

**INFORMACJA DODATKOWA  
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ERGIS  
I JEDNOSTKOWEGO RAPORTU KWARTALNEGO  
ERGIS S.A.  
ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU**



## **I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 roku.**

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku zostało sporządzone w wersji skonsolidowanego raportu kwartalnego zawierającego kwartalną, jednostkową informację finansową, w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r. poz. 259).

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe zawierają:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- informacje dodatkowe.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku.

### **1. Opis sposobu sporządzania skróconego, skonsolidowanego oraz jednostkowego, kwartalnego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, w tym obowiązujących przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej ERGIS S.A. oraz sprawozdanie kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych i stowarzyszonych. Sprawozdania te sporządzone zostały za ten sam okres oraz według tych samych zasad rachunkowości.

W kwartalnym sprawozdaniu skonsolidowanym, dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zaprezentowano porównywalne dane finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2016 roku. Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku.

Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie ERGIS S.A.

W sprawozdaniu jednostkowym, dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zaprezentowano porównywalne dane finansowe Spółki na dzień 30 września 2016 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane Spółki za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku.

### **Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Nabyte spółki zależne są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli), aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy. Nadwyżka przejętych wartości aktywów netto wyrażonych w wartościach godziwych, ujmowana jest w rachunku zysków i strat jako ujemna wartość firmy.

### **Wyłączenie wzajemnych transakcji**

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **Metody konsolidacji kapitałów**

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonuje się na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału mniejszości.

### **Wycena metodą praw własności**

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50 % ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, po początkowym ujęciu według ceny nabycia, wycenia się metodą praw własności. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje również wartość firmy określoną w dniu nabycia.

Wycena metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych dokonywana jest według następujących zasad:

- wartość akcji/udziałów jednostki dominującej w jednostce podporządkowanej jest korygowana o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki podporządkowanej od dnia uzyskania znaczącego wpływu do dnia bilansowego, w tym zmniejszenia z tytułu rozliczeń z jej właścicielami;
- w przypadku, gdy udział jednostki dominującej w stratach jednostki stowarzyszonej jest wyższy niż wartość nabycia udziałów – wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej następuje w wartości zerowej, gdyż jednostki dominującej i spółek stowarzyszonych nie wiążą umowy zobowiązujące do pokrycia strat w kwotach wyższych niż wartość objętych udziałów w kapitale podstawowym;
- w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wykazano wynik netto jednostki stowarzyszonej w części, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej;
- ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono istotne zyski i straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostką podporządkowaną a pozostałymi jednostkami objętymi konsolidacją, proporcjonalnie do posiadanych przez grupę kapitałową akcji/udziałów w jednostce podporządkowanej.

**2. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

**a) Dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z ERGIS S.A.**

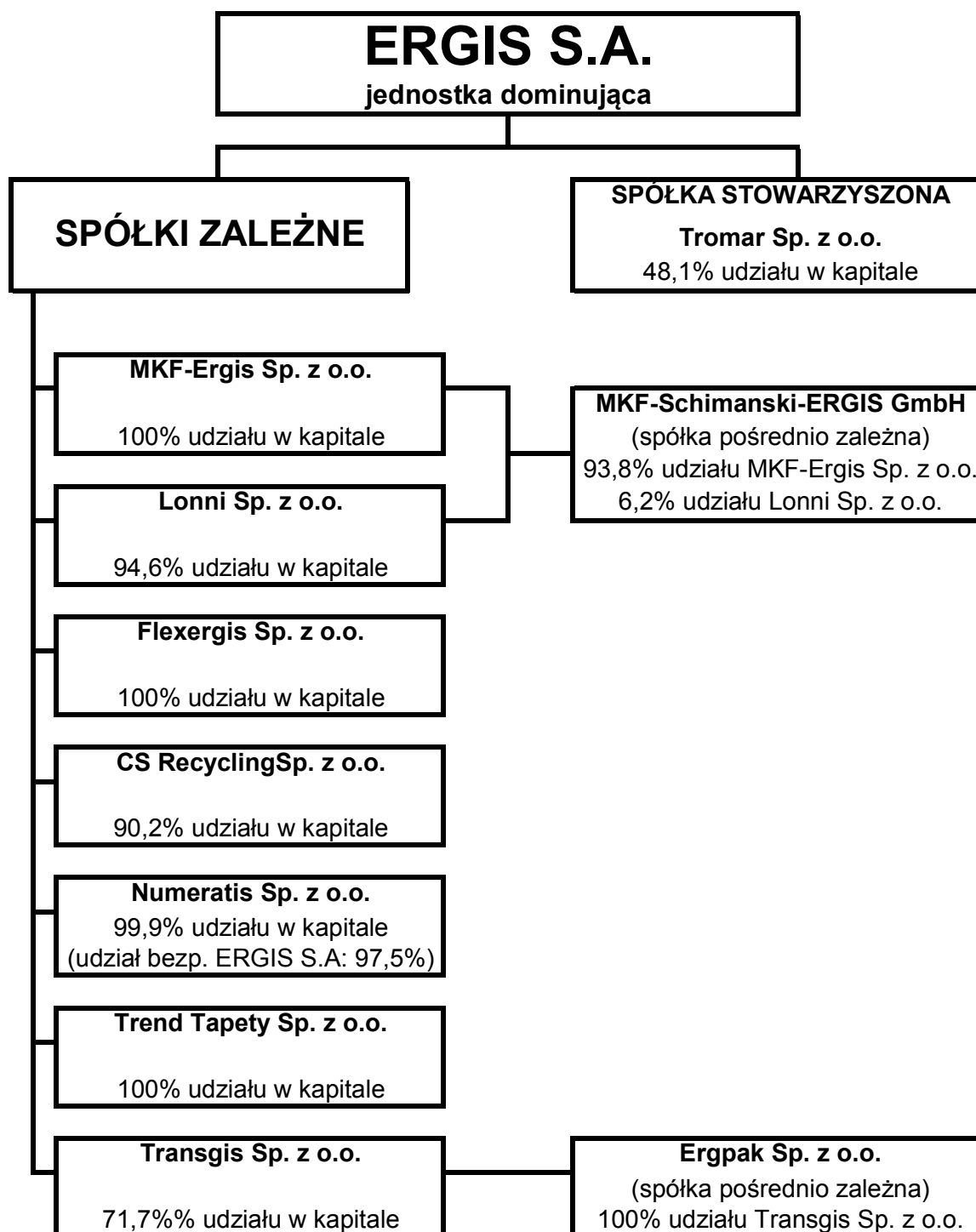
Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności	Numer KRS i właściwy sąd	Udział w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
Flexergis Sp. z o.o. (Nowy Sącz)	Produkcja i sprzedaż wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego	KRS nr 132298, XII Wydział Gospodarczy KRS, Kraków-Śródmieście	100 %	100 %
MKF-Ergis Sp. z o.o. (Warszawa)	Produkcja i sprzedaż folii twardych PVC, PVC/PE, PET i PET/PE	KRS 372705 XII Wydział Gospodarczy KRS m. st. Warszawa	100%	100%
MKF-Schimanski-ERGIS GmbH (Berlin – Niemcy)	Produkcja folii twardych PET i laminatów z folii twardych PET/PE, dystrybucja folii twardych PVC, PVC/PE, PET, PET/PE	Handelsregister des Amtsgerichts Berlin (Charlottenburg), HRB 18969 B	99,7%	99,7 %
CS Recycling Sp. z o.o. (Warszawa)	Recykling tworzyw sztucznych	KRS 195191 XII Wydział Gospodarczy KRS, dla m. st. Warszawa	90,2%	90,2%
Numeratis Sp. z o.o. (Toruń)	Prowadzenie ksiąg rachunkowych i obsługa kadrowo –płacowa	KRS 38383 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń	99,9%	99,9%
LONNI Sp. z o.o. (Warszawa)	Doradztwo gospodarcze i inne usługi, w tym działalność agencyjna i holdingowa	KRS 281548 XII Wydział Gospodarczy KRS dla m. st. Warszawa	94,64%	94,64%
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 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-Fabryczna	48,1%	48,1%

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

Na dzień 30 września 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W III kwartale 2017 roku nastąpiła realizacja planowanego uproszczenia struktury właścicielskiej w biznesie folii twardych. W wyniku zawartych transakcji 100% udziałowcem spółki MKF-Ergis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została spółka Ergis S.A. (dotychczasowi udziałowcy to ERGIS S.A. - 62% i MKF-Ergis GmbH – 38%), natomiast udziały w niemieckiej spółce MKF-Schimanski-ERGIS GmbH, powstałej w wyniku fuzji MKF-Ergis GmbH oraz Schimanski-Ergis GmbH, objął MKF-Ergis Sp. z o.o. (w miejsce ERGIS S.A.). MKF-Ergis Sp. z o.o. będzie posiadała w spółce niemieckiej 93,77% udziałów, a Lonni Sp. z o.o. 6,23%. Fuzja spółek niemieckich została zarejestrowana przez sąd w dniu 31 sierpnia 2017 roku, co zakończyło proces reorganizacji struktury właścicielskiej.

b) Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej



**3. Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.**

Flexergis Sp. z o.o., MKF-Schimanski-ERGIS GmbH, Numeratis Sp. z o.o., Transgis Sp. z o.o., Erg-Pak Sp. z o.o., Lonni Sp. z o.o., MKF-Ergis Sp. z o.o., CS Recycling Sp. z o.o., Trend Tapety Sp. z o.o. – jednostki zależne objęte zostały konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r. oraz za okres objęty danymi porównywalnymi, tj. od 1 stycznia do 30 września 2016 r.

Tromar Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona wyceniona metodą praw własności na dzień 30 września 2017 roku, oraz na dzień 30 września 2016 r.

#### 4. Przeliczenie wybranych danych finansowych na EUR

Podstawowe pozycje ze sprawozdania finansowego przeliczono na EUR zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- sprawozdania z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi niżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2016-31.03.2016	4,3688	4,3120
01.01.2017-31.03.2017	4,2566	4,3091

Źródło: \* tabela A – Archiwum kursów średnich NBP (<http://www.nbp.pl>)

Tabela pomocnicza:

Okres	Kurs na ostatni dzień okresu 2017 r. (zł za 1€)	Kurs na ostatni dzień okresu 2016 r. (zł za 1€)
01.01-31.01	4,3308	4,4405
01.02-29.02/28.02	4,3166	4,3589
01.03-31.03	4,2198	4,2684
01.04-30.04	4,2170	4,4078
01.05-31.05	4,1737	4,3820
01.06-30.06	4,2265	4,4255
01.07-31.07	4,2545	4,3684
01.08-31.08	4,2618	4,3555
01.09-30.09	4,3091	4,3120
<b>Kurs średni w okresie</b>	<b>4,2566</b>	<b>4,3688</b>

Źródło: \* tabela A – Archiwum kursów średnich NBP (<http://www.nbp.pl>)

## **II. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.**

### **1. Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF**

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERGIS zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej, (zwanymi dalej MSSF).

Pierwsze pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z MSSF, sporządzone zostało w związku z połączeniem spółek ERGIS S.A. i Eurofilms S.A. i opublikowane w Memorandum Informacyjnym ERGIS-EUROFILMS S.A. (zwanym dalej Memorandum) opublikowanym z datą 22 czerwca 2007 roku, opracowanym w związku z emisją akcji połączeniowych w 2007 roku.

### **2. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF**

#### **2.1 Status zatwierdzenia Standardów i interpretacji w UE**

##### **2.1.1 Standardy i Interpretacje opublikowane, zatwierdzone, które nie weszły jeszcze w życie**

#### **MSSF 9 Instrumenty finansowe - mający zastosowanie od okresów rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2018 roku lub później**

Standard MSSF 9 usuwa obecnie występujące w MSR 39 kategorii instrumentów finansowych wyceniane w wartości godziwej (przez wynik finansowy bądź przez pozostałe dochody całkowite) zamortyzowanego kosztu. Standard ten wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości, które bazuje na wyznaczaniu oczekiwanych strat (z ang. expected loss), ponadto zawiera nowe wytyczne dotyczące rachunkowości uproszczenie bieżących rozwiązań oraz lepsze odzwierciedlenie zasad zarządzania ryzykiem.

Zarząd jednostki dominującej jest w trakcie oceny wpływu nowych regulacji na sprawozdanie finansowe. Obecnie Zarząd rozpoczął wstępną analizę wpływu wdrożenia MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Grupy. Do czasu zakończenia analiz, Grupa nie jest w stanie wskazać jaki byłby wartościowy wpływ zmiany na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **MSSF 15 Przychody z umów z klientami - mający zastosowanie od okresów rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2018 roku lub później**

Standard MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami, który zastępuje standardy MSR 18 i MSR 11, a także powiązane z nimi interpretacje, ustanawia i systematyzuje zasady ujęcia przychodów z kontraktów z klientami. Standard wprowadza między innymi jeden, pięciostopniowy model ujmowania przychodów, który będzie miał zastosowanie do wszystkich umów z klientami i będzie oparty o identyfikację odrębnych obowiązków świadczenia oraz alokację przychodów z transakcji do poszczególnych obowiązków świadczenia. Standard doprecyzowuje również zasady szacowania wynagrodzenia zmiennego, ustalania kiedy umowa zawiera czynnik finansowania oraz rozróżnia ujęcie obowiązków wykonania świadczenia wynikające z umowy jako spełnianych w czasie lub w określonym momencie.



Zarząd jest w trakcie wstępnej oceny wpływu nowych regulacji na sprawozdanie finansowe. Wyniki analiz, zgodnie z planem Zarządu, będą ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

### **MSSF 16 Leasing - mający zastosowanie od okresów rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2019 roku lub później**

Nowy standard MSSF 16 „Leasing” ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących umów leasingu. Standard ten zniesie klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego, obowiązującą zgodnie z MSR 17 i wprowadzi jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę.

Zarząd jednostki dominującej jest w trakcie oceny wpływu nowych regulacji na sprawozdanie finansowe. Obecnie Zarząd prowadzi analizę wpływu wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Grupy, którą planuje zakończyć do końca 2017 roku.

### **2.2 Wcześniejsze zastosowanie Standardów i interpretacji.**

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji.

## **3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

## **4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Podstawową walutą środowiska gospodarczego Grupy Kapitałowej jest złoty polski („PLN”). Wyjątkiem jest spółka zależna MKF-Schimanski-ERGIS GmbH z siedzibą w Berlinie, dla której walutą środowiska gospodarczego jest euro. Spółka ta sporządza sprawozdania finansowe w tysiącach euro.

Grupa Kapitałowa sporządza sprawozdanie finansowe w tysiącach złotych polskich, zatem wszystkie wartości podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach PLN.

## 5. Wartość firmy

Wartość firmy ustala się na dzień przejścia w cenie nabycia, tj. w wysokości nadwyżki kosztu połączenia nad udziałem w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejętej.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy wyceniana jest według ceny nabycia po pomniejszeniu o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości, w wyniku przeprowadzanych corocznie testów na utratę wartości.

W 2007 roku nastąpiło połączenie ERGIS S.A. i Eurofilms S.A., a także nabycie przez jednostki Grupy udziałów w spółkach Flexergis Sp. z o.o., MKF-Ergis GmbH i Schimanski-Ergis GmbH oraz Lonni Sp. z o.o. W wyniku tych transakcji powstały wartości firmy.

Zgodnie z paragrafem 84 MSR 36 Spółka przeprowadza testy na utratę wartości firmy.

## 6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych jest odnoszona w rachunek zysków i strat do pozycji „Amortyzacja”.

Dla wartości niematerialnych występujących w Spółce zastosowano następujące stawki amortyzacji:

- programy komputerowe           30%
- pozostałe                           20%

## 7. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Po ujęciu początkowym środki trwałe są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlega amortyzacji.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenia).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość początkowa tych środków oraz dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo, stawką odpowiadającą szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności::

– budynki i budowle	2,5% - 10,0%
– urządzenia techniczne i maszyny	10,0% - 50,0%
– środki transportu	17,0% - 40,0%
– pozostałe środki trwałe	10,0% - 50,0%

Środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 1.000 zł nie są ewidencjonowane jako środki trwałe, a koszt ich zakupu odnoszony jest bezpośrednio w koszty okresu. Natomiast środki trwałe o wartości początkowej wyższej niż 1.000 zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych i są amortyzowane od następnego miesiąca po ich przekazaniu do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

## 8. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

## 9. Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków, wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według niższej kwoty z wartości godziwej i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe, używane na podstawie umów leasingu, są amortyzowane w okresie ekonomicznej użyteczności tak, jak podobne środki trwałe.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

## 10. Zapasy

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Grupa kapitałowa stosuje następujące zasady wyceny:

- materiały i towary w cenach zakupu,
- produkty po koszcie ich wytworzenia, obejmującym koszty będące w bezpośrednim związku z danym produktem wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem produktu.

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- ogólnego zarządu, niezwiązanych z doprowadzaniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje na dzień wyceny,
- magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- sprzedaży produktów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów materiałów tworzy się w wysokości od 50 % wartości zapasów, niewykazujących ruchu przez okres 24 miesięcy, a dla zapasów materiałów, niewykazujących ruchu powyżej 36 miesięcy, w wysokości 100 %. Dla zapasów wyrobów gotowych, półproduktów i towarów przechowywanych powyżej 12 miesięcy tworzy się odpis w wysokości 50 %, a powyżej 24 miesięcy - 70 % ich wartości. Zasadę tę weryfikuje się stosując indywidualne podejście do poszczególnych grup asortymentowych, biorąc pod uwagę najbardziej wiarygodne dowody dostępne w czasie sporządzania szacunków co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego, dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość netto do możliwej do uzyskania, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

Rozchody wyceniane są według cen ewidencyjnych, ustalonych w wysokości średniej ważonej cen (kosztów) danego składnika aktywów.

## 11. Należności własne

Należności własne dzieli się na długo- i krótkoterminowe.

Do należności krótkoterminowych zalicza się wszystkie należności handlowe i inne należności, które staną się wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Do należności długoterminowych zalicza się inne niż handlowe należności, które staną się wymagalne powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności krótkoterminowe wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Na należności przeterminowane tworzy się odpis aktualizujący:

- od 3 do 6 miesięcy                    10%,
- od 6 do 12 miesięcy                50%,
- powyżej roku                         100%

Wyjątek od tej zasady stosuje się do należności skierowanych na drogę windykacji, na które tworzy się rezerwę w wysokości 100%.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności długoterminowe są wyceniane przy zastosowaniu stopy dyskontowej, odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, o ile wartość zdyskontowana w istotnym stopniu różni się od ich wartości nominalnej.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie, zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

## **12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna walut stosowanym przez banki, z usług których korzysta Spółka. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Rozchód środków pieniężnych w walucie obcej wycenia się według zasady FIFO.

## **13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonuje się w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu przypadającego na bieżący okres sprawozdawczy.

## **14. Kapitał własny**

Kapitał własny Grupy Kapitałowej dzieli się na kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej i kapitał udziałowców mniejszościowych.

Kapitał zakładowy Grupy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału

własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostki zależnej, według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej zawiera tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Kapitał mniejszości wylicza się na podstawie udziału mniejszości we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Akcje własne wycenia się w cenie nabycia i wykazuje w kwocie ujemnej.

Kapitał zapasowy tworzony jest w szczególności z:

- podziału wypracowanych zysków,
- z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną pomniejszonej o koszty tej emisji,
- z wnoszonych opłat.

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych tworzony jest z zatrzymanych zysków i niepokrytych strat lat ubiegłych, a także skutków ujęcia zmian polityki rachunkowości i korekty błędów poprzednich okresów.

#### **15. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazuje się w podziale na długo- i krótkoterminowe. Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamyh ze stratami ekonomicznymi oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- odroczony podatek dochodowy,
- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- przyszłe koszty świadczeń pracowniczych,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją,
- koszty na premie i bonusy dla odbiorców.

#### **16. Koszty świadczeń pracowniczych**

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Kwota rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ustalana jest na podstawie własnych szacunków Spółek, bazujących na metodzie aktuarialnej.

Pracownikom przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Spółki Grupy uznają koszt urlopów pracowniczych na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustalane jest w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników a stanem, jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu.

Pracownikom, zgodnie z przyjętymi systemami wynagradzania, przyznawane są nagrody i premie wypłacane w kolejnych okresach sprawozdawczych. Kwota rezerw z tego tytułu ustalana jest na podstawie szacunków.

#### **17. Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu. Następnie wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Jeżeli wycena kredytów i pożyczek według skorygowanej ceny nabycia nie odbiega w istotny sposób od wyceny w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązania wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, tj. powiększone o odsetki naliczone memoriałowo.

W rachunku zysków i strat są ujmowane wszystkie skutki, dotyczące wyceny według zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

#### **18. Zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, których termin zapadalności przypada w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe obejmują inne niż handlowe zobowiązania, których termin zapadalności przypada powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów.

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży walut stosowanym przez banki, z usług których korzysta Spółka.

Różnice kursowe od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie, zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

#### **19. Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się uzyskane świadczenia, które nie stanowią jeszcze zobowiązania, wycenione są w przewidywanej wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy.

## 20. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują z góry zafakturowane wynagrodzenie za świadczenia wykonane po dniu sprawozdawczym, rozliczane w czasie jego wykonywania oraz środki pieniężne (dotacje) otrzymane na sfinansowanie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych, rozliczane równolegle do kosztów.

## 21. Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży ujmowane są zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat należnych lub otrzymanych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności, pomniejszonej o rabaty, podatek od towarów i usług.

Przychody rozpoznaje się wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści, wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione, oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do należności głównej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia prawa udziałowca do ich otrzymania.

Koszty ewidencjonuje się w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Część stałych pośrednich kosztów produkcji, która nie odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych, stanowi koszt okresu, w którym została poniesiona.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.



## 22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy, wykazany w rachunku zysków i strat, obejmuje część bieżącą oraz zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Bieżące zobowiązanie podatkowe jest ustalane na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy jest ustalana w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ustalane w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu podatku odroczonego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice. Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy. W przypadku wątpliwości wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega odpisowi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczonego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, kiedy nastąpi wykorzystanie składnika aktywów lub rozwiązanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jako podstawę do określenia przewidywanych stawek podatkowych kierownictwo przyjmuje stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym.

## 23. Zysk na jedną akcję

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto Grupy Kapitałowej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji jednostki dominującej w danym okresie sprawozdawczym.

## 24. Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

Wszystkie aktywa, spełniające definicję instrumentów finansowych w dniu ich nabycia, są klasyfikowane do jednej z czterech kategorii: przeznaczone do obrotu, utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności lub dostępne do sprzedaży.

**Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu** klasyfikuje się aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które - niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte - stanowią grupę aktywów wykorzystywanych ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące

aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

**Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności)** zalicza się aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza się i jest się w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności, spełniające definicję instrumentów finansowych powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których nie przeznaczono do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii **pożyczek udzielonych i należności własnych**. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

**Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży** zalicza się wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach niebędących podmiotami podporządkowanymi, które nie są przeznaczone do sprzedaży w krótkim terminie.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, wycenia się aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których nie zakwalifikowano jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, wycena jest dokonywana według kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej wycenia się aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, niebędących częścią powiązań zabezpieczających, ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów zalicza się do rachunku zysków i strat jako przychody (koszty) finansowe.

## **25. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego ponoszone podczas niezbędnych działań przygotowujących składnik aktywów do jego zamierzonego użytkowania uwzględnia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po

zakończeniu działań inwestycyjnych i przyjęciu składnika aktywów do użytkowania koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

## 26. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Grupa wydzieliła dwa segmenty operacyjne, dla których jest możliwość uzyskania informacji finansowych oraz możliwość alokacji większości aktywów i części pasywów. Koszty ogólnego zarządu oraz koszty finansowe Jednostki dominującej związane z kredytami na nabycie aktywów finansowych zostały podzielone kluczem do segmentów.

Segment wyrobów opakowaniowych obejmuje następujące grupy produktowe:

- opakowania przemysłowe (folie stretch PE, taśmy PET, folie termokurczliwe PVC, folie BOPP)
- twarde folie opakowaniowe (folie twarde PVC, folie twarde PET, laminaty twarde)
- opakowania drukowane

Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia obejmuje następujące grupy produktowe:

- folie miękkie PVC
- pozostała sprzedaż (granulaty PVC i płatki PET oraz inne wyroby, towary i usługi)

### Okres sprawozdawczy 01.01.2017 – 30.09.2017

Wyszczególnienie	Wyroby opakowaniowe	Wyroby pozostałego przeznaczenia	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	465 577	109 129	-	574 706
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>465 577</b>	<b>109 129</b>	<b>-</b>	<b>574 706</b>
Przychody z tytułu odsetek	25	68	19	112
Koszty z tytułu odsetek	2 525	510	424	3 459
<b>Zysk (strata) brutto za rok obrotowy</b>	<b>24 792</b>	<b>3 812</b>	<b>-</b>	<b>28 604</b>
<b>Aktywa i pasywa</b>				
Aktywa segmentu	240 991	91 891	150 801	483 683
Zobowiązania segmentu	97 084	20 892	147 968	265 944
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne	31 990	2 860	-	34 850
Amortyzacja	13 247	4 368	-	17 615
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-

Okres porównywalny 01.01.2016 – 30.09.2016

Wyszczególnienie	Wyroby opakowaniowe	wyroby pozostałego przeznaczenia	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	430 713	100 046	-	530 759
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>430 713</b>	<b>100 046</b>	<b>-</b>	<b>530 759</b>
Przychody z tytułu odsetek	12	57	26	95
Koszty z tytułu odsetek	2 550	439	638	3 627
<b>Zysk (strata) brutto za rok obrotowy</b>	<b>17 186</b>	<b>8 999</b>	<b>-</b>	<b>26 185</b>
<b>Aktywa i pasywa</b>				
Aktywa segmentu	264 534	89 527	102 508	456 569
Zobowiązania segmentu	87 528	18 511	143 281	249 320
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne	10 247	3 432	-	13 679
Amortyzacja	13 480	5 203	-	18 683
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-

## 27. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy, które ujemowane są w sprawozdaniu finansowym w niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Warunek zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

## 28. Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Szacunki i założenia odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie i najlepszą wiedzę Zarządu. Rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych szacunków, w związku z czym poddawane są one regularnej weryfikacji.

Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

## 29. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Poza instrumentami pochodnymi, 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 tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność 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.

Grupa, jeżeli występuje taka potrzeba, zawiera również transakcje z użyciem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest minimalizacja ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego, powstających w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania. W obrocie instrumentami finansowymi Grupa unika operacji spekulacyjnych.

#### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w „Sektorze Polska” Grupy jest ograniczone poprzez częściowe skompensowanie sprzedaży eksportowej importem surowców. Sektor zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny dla zabezpieczenia transakcji związanych z bieżącą działalnością operacyjną. W miarę pojawiających się potrzeb spółki grupy stosują do zabezpieczenia transakcji walutowych kontrakty forward oraz kontrakty opcyjne. Zawarte przez spółkę zależną MKF-Ergis Sp. z o.o. kontrakty typu para forward, zabezpieczające kurs sprzedaży euro na ustalonym poziomie, spółka wyceniła na dzień bilansowy w wartości godziwej równej wartości umownej.

#### 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. Grupa ma również zobowiązania z tytułu kredytów na finansowanie prowadzonych w latach poprzednich inwestycji. Odsetki od kredytów liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej.

#### Ryzyko płynności

Nadwyżka finansowa realizowana przez Grupę Ergis jest wystarczająca do zaspokojenia bieżących potrzeb oraz obsługi zaciągniętych kredytów.

#### Ryzyko kredytowe

Głównymi odbiorcami produktów Grupy są średnie i małe firmy produkcyjne oraz sieci marketów budowlanych. Ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowane w ramach utrzymywanych kontaktów handlowych z odbiorcami, współpracy z wyspecjalizowanymi biurami informacji gospodarczej, poprzez zarządzanie należnościami, ustalanie limitów kredytowych dla klientów oraz ubezpieczanie należności. W opinii Zarządu jednostki dominującej nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

#### Ryzyko cenowe

Na wysoce konkurencyjnym rynku, na którym prowadzi działalność Grupa, 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 są koszty materiałów i energii, przy czym istotną część 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, granulatów i wyrobów wytłaczanych, zmiękczaczy – istotnego surowca do produkcji wszystkich folii miękkich, PET

(politereftalan etylenu, polimer z grupy poliestrów) – 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 spółek Grupy mogą skutkować koniecznością obniżenia cen sprzedawanych produktów, co z kolei przekładać się będzie na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży Grupy, a w konsekwencji realizowanych marż.

W celu ograniczenia ewentualnego ryzyka zmian cen nabywanych surowców i materiałów, Grupa prowadzi stały monitoring kształtowania się cen na rynkach światowych tak, aby móc odpowiednio reagować kształtowaniem cen sprzedawanych wyrobów gotowych.

Wobec braku realnych możliwości hedgingu cen polimerów fakt, że część produktów Grupy, w szczególności folii z PVC, sprzedawana jest w ramach umów z ceną ustalaną na 6 lub 12 miesięcy sprawia, że istnieje istotne ryzyko obniżenia marży na tych wyrobach w przypadku wzrostu cen PVC oraz zmiękczaczy.

Podobnie niekorzystnie na marże twardych folii opakowaniowych z PET oraz taśm PET wpływa okresowe zjawisko zmniejszania się różnic między cenami surowców pierwotnych a pochodzącymi z recyklingu, które może wpływać na zmniejszenie konkurencyjności niektórych wyrobów, gdyż Grupa rozwinęła w ostatnich latach szereg technologii opartych na stosowaniu materiałów z recyklingu.

#### **Ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracy w Polsce**

Brak dostępności pracowników, który pojawił się w ciągu ostatnich miesięcy na polskim rynku pracy, wraz z czynnikami takimi jak podniesienie płacy minimalnej, obniżenie wieku emerytalnego i odejściem części kobiet z rynku pracy w związku z wdrożonymi programami socjalnymi, prowadzi do konieczności podnoszenia wynagrodzeń pracowników w różnych grupach zawodowych, w tym w szczególności pracowników produkcyjnych. Niewystarczające zwiększanie wynagrodzeń może powodować istotne ryzyko utraty osób, które niezbędne są dla rozwoju Grupy. Z drugiej strony podnoszenie płac w oczekiwanej przez pracowników i kandydatów do pracy skali, zmniejsza realizowane marże, gdyż skala ta nie odpowiada wzrostowi produktywności.

#### **Inne ryzyka**

Spółka Ergis 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.

### III. Dodatkowe informacje i wyjaśnienia

#### 1. Ogólne informacje na temat Grupy ERGIS

ERGIS S.A. prowadzi działalność produkcyjną w następujących oddziałach.

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 i PP (stosowanych do mocowania ładunków) oraz dystrybutorem folii polipropylenowej BOPP (używanej głównie do produkcji opakowań).

Przedmiot działalności spółek kontrolowanych przez ERGIS S.A. w ramach Grupy Kapitałowej:

- a) Flexergis Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu – producent zadrukowanych opakowań elastycznych (miedzy innymi do żywności), wykonywanych w technice fleksograficznej,
- b) MKF-Schimanski-ERGIS GmbH z siedzibą w Berlinie – producent folii twardych PET i laminatów z twardej folii PET/PE, dystrybutor folii PVC i PVC/PE, wykorzystywanych głównie w przemyśle spożywczym (np. do pakowania mięsa czy serów) oraz w sektorach technicznych,
- c) MKF-Ergis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i oddziałem produkcyjnym w Wąbrzeźnie – jest producentem i sprzedawcą folii twardych PVC i PET, laminatów PVC/PE oraz PET/PE, przeznaczonych głównie do produkcji różnego rodzaju opakowań (spożywczych, farmaceutycznych i innych),
- d) CS Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i oddziałem produkcyjnym w Nowej Białej koło Płocka – recykling tworzyw sztucznych (głównie PET),
- e) Transgis Sp. z o.o. z siedzibą w Wąbrzeźnie – firma transportowo-logistyczna; Spółka świadczy usługi transportowe m.in. na rzecz ERGIS S.A. Oddział w Wąbrzeźnie. Transgis Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym wobec ERG-PAK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której przedmiot działalności obejmuje usługi wynajmu środków transportu,
- f) Numeratis Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu – prowadzi obsługę spółek w zakresie księgowym, kadrowo-płacowym oraz doradczym,
- g) Tromar Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie – prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży chemikaliów organicznych,
- h) Lonni Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – działalność agencyjna i holdingowa oraz doradztwo gospodarcze i inne usługi.
- i) Trend Tapety Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – obecnie nie prowadzi działalności.

Według stanu na dzień 30 września 2017 roku ERGIS S.A. zatrudniała 538 osób (w tym 56 osoby przez Agencję Pracy Tymczasowej), na dzień 31 grudnia 2016 roku 494 osoby (w tym 46 osób poprzez Agencję Pracy Tymczasowej) a na dzień 30.09.2016 roku 498 osób (w tym 58 przez Agencję Pracy Tymczasowej). Grupa ERGIS zatrudniała na dzień 30 września 2017 roku 996 osób (w tym 98 przez Agencję Pracy Tymczasowej), na dzień 31 grudnia 2016 roku 931 osób (w tym 73 osoby poprzez Agencję Pracy Tymczasowej), a na dzień 30.09.2016 roku 941 osób (w tym 88 przez Agencję Pracy Tymczasowej).

## 2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w III kwartale 2017 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

### a) osiągnięte wyniki finansowe:

#### – analiza danych z rachunku wyników

W III kwartale 2017 roku nie nastąpił spodziewany spadek cen PVC. Ceny większości surowców strategicznych tylko nieznacznie malały w stosunku do poprzedniego kwartału, co oznacza, że z wyjątkiem LLDPE pozostawały na znacznie wyższym poziomie niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (od kilku nawet do 30%). Ceny płatków PET wzrosły o około 5 % w stosunku do II kwartału i około 15% do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży Grupy za 3 kwartały 2017 były wyższe o 8,3% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, przy średnim kursie PLN/EUR niższym o 1,0%.

Rentowność brutto sprzedaży Ergis w III kwartale 2017 i w III kwartale 2016 była taka sama i wyniosła 14,2 %, natomiast narastająco za 3 kwartały 2017 15,2% wobec 15,4% w analogicznym okresie 2016. EBITDA w III kwartale 2017 wyniósł 10 mln zł w porównaniu z 9,3 mln zł w III kwartale 2016. Narastająco EBITDA wyniósł 32,5 mln zł wobec 30,9 mln zł za 3 kwartały 2016.

Rentowność brutto sprzedaży Grupy Ergis nie zmieniła się istotnie i w III kwartale 2017 wyniosła 14,8% wobec 15,3% w III kwartale 2016, natomiast narastająco za 3 kwartały 2017 15,4% wobec 15,9% w analogicznym okresie 2016. EBITDA wyniósł w III kwartale 15,0 mln zł wobec 15,5 mln w analogicznym kwartale 2016, natomiast narastająco nie zmienił się w stosunku do analogicznego okresu 2016 i wyniósł 48,9 mln.

Przyczyną niższego od oczekiwanego EBITDA w III kwartale było utrzymywanie się wysokich cen niektórych surowców (np. PVC, miękczacze) oraz słabsze od oczekiwanych wyniki spółki zależnej Flexergis. Ponadto EBITDA III kwartału jest również obciążony kosztami restrukturyzacji organizacyjnej w Grupie w wysokości około 500 tys. zł.

Przeprowadzona reorganizacja w sektorze folii twardych (RFD) skutkowałą powstaniem w Ergis S.A. zysku na działalności finansowej w kwocie 18,2 mln zł brutto (sprzedaż udziałów w spółkach niemieckich). Zysk ten został wyeliminowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dokonana na etapie restrukturyzacji własności spółek niemieckich wycena wykazała, że utrzymywanie części (1 mln PLN) zawiązanego wcześniej aktywa na odroczony podatek, w związku z poprawą wyników realizowanych przez te spółki, nie znajduje dalszego uzasadnienia. W tej sytuacji aktywo to zostało rozwiązane, co pomniejszyło zysk netto Grupy o około 1 mln zł.

#### – analiza danych bilansowych

Na dzień 30.09.2017 roku aktywa trwałe Grupy stanowiły 50,8% aktywów łącznie (53,3% na 30.09.2016). Aktywa obrotowe wzrosły w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 11,7%, przy czym wzrósł zarówno poziom zapasów (o 9,5%) jak i należności (o 13,7%). Wzrosty te należy wiązać ze wzrostem wartości sprzedaży, a także wzrostem większości cen surowców. Z powodu zmniejszenia poziomu skont oraz wyższego poziomu cen surowców wzrosły zobowiązania handlowe (o 31,1%). Wzrost kapitału obrotowego spowodował niewielki wzrost zobowiązań odsetkowych (o 5,5%) z 159,6 mln PLN na 30.09.2016 do 168,5 mln PLN na 30.09.2017.



– struktura i dynamika sprzedaży

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	3 kwartały 2017	3 kwartały 2016		3 kwartały 2017	3 kwartały 2016
Folie miękkie PVC	75 734	74 196	2,1%	13,2%	14,0%
Opakowania drukowane	56 327	55 663	1,2%	9,8%	10,5%
Twarde folie opakowaniowe	162 149	149 877	8,2%	28,2%	28,2%
Opakowania przemysłowe	246 180	224 191	9,8%	42,8%	42,2%
Pozostała sprzedaż	34 316	26 833	27,9%	6,0%	5,1%
<b>Razem przychody ze sprzedaży, z tego:</b>	<b>574 706</b>	<b>530 760</b>	<b>8,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
- sprzedaż na rynku polskim	265 717	252 407	5,3%	46,2%	47,6%
- sprzedaż na rynkach zagranicznych	308 989	278 353	11,0%	53,8%	52,4%

Na wzrost sprzedaży krajowej za III kwartały 2017 roku wpłynął sukces sprzedaży folii nanoErgis do klientów końcowych. Istotny wzrost sprzedaży folii nanoErgis odnotowano również na rynkach zagranicznych (13 %).

Na wzrost sprzedaży opakowań przemysłowych oprócz folii stretch wpłynął wzrost sprzedaży taśm PET.

W twardych foliach opakowaniowych odnotowano wzrost sprzedaży folii farmaceutycznych oraz laminatów spożywczych.

Wzrost w kategorii pozostała sprzedaż dotyczy wzrostu sprzedaży granulatów.

**3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Wpływ na wyniki czynników rynkowych i makroekonomicznych został omówiony w punkcie III.2 Informacji dodatkowej.

**4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Sezonowość produkcji i sprzedaży wyrobów Grupy Ergis jest zróżnicowana w poszczególnych asortymentach, ale podlega fluktuacjom z roku na rok. Można jednak przyjąć jako porównywalne pierwsze trzy kwartały roku, natomiast oczekiwać niższej sprzedaży w IV kwartale.

**5. Informacje o korektach z tytułu rezerw i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów**

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące wartości należności	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe czynne
Stan na 31.12.2016	4 780	9 284	3 648	7 927	1 351
Zwiększenia	322	8 446	1 569	11 236	3 577
Wykorzystania	755	15 120	1 322	8 079	2 422
Rozwiązania	271	0	0	22	1
Stan na 30.09.2017	4 076	2 610	3 895	11 062	2 505

\* Wartości w tabeli podano w tys. zł.

**6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy zostały przedstawione w punkcie 1.2 Informacji dodatkowej.

**7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących 2017 roku, natomiast w raporcie bieżącym 53/2017 z dnia 19 października 2017 roku przedstawiła wstępne wyniki Grupy Ergis za III kwartał 2017 roku. Wstępne wyniki nie odbiegają znacząco od wyników końcowych.

**8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień sporządzenia ostatecznego sprawozdania, tj. na dzień 5 września 2017 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%	39,64%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	7 800 000	7 800 000	19,78%	20,33%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO	3 904 917	3 904 917	9,90%	10,18%
Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty	2 070 155	2 070 155	5,25%	5,40%
<b>RAZEM</b>	<b>28 982 790</b>	<b>28 982 790</b>	<b>73,49%</b>	<b>75,55%</b>

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017 roku, tj. na dzień 26 października 2017 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	39,59%	39,69%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	7 800 000	7 800 000	20,31%	20,35%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO	3 904 917	3 904 917	10,17%	10,19%
Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty	2 070 155	2 070 155	5,39%	5,40%
<b>RAZEM</b>	<b>28 982 790</b>	<b>28 982 790</b>	<b>75,45%</b>	<b>75,63%</b>

Od daty opublikowania raportu za 2016 rok stan posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów nie uległ zmianie. Zmiana udziału % w kapitale zakładowym wynika z zarejestrowania przez sąd obniżenia kapitału Jednostki dominującej wskutek umorzenia 1 023 864 szt. akcji

Spółki. W latach 2016-2017 w wyniku prowadzonego skupu akcji własnych Jednostka dominująca nabyła do dnia 26 października 2017 roku 1 115 275 sztuk akcji własnych. Z uwagi na umorzenie 1 023 864 szt. akcji, Jednostka dominująca posiada na dzień 26 października 2017 roku 91 411 szt. akcji własnych, co stanowi 0,24% udziału w kapitale zakładowym. Akcje własne nie biorą udziału w głosowaniu na Walnym Zgromadzeniu. Podstawą prawną skupu był „Program skupu akcji własnych w celu umorzenia” (raport bieżący nr 10/2016 z dnia 16 maja 2016 roku).

**9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 26.10.2017, osoby zarządzające i nadzorujące nie dysponowały udziałami w ERGIS S.A. oraz w spółkach od niej zależnych.

**10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W III kwartale 2017 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych ERGIS S.A.

**11. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

W III kwartale 2017 roku nie wystąpiły tego typu transakcje.

**12. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10 % kapitałów własnych emitenta.**

W III kwartale 2017 roku Jednostka Dominująca nie udzieliła nowych poręczeń kredytów, pożyczek oraz gwarancji.

**13. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań dla emitenta.**

W dniu 11 lipca 2017 roku w oddziale Spółki w Oławie zakończyły się techniczne, sanitarne i budowlane odbiory nowej linii oraz hali przeznaczonej do produkcji folii nanoErgis.

**14. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

W ocenie Zarządu 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 Spółki segment wyrobów opakowaniowych rozwija się dynamicznie i Spółka będzie skupiać się na rozwoju tego obszaru w swojej działalności. Spółka będzie nadal rozwijać sprzedaż na rynkach zagranicznych. Poprawa rentowności działalności Grupy jest uzależniona w szczególności od następujących czynników:

- uzyskanie spodziewanych efektów ze zrealizowanej ostatnio inwestycji w kolejną linię do produkcji folii nanoErgis;
- dalszej poprawy rentowności taśm PET przy jednoczesnym zachowaniu osiągniętej w ostatnim okresie rentowności produkcji płatka PET;
- możliwości dostosowania cen wyrobów zawierających PVC oraz zmiękczacze do poziomu cen surowców stosowanych do produkcji tych wyrobów;
- ustabilizowania się kosztów wynagrodzeń na rynku polskim lub przynajmniej ograniczenie tempa ich wzrostu do szybkości poprawy produktywności.

**15. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W omawianym okresie Jednostka Dominująca nie emitowała oraz nie wykupywała dłużnych i kapitałowych papierów finansowych.

**16. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W dniu 14 lipca 2017 roku miała miejsce wypłata dywidendy w wysokości 0,20 zł za akcję, w łącznej wysokości 7.680.683 zł.

**17. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

W dniu 13 października 2017 roku, została podpisana warunkowa umowa o współpracy z SAULE Sp. z o. o, której celem jest rozwój produkcji ultrabariery folii z PET (UHB-PET) do zastosowań w giętkich elementach elektronicznych. Umowa będzie obowiązywała pod warunkiem uzyskania przez SAULE od NCBiR zgody na komercjalizację produktów poprzez udzielenie licencji na rzecz ERGIS.

**18. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych prezentuje poniższa tabela.

<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	36	59	36
Zobowiązanie umowne z tytułu umów Akredytywy otwarte	35	35	35
	-	-	-
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>71</b>	<b>94</b>	<b>71</b>

<b>Należności warunkowe</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Sporne sprawy budżetowe	-	-	-
Otrzymane gwarancje	-	-	-
Pozostałe należności warunkowe	-	-	-
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>ZARZĄD :</b>		
<i>PREZES ZARZĄDU</i>		
<u>26.10.2017</u>	<i>Tadeusz Nowicki</i>	<hr/>
<i>Data</i>		<i>Podpis</i>
 <i>WICEPREZES ZARZĄDU</i>		
<u>26.10.2017</u>	<i>Jan Polaczek</i>	<hr/>
<i>Data</i>		<i>Podpis</i>