto w 2015 roku).

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych spółek zależnych:

Łączna wartość wynagrodzeń Zarządów w spółkach zależnych w 2016 roku wyniosła 2.796 tys. zł brutto (2.760 tys. zł brutto w 2015 roku).

Łączna wartość wynagrodzeń Rad Nadzorczych w spółkach zależnych w 2016 roku wyniosła 49 tys. zł brutto (71 tys. zł brutto w 2015 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 2016 roku 7 tys. zł brutto (7 tys. zł brutto w 2015 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 2016 roku 13 tys. zł brutto (13 tys. brutto w 2015 roku). Dodatkowo w 2016 roku Pan Jan Polaczek otrzymał wynagrodzenie ze spółki Trend Tapety w wysokości 12.000 zł brutto.

Wynagrodzenie Marka Górskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Ergis S.A. tytułu umowy o pracę zawartej z Numeratis Sp. z o.o. wyniosło w 2016 roku 56 tys. zł brutto (56 tys. brutto w 2015 roku).

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

W 2016 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.: 43 tys. zł netto (40 tys. zł netto w 2015 roku);

z Flexergis Sp. z o.o.: 90 tys. zł netto (90 tys. zł netto w 2015 roku);

z MKF-ERGIS Sp. z o.o.: 97 tys. zł netto (97 tys. zł netto w 2015 roku);

z MKF-ERGIS GmbH i Schimanski-ERGIS GmbH łącznie: równowartość 693 tys. zł netto (642 tys. zł netto w 2015 roku).

Razem: 923 tys. zł netto (869 tys. zł netto 2015 roku).

W 2016 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 8 tys. zł netto (26 tys. zł netto w 2015 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 2016 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 roku w Spółce Ergis został utworzony nowy dział badań i rozwoju (B+R). Zatrudnieni specjaliści zajmują się rozwojem nowych produktów i nowych technologii produkcji, a także rozwojem obecnie stosowanych. W 2016 r. wydatki na prace dotyczące badań i rozwoju nowych produktów lub ich modernizacji w Jednostce Dominującej wynosiły 2 144 tys. zł, a w 2015 roku – 1 468,6 tys. zł. W pozostałych spółkach Grupy odpowiednio 63 tys. w 2016 roku i 118 tys. w 2015 roku. Zarząd Spółki Ergis jest świadomy, że niepomijalna część wydatków na B+R jest klasyfikowana jako bieżące wydatki produkcyjne i podane wyżej kwoty nie odzwierciedlają w pełni wydatków rozwojowych ponoszonych przez Grupę. Spółka intensyfikuje wysiłki by poprawić sprawozdawczość w tej dziedzinie.

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 dostępności pracowników 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. Dla Grupy istotne jest, by sytuacja polityczna panująca w krajach UE, taka jak np. wyniki wyborów we Francji czy w Niemczech, nie powodowała dalszych utrudnień w handlu.

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 nanoErgis produkowanej w Oławie. 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 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 powiązanymi

Spółka zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi, 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 powiązanymi były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji spółek Grupy Ergis z podmiotami powiązanymi 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. W ostatnim okresie utrzymujący się kurs dolara zmniejsza znaczenie tego czynnika.

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 narażone 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. Spółki Grupy stosują do zabezpieczenia transakcji walutowych kontrakty forward. Na dzień 31.12.2016 r. spółka MKF-Ergis Sp. z o.o. miała otwarte pozycje w kontraktach typu forward na sprzedaż euro w horyzoncie czasowym sięgającym listopada 2017 roku. Wolumen kontraktów zawartych na rok 2016 wynosi 4,0 mln EUR, natomiast średni zakontraktowany kurs sprzedaży euro w tym okresie to 4,3620 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.

ZARZĄD:

Tadeusz Nowicki
PREZES ZARZĄDU

24.04.2017

Data

Podpis

Jan Polaczek
WICEPREZES ZARZĄDU

24.04.2017

Data

Podpis