

Ergis S.A.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończone dnia
30 czerwca 2018 wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu**

	str.
Spis treści	2
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZADNIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne	11
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	12
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
4. Korekty błędu danych porównawczych	17
5. Segmenty operacyjne	19
6. Koszty działalności operacyjnej	21
7. Pozostałe przychody operacyjne	22
8. Pozostałe koszty operacyjne	23
9. Przychody finansowe	23
10. Koszty finansowe	23
11. Podatek dochodowy	24
12. Zysk na jedną akcję	26
13. Rzeczowe aktywa trwałe	27
14. Wartość firmy	28
15. Jednostki zależne i stowarzyszone	29
16. Pozostałe aktywa finansowe	30
17. Pozostałe aktywa niefinansowe	30
18. Zapasy	31
19. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	31
20. Należności z tytułu leasingu	32
21. Kapitał akcyjny	32
22. Kapitał rezerwowy	33
23. Zysk zatrzymany i dywidendy	33
24. Kredyty i pożyczki otrzymane	33
25. Odpisy aktualizujące wartość aktywów oraz rezerwy	35
26. Przychody przyszłych okresów	37
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37
28. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37
29. Instrumenty finansowe	38
30. Transakcje z jednostkami powiązanymi	39
31. Działalność zaniechana	40
32. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	40
33. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	40
34. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	40
35. Skutki transakcji niestandardowych	40
36. Skutki zmian w strukturze organizacyjnej Spółki	40
37. Zdarzenia po dniu bilansowym	41
38. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	41

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZADNIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2018 (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2017 (niebadane przekształcone)	01.01.2017 31.12.2017
	Nota			
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	5.	247 249	230 168	468 873
Koszt własny sprzedaży	6.	207 790	193 026	398 190
Zysk brutto na sprzedaży		39 459	37 142	70 683
Koszty sprzedaży	6.	13 631	12 605	27 098
Koszty ogólnego zarządu	6.	11 865	10 400	21 770
Zysk ze sprzedaży		13 963	14 137	21 815
Pozostałe przychody operacyjne	7.	1 022	1 744	2 400
Pozostałe koszty operacyjne	8.	531	285	378
Zysk na działalności operacyjnej		14 454	15 596	23 837
Przychody finansowe	9.	3 757	12 557	33 213
Koszty finansowe	10.	1 746	2 039	13 302
Zysk przed opodatkowaniem		16 465	26 114	43 748
Podatek dochodowy	11.	2 850	5 053	8 587
Zysk netto		13 615	21 061	35 161
Całkowite dochody ogółem		13 615	21 061	35 161

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		Stan na 30.06.2018 (niebadane)	Stan na 30.06.2017 (niebadane, przekształcone)	Stan na 31.12.2017
AKTYWA	Nota			
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	13.	133 477	133 601	133 833
Wartość firmy	14.	19 032	19 032	19 032
Wartości niematerialne		27	37	32
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.	-	5 798	-
Należności z tytułu leasingu finansowego	20.	347	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	15.	51 175	69 202	51 174
Pozostałe aktywa finansowe	16.	2 666	50	2 364
Pozostałe aktywa niefinansowe	17.	2 000	-	-
Aktywa trwałe razem		208 724	227 720	206 435
Aktywa obrotowe				
Zapasy	18.	50 433	46 871	54 521
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19.	81 886	68 091	66 634
Należności z tytułu leasingu finansowego	20.	235	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	16.	1 378	41	2 588
Bieżące aktywa podatkowe	11.	904	8	2 066
Pozostałe aktywa niefinansowe	17.	327	699	505
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		20 833	5 420	16 377
Aktywa obrotowe razem		155 996	121 130	142 691
Aktywa razem		364 720	348 850	349 126

		Stan na 30.06.2018 (niebadane)	Stan na 30.06.2017 (niebadane, przekształcone)	Stan na 31.12.2017
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	21.	23 047	23 662	23 047
Akcje własne	1.	- 1 691	- 5 598	- 946
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		40 368	45 305	40 368
Kapitał rezerwowy	22.	22 912	22 912	22 912
Zyski zatrzymane	23.	121 327	101 225	115 325
Razem kapitał własny		205 963	187 506	200 706
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki, kredyty bankowe	24.	38 294	59 662	57 689
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28.	3 151	2 478	2 335
Rezerwa na podatek odroczoney	11.	3 673	-	1 616
Rezerwy długoterminowe	25.	365	187	372
Przychody przyszłych okresów	26.	4 327	5 052	4 691
Zobowiązania długoterminowe razem		49 810	67 379	66 703
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27.	66 378	42 283	30 880
Pożyczki, kredyty bankowe	24.	28 764	37 134	46 304
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28.	1 297	1 035	1 054
Bieżące zobowiązania podatkowe	11.	-	2 942	-
Rezerwy krótkoterminowe	25.	65	-	58
Rozliczenia międzyokresowe bierne	25.	4 102	2 158	2 693
Przychody przyszłych okresów	26.	728	732	728
Zobowiązania z tytułu dywidendy	23.	7 613	7 681	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		108 947	93 965	81 717
Zobowiązania razem		158 757	161 344	148 420
Pasywa razem		364 720	348 850	349 126

Warszawa, 12.09.2018

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Anna Mochalska

Zarząd:

Tadeusz Nowicki

Jan Polaczek

Prezes Zarządu

/12648/

Wiceprezes Zarządu

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku		23 047	40 368	- 946	22 912	115 325	200 706
Zysk netto za okres		-	-	-	-	13 615	13 615
Skup akcji		-	-	- 745	-	-	- 745
Należna dywidenda akcjonariuszom		-	-	-	-	- 7 613	- 7 613
Na dzień 30 czerwca 2018 roku niebadane		23 047	40 368	- 1 691	22 912	121 327	205 963

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	23 662	45 305	-	22 912	86 573	178 452
Korekty błędów	-	-	- 3 784	-	1 272	- 2 512
Stan na 1 stycznia 2017 roku po przekształceniu	23 662	45 305	- 3 784	22 912	87 845	175 940
Zysk netto za okres	-	-	-	-	21 061	21 061
Skup akcji	-	-	- 1 814	-	-	- 1 814
Należna dywidenda akcjonariuszom	-	-	-	-	- 7 681	- 7 681
Na dzień 30 czerwca 2017 roku niebadane	23 662	45 305	- 5 598	22 912	101 225	187 506
Stan na 1 stycznia 2017 roku	23 662	45 305	-	22 912	86 573	178 452
Korekta błędów			- 3 784		1 272	- 2 512
Stan na 1 stycznia 2017 roku po przekształceniu	23 662	45 305	- 3 784	22 912	87 845	175 940
Zysk netto za okres	-	-	-	-	35 161	35 161
Skup akcji	-	-	- 2 714	-	-	- 2 714
Umorzenie akcji	- 615	- 4 937	5 552	-	-	0
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 7 681	- 7 681
Na dzień 31.12.2017 roku	23 047	40 368	- 946	22 912	115 325	200 706

Warszawa, 12.09.2018

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Anna Mochalska

Zarząd: *Tadeusz Nowicki**Jan Polaczek**Prezes Zarządu*

/12648/

Wiceprezes Zarządu

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

		okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2018 (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2017 (niebadane, przekształcone)	01.01.2017 31.12.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto za rok obrotowy		13 615	21 061	35 161
Amortyzacja aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13.	7 266	6 601	13 960
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		248	68	117
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9.	- 378	- 671	- 11 552
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej		- 32	- 10 615	- 9 168
Zmiany w kapitale obrotowym:				
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		- 16 944	- 14 217	- 11 247
Zmiana stanu zapasów		4 088	1 320	- 6 092
Zmiana pozostałych aktywów		178	-	- 119
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		36 512	6 290	- 1 633
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych		1 408	677	- 633
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów i rozliczeń międzyokresowych czynnych		- 364	- 681	- 733
Naliczony podatek dochodowy		2 850	5 054	8 586
Zapłacony podatek dochodowy		369	- 1 838	- 2 965
Inne korekty - udzielone poręczenia		- 394	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		48 422	13 049	13 682
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		27	56	135
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13.	- 6 207	- 20 618	- 29 257
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych	15.	1 692	-	37 528
Objęcie dodatkowych udziałów w spółkach zależnych		-	-	- 22 200
Dywidendy i odsetki otrzymane		2 145	2 002	14 481
Splata udzielonych pożyczek		1 285	14	1 306
Udzielenie pożyczek		- 200	- 15	- 6 248
Udzielone poręczenia		394	-	-
Leasing		- 1 389	-	-
Wpływy z leasingu		807	-	-
Zapłacone zaliczki na przyszłe inwestycje	17.	- 2 000	-	-
Pozostałe koszty związane ze sprzedażą inwestycji w jednostkach zależnych		-	- 422	- 823
Środki pieniężne netto wydane/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		- 3 446	- 18 983	- 5 078

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Nabycie akcji własnych		- 745	- 1 814	- 2 714
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 650	- 609	- 1 175
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		4 556	19 615	33 474
Splata pożyczek/kredytów		- 41 491	- 5 864	- 12 273
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	23.	-	-	- 7 681
Odsetki zapłacone		- 1 742	- 1 230	- 3 114
Środki pieniężne netto wykorzystane wydane/wygenerowane w związku z działalnością finansową		- 40 072	10 098	6 517
Przepływy pieniężne netto		4 904	4 164	15 121
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4 456	4 164	15 121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		16 377	1 256	1 256
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		20 833	5 420	16 377

Warszawa, 12.09.2018

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych : Anna Mochalska*Tadeusz Nowicki**Jan Polaczek***Zarząd:***Prezes Zarządu**Wiceprezes Zarządu*

/12648/

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje ogólne**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku. Dane porównawcze zostały przekształcone zgodnie z opisem przedstawionym w notce 4.

1.1 Informacje o spółce

Spółka **ERGIS S.A.** ("Spółka") jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, ul. Tamka 16, której akcje znajdują się w publicznym obrocie od 12 czerwca 2006 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000057820.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 150175921 oraz numer NIP 573-00-03-999.

Na dzień 30.06.2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Tadeusz Nowicki	Prezes Zarządu
Jan Polaczek	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Marek Górski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Grelowski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Paweł Kaczorowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Katarzyna Górską-Bednarska	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Iwanowski	Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Maj	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Stańczuk	Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku struktura akcjonariatu jednostki była następująca:

Jednostka, siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Finergis Investment Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	15 207 718	39,59%	39,94%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" (Fundusz)	7 681 711	20,00%	20,18%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO	3 936 679	10,25%	10,34%
posiadane akcje własne Ergis	337 994	0,88%	
pozostali	11 248 023	29,28%	29,54%
Razem	38 412 125	100,00%	100,00%

W dniu 12 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Ergis S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu 317.528 sztuk zwykłych akcji własnych na okaziciela (serii B1), nabytych przez Spółkę w ramach realizowanego przez nią programu skupu akcji oraz o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarżonych akcji, to jest o kwotę 1.613.727,00 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 22 sierpnia 2018 roku.

W związku z umorzeniem akcji kapitał zakładowy Spółki został obniżony o kwotę w wysokości łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, to jest o kwotę 190.516,80 zł i po zarejestrowaniu zmian Statutu Spółki wynosi 22.856.758,20 zł. Kapitał zakładowy dzieli się na 38.094.597 akcji zwykłych na okaziciela, każda o wartości nominalnej 0,60 zł. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu po umorzeniu wynosi 38.094.597.

W związku z prowadzonym skupem akcji własnych Spółka na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego posiada 182.321 akcji własnych. Innych zmian w strukturze akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % posiadanych praw głosu w dniu zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie było.

Podstawą prawną nabycia akcji jest „Program skupu akcji własnych w celu umorzenia”, przyjęty uchwałą Zarządu ERGIS S.A. z 16 maja 2016 roku w oparciu o Uchwałę nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ERGIS S.A. z 22 lutego 2016 roku w sprawie „upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych ERGIS S.A. w celu ich umorzenia” oraz Uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ERGIS S.A. z 22 lutego 2016 roku w sprawie „wyrażenia zgody na nabycie przez ERGIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie akcji własnych w celu umorzenia oraz określenia zasad nabywania akcji własnych”.

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność spółki obejmuje:

- 2222 Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
- 2223 Z - Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych
- 2221 Z - Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych
- 2229 Z - Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 "Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa" zatwierdzonym przez UE ("MSR 34")

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów sporządzane jest w układzie kalkulacyjnym. Spółka sporządza Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach zostały wykazane w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Kursy przyjęte do wyceny pozycji walutowych na dzień bilansowy

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
średni kurs NBP ustalony przez NBP (EUR)	4,3616	4,2265	4,1709
	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku	4,2395	4,2474	4,2447
	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
kursy EUR przyjęte do wyceny pozycji walutowych w Sprawozdaniu			
kurs kupna (przyjęty do wyceny aktywów)	4,3641	4,2158	4,1693
kurs sprzedaży (przyjęty do wyceny pasywów)	4,3791	4,2308	4,1843
kurs USD przyjęty do wyceny pozycji walutowych w Sprawozdaniu			
kurs kupna (przyjęty do wyceny aktywów)	3,7480	3,6920	3,4770
kurs sprzedaży (przyjęty do wyceny pasywów)	3,7620	3,7060	3,4910
kurs GBP przyjęty do wyceny pozycji walutowych w Sprawozdaniu			
kurs kupna (przyjęty do wyceny aktywów)	4,9256	4,7891	4,6997
kurs sprzedaży (przyjęty do wyceny pasywów)	4,9456	4,8091	4,7197

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku i później.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 Przychody z umów z klientami (MSSF 15) oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe (MSSF 9). Zgodnie z wymogami MSR 34 Śródroczne sprawozdawczość finansowa Spółka ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

3.2 MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługują jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

Spółka wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

a) Sprzedaż wyrobów i towarów

Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży tworzyw sztucznych.

Sprzedaż wyrobów oraz towarów jest realizowana na podstawie otrzymywanych na bieżąco zamówień. Umowy z klientami zawierają tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru. W związku z tym przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. w momencie przejścia ryzyka związanych z towarem na klienta (co do zasady w momencie dostawy). W konsekwencji przyjęcie MSSF 15 nie miało wpływu na moment ani na wartość ujmowania przez Spółkę przychodu z tytułu takich umów.

W ramach analizy wpływu Standardu na kwotę przychodu Spółka rozważyła m.in. następujące aspekty:

I. Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem rabatów, pod warunkiem złożenia przez klienta zamówień na określoną wartość lub ilość. Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Wprowadzane zmiany są zbieżne z dotychczas stosowaną w Spółce polityką rachunkowości.

- Prawo do zwrotu

W pojedynczych przypadkach umowy z sieciami handlowymi przewidują możliwość zwrotu niesprzedanego towaru. Z uwagi na fakt, że sytuacja taka nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym i w 2017 roku Spółka nie dokonywała korekt w sprawozdaniu finansowym.

II. Gwarancje

Spółka udziela gwarancji na sprzedawane wyroby gotowe i towary. Gwarancje te stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi.

W konsekwencji, istniejące gwarancje będą dalej ujmowane zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

b) Sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie

Sprzedaż tego rodzaju nie występuje w Spółce.

c) Zaliczki otrzymane od klientów

Spółka prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”. Zgodnie z dotychczasową polityką (zasadami) rachunkowości Spółka nie ujmowała kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek, w tym długoterminowych.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Spółka zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodne z którym nie koryguje przyzręczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyzręczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

W Spółce nie wystąpiły przypadki umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyzręczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok, w związku z tym Spółka nie dokonywała korekt w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

d) Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

Zgodnie z MSR 34, Spółka przedstawiła ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Spółka ujawniła ponadto informacje, które umożliwią użytkownikom śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które Spółka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego.

e) Inne korekty

Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny aktywa/ rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej, a także zysku/ straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), w sytuacji, gdy taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej. W ocenie Spółki wpływ przyjęcia MSSF 15 nie będzie jednak w tym zakresie istotny.

Podsumowując, wdrożenie MSSF 15 nie ma wpływu na kapitał własny oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki.

3.3. MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 9 zastąpił MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena, i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 opisuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

Poniżej przedstawiono ujawnienia w zakresie wpływu wdrożenia MSSF 9:

	MSR 39	MSSF 9	Różnica
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-410	-649	-239
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	78	123	45
Aktywa	-332	-526	-194
Zyski zatrzymane	-332	-526	-194
Pasywa	-332	-526	-194

Spółka zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

a) Klasyfikacja i wycena

Zgodnie z MSSF 9, z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”).

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Spółki zgodnie z MSSF 9 przedstawia się następująco:

i. Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie, utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, będących jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty. Ta kategoria obejmuje należności, należności z tytułu leasingu finansowego, pożyczki, obligacje zwykłe. Spółka nie zmieniła zasad wyceny tych instrumentów.

ii. Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania. Spółka nie posiada tego rodzaju instrumentów.

iii. Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania. Ta kategoria obejmuje udziały w spółkach nienotowanych, w przypadku których Spółka dokonała nieodwołalnego wyboru w zakresie wyceny w momencie początkowego ujęcia bądź na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9. Zgodnie z MSR 39 udziały w spółkach nienotowanych były klasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży. Spółka nie zmieniła zasad wyceny tych instrumentów.

iv. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują instrumenty pochodne (opcje, kontrakty forward oraz SWAP-y procentowe), w przypadku których nie zostało spełnione kryterium SPPI. Zgodnie z MSR 39 instrumenty pochodne były klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i zastosowanie MSSF 9 Spółka nie zmieniło zasad wyceny tych instrumentów.

Spółka dokonała oceny modelu biznesowego na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, tj. 1 stycznia 2018 roku, a następnie zastosowała retrospektywnie niezależnie od tego, jaki był model biznesowy w poprzednich okresach sprawozdawczych do tych aktywów finansowych, dla których nie zaprzestano ujmowania przed dniem 1 stycznia 2018 roku. Spółka dokonała oceny spełnienia kryterium SPPI w oparciu o fakty i okoliczności występujące w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych.

MSSF 9 nie wprowadza istotnych zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, z wyjątkiem modyfikacji, które nie powodują zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego. Nowy standard narzuca na jednostkę obowiązek ujmowania korekty wartości zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego jako przychodu lub kosztu w wyniku finansowym w momencie modyfikacji. Spółka stosowała taki sposób ujmowania modyfikacji w swej dotychczasowej praktyce.

Podsumowując, zastosowanie MSSF 9 nie wpłynęło znacząco na klasyfikację aktywów i zobowiązań finansowych przez Spółkę i nie dokonała ona z tego tytułu żadnych korekt w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

b) Utrata wartości

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmienia podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji straty poniesionej na rzecz straty oczekiwanej, gdzie całość oczekiwanej straty kredytowej jest rozpoznawana ex-ante.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Spółka ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym wzrasta od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy pojawia się opóźnienie w spłacie, a następnie gdy opóźnienie to przekracza kolejne progi - 30, 90, 180, 360 dni.

Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 360 dni.

Wycena odpisu na oczekiwane straty kredytowe dla poszczególnych istotnych kategorii aktywów finansowych przedstawia się następująco:

- i. należności handlowe od jednostek niepowiązanych - Spółka stosuje model uproszczony w oparciu o analizę historyczną ściągłości należności dla poszczególnych przedziałów opóźnień:

- nieprzeterminowane - 0,20%
- przeterminowane 1-30 dni - 1%
- przeterminowane 31-90 dni - 5%
- przeterminowane 91-180 dni - 10%
- przeterminowane 181-360 dni - 50%
- przeterminowane powyżej 360 dni - 100%
- należności przekazane do windykacji niezależnie od opóźnienia w spłacie - 100%

ii. Należności wewnątrzgrupowe, należności z tytułu leasingu finansowego, pożyczki, pożyczki wewnątrzgrupowe, pozostałe aktywa z tytułu umów - Spółka stosuje model ogólny, na bieżąco monitorując zmiany standingu kredytowego kontrahentów oraz dokonuje odpisów w przypadkach jego obniżenia. Przypadki takie traktowane są indywidualnie, a wysokość odpisu zależy od każdorazowo dokonanej oceny powstałego ryzyka.

W wyniku zastosowania MSSF 9 odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych na dzień 1 stycznia 2018 roku wzrósł o 387 tys. PLN, w korespondencji z zyskami zatrzymanymi i wynosi na ten dzień 387 tys. PLN.

Zastosowanie MSSF 9 nie wpłynęło na wysokość odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów finansowych innych niż należności handlowe.

MSSF 9 zmienia także podejście do wyceny zobowiązań wystawcy z tytułu umów gwarancji finansowych wprowadzając model oparty na koncepcji straty oczekiwanej. Ponieważ w przypadku Spółki wystawione gwarancje nie stanowią dodatkowej usługi i będą dalej ujmowane zgodnie z MSR 37 "Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe", w wyniku zastosowania MSSF 9 nie pojawi się dodatkowe zobowiązanie bilansowe z tytułu tych gwarancji.

W związku z powyższym, jedyną korektą dotyczącą utraty wartości, ujętą przez Spółkę w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, jest opisana powyżej korekta wyceny odpisu na należności handlowe.

c) Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i MSSF 9 nie ma w tym zakresie zastosowania.

d) Inne korekty

Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych Spółki na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9:

	Klasyfikacja		Wycena	
	MSR 39	MSSF9	MSR 39	MSSF9
Aktywa finansowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	pożyczki i należności	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	w zamortyzowanym koszcie	w zamortyzowanym koszcie
Pożyczki udzielone	pożyczki i należności	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	w zamortyzowanym koszcie	w zamortyzowanym koszcie
Nienotowane instrumenty kapitałowe	dostępne do sprzedaży	wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	w wartości godziwej przez całkowite dochody	w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Pochodne instrumenty finansowe niewyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	w wartości godziwej przez wynik finansowy	w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	pozostałe zobowiązania finansowe	pozostałe zobowiązania finansowe	w zamortyzowanym koszcie	w zamortyzowanym koszcie
Oprocentowane kredyty i pożyczki	pozostałe zobowiązania finansowe	pozostałe zobowiązania finansowe	w zamortyzowanym koszcie	w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	pozostałe zobowiązania finansowe	pozostałe zobowiązania finansowe	w zamortyzowanym koszcie	w zamortyzowanym koszcie
Pochodne instrumenty finansowe niewyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	w wartości godziwej przez wynik finansowy	w wartości godziwej przez wynik finansowy

3.4. Pozostałe aktualizacje

a) Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

b) Zmiany do MSR 40 Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

c) Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

d) Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Spółki.

e) Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

f) Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

3.5. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

4. Korekty błędu danych porównawczych

W niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 Spółka dokonała następujących korekt danych porównawczych oraz szacunków:

4.1. Korekta kosztu własnego sprzedaży oraz kosztów sprzedaży i kosztów zarządu

We wcześniejszych okresach sprawozdawczych Spółka część kosztów zarządu oraz kosztów sprzedaży ujmowała w koszcie własnym sprzedaży (w kosztach sprzedanych towarów i materiałów). W 2017 roku dokonano korekty ujmowania tych kosztów - prezentując je w całości odpowiednio w kosztach zarządu i sprzedaży, a tym samym dokonała korekty danych porównawczych za I półrocze 2017 rok poprzez zwiększenie kosztów ogólnych oraz kosztów sprzedaży i zmniejszając jednocześnie o te same kwoty koszt własny sprzedaży.

- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017:

- koszt własny sprzedaży - zmniejszenie o kwotę 820 tys. PLN
- koszty sprzedaży - zwiększenie o kwotę 714 tys. PLN
- koszty zarządu - zwiększenie o kwotę 106 tys. PLN

Korekty nie mają wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2017 i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01-30.06.2017.

4.2. Korekta rozpoznania przychodów ze sprzedaży

W latach ubiegłych Spółka przy rozpoznawaniu przychodów ze sprzedaży wyrobów i towarów nie uwzględniała momentu przejścia ryzyka na klienta. Coroczna analiza wykazywała, że wartości przychodów dla których ryzyko nie zostało przeniesione na klienta z początku i końca okresu obejmującego sprawozdanie finansowe jest porównywalna i dokonane korekty nie wpływały znacząco na wynik finansowy. Ponieważ w roku 2017 wartość przychodów, dla których ryzyko przeszło na klienta w 2018 roku była znacznie niższa niż wartość przychodów dla których ryzyko przeszło na klientów w 2017 roku, Spółka zdecydowała się na zmianę podejścia i jednocześnie dokonała korekty przychodów i zysków zatrzymanych na dzień 30 czerwca 2017 roku, jak również korekty prezentacji należności i zapasów.

- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017:

- przychody ze sprzedaży towarów i produktów - zmniejszenie o kwotę 2.523 tys. zł
- koszt własny sprzedaży - zwiększenie o kwotę 2.205 tys. zł
- zysk brutto i zysk netto - zmniejszenie o kwotę 318 tys. zł.

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Korekta na dzień 31.12.2016	Korekta na dzień 30.06.2017	wpływ na 30.06.2017
Zyski zatrzymane	-1 314	-1 632	-318
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-4 654	-7 177	-2 523
Zapasy	3 340	5 545	2 205

- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017:

- zysk netto za rok obrotowy - zmniejszenie o kwotę 289 tys. zł
- zmiana stanu zapasów - zmniejszenie o kwotę 2.200 tys. zł
- zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności - zmniejszenie o kwotę 2.489 tys. zł.

4.3. Korekta przychodów ze sprzedaży o faktury korygujące

Z uwagi na fakt, że począwszy od sprawozdania finansowego za 2017 rok Spółka zmieniła podejście do rozpoznawania przychodów i skorygowała przychody o korekty faktur wystawionych w I kwartale 2018 roku do faktur z 2017 roku, dotyczących korekty ceny sprzedaży bądź zwrotu towaru, dla zachowania porównywalności danych, Spółka dokonała korekty przychodów ze sprzedaży uzyskanych w I półroczu 2017 roku o korekty faktur wystawionych po 30 czerwca 2017 roku do faktur z I półrocza 2017 roku i okresów wcześniejszych. Zmiany dotyczące 2017 roku zaprezentowano w poniższej nocie razem z korektą rozpoznania przychodów ze sprzedaży.

- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2017 do 31.06.2017:

- przychody ze sprzedaży towarów i produktów - zmniejszenie o kwotę 449 tys. zł
- koszt własny sprzedaży - zwiększenie o kwotę 210 tys. zł
- zysk brutto i zysk netto - zmniejszenie o kwotę 239 tys. zł.

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Korekta na dzień 31.12.2016	Korekta na dzień 30.06.2017	wpływ na 30.06.2017
Zyski zatrzymane	-282	-239	43
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-519	-449	70
Zapasy	237	210	-27

- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017:

- zysk netto za rok obrotowy - zmniejszenie o kwotę 239 tys. zł
- zmiana stanu zapasów - zwiększenie o kwotę 210 tys. zł
- zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności - zmniejszenie należności 449 tys. zł.

4.4. Korekta prezentacyjna dotycząca kosztów okresu oraz bonusów

Na koniec czerwca 2017, koszty okresu dla których nie zostały wystawione faktury, Spółka ujmowała w rozliczeniach międzyokresowych biernych, podobnie rezerwę na bonusy dla klientów. W 2017 roku dokonano korekty ujmowania tych kosztów - prezentując niezafakturowane koszty okresu w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach, natomiast rezerwy na bonusy skorygowały należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. W związku z powyższym Spółka dokonała korekty danych porównawczych za I półrocze 2017 rok poprzez zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 2.239 tys. zł, zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 710 tys. zł oraz zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych biernych o kwotę 2.949 zł.

5. Segmenty operacyjne

5.1 Identyfikacja segmentów operacyjnych zgodnie z MSSF 8

Spółka wydzieliła dwa segmenty operacyjne dla których jest możliwość uzyskania informacji finansowych oraz możliwość alokacji większości aktywów i części zobowiązań. Koszty ogólnego zarządu oraz koszty finansowe związane z kredytami na nabycie aktywów finansowych zostały podzielone na segmenty proporcjonalnie do kosztów przypisanych bezpośrednio do tych segmentów.

- | | |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| - Segment wyrobów opakowaniowych
(Segment I) | - folie stretch PE
- taśmy PET
- folie termokurczliwe PVC
- folie BOPP |
| - Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia (Segment II) | - folie miękkie PVC
- granulaty PCV
- pozostała sprzedaż |

5.2 Przychody i wyniki segmentów

Analiza przychodów i wyników w poszczególnych segmentach:

	Przychody			Zysk brutto		
	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
Działalność kontynuowana						
Segment wyrobów opakowaniowych	177 376	154 555	328 767	13 546	23 354	41 305
Segment wyrobów pozost. przeznaczenia	69 873	75 613	140 106	2 919	2 760	2 443
Razem z działalności kontynuowanej	247 249	230 168	468 873	16 465	26 114	43 748

5.3 Aktywa segmentów

	Aktywa segmentów		
	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
Segment wyrobów opakowaniowych	246 969	227 863	242 557
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	77 589	82 202	74 719
Razem aktywa segmentów	324 558	310 065	317 276
Aktywa niealokowane	40 162	38 785	31 850
Suma aktywów	364 720	348 850	349 126

Spółka alokuje do segmentów środki trwałe, zapasy oraz należności oraz wartość firmy i udziały w jednostkach zależnych. Pozostałe pozycje aktywów nie są alokowane z uwagi na brak możliwości ich przypisania do konkretnego segmentu.

5.4 Zobowiązania segmentów

	Zobowiązania segmentów		
	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
Segment wyrobów opakowaniowych	81 903	115 997	71 210
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	22 149	9 317	7 071
Razem zobowiązania segmentów	104 052	125 314	78 281
Zobowiązania niealokowane	54 705	36 030	70 139
Suma zobowiązań	158 757	161 344	148 420

Spółka alokuje do segmentów zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kredyty inwestycyjne zaciągnięte na finansowanie zakupu środków trwałych. Pozostałe pozycje zobowiązań nie są alokowane z uwagi na brak możliwości ich przypisania do konkretnego segmentu.

5.5 Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja			Zwiększenia aktywów trwałych		
	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
Segment wyrobów opakowaniowych	5 147	4 277	9 402	2 010	21 913	25 725
Segment wyrobów pozost. przeznaczenia	2 119	2 324	4 558	2 939	1 271	4 501
	7 266	6 601	13 960	4 949	23 184	30 226

Dane za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018

	Segment I	Segment II	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	177 376	69 873	247 249
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	111	41	152
Koszty z tytułu odsetek	1 441	305	1 746
Zysk segmentu	13 546	2 919	16 465

Dane za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Segment I	Segment II	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	154 555	75 613	230 168
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	8	28	36
Koszty z tytułu odsetek	703	629	1 332
Zysk segmentu	23 354	2 760	26 114

5.6 Informacje geograficzne

Spółka realizuje przychody ze sprzedaży w 55 % na rynku polskim i 45 % na rynkach zagranicznych (34 kraje), w tym w większości na rynkach Unii Europejskiej (94,5 % sprzedaży na rynki zagraniczne to sprzedaż do krajów Unii Europejskiej).

Nie jest możliwe przyporządkowanie aktywów trwałych do krajów sprzedaży.

Przychód ze sprzedaży w podziale na kraje:

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
Polska	141 614	127 196	259 191
Niemcy	20 126	22 958	43 534
Francja	19 215	22 268	44 733
Holandia	12 022	10 492	24 112
Wielka Brytania	10 230	9 694	20 040
Belgia	10 704	7 508	15 353
Czechy	4 403	4 288	7 557
Pozostałe	28 935	25 764	54 353
	247 249	230 168	468 873

5.7 Informacje o wiodących klientach

Przychody od żadnego klienta indywidualnie nie przekraczają 5 % przychodów Spółki.

6. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
	przekształcone		
Działalność kontynuowana			
Zmiana stanu produktów	60	- 321	- 488
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	- 280	- 940	- 1 171
Amortyzacja	7 266	6 601	13 960
Zużycie surowców i materiałów	178 367	167 490	345 344
Usługi obce	15 098	14 214	30 581
Podatki i opłaty	1 333	1 256	2 481
Koszty świadczeń pracowniczych	19 913	16 307	34 914
Pozostałe koszty rodzajowe	1 146	1 016	2 423
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 383	10 408	19 014
	233 286	216 031	447 058
w tym:			
Koszt własny sprzedaży	207 790	193 026	398 190
koszty sprzedaży	13 631	12 605	27 098
koszty ogólne	11 865	10 400	21 770
	233 286	216 031	447 058

6.1 Amortyzacja i utrata wartości

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 251	6 582	13 912
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	19	48
	7 266	6 601	13 960
Przypadające na:			
Działalność kontynuowaną	7 266	6 601	13 960
	7 266	6 601	13 960

Zarząd przeprowadził analizę przesłanek utraty wartości aktywów w wyniku którego Spółka nie zidentyfikowała konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości środków trwałych na dzień 30 czerwca 2018 roku.

6.2 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
Wynagrodzenia	16 318	13 144	28 549
Świadczenia emerytalne	-	-	5
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	60	18	2
Pozostałe świadczenia pracownicze	3 535	3 145	6 359
	19 913	16 307	34 915

6.3 Koszty badań i rozwoju

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
Koszty badań i rozwoju odniesione w koszty	1 519	1 222	3 006

W obu oddziałach produkcyjnych Spółki 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 został utworzony nowy dział badania i rozwój. Zatrudnieni specjaliści zajmują się rozwojem nowych produktów i nowej technologii produkcji a także rozwojem obecnie stosowanych technologii.

Wydatki na badania i rozwój związane z uruchamianiem nowych inwestycji nie są zaliczane do wydatków B+R ale są księgowane jako część realizowanych inwestycji.

W 2018 roku Spółka rozpoczęła współpracę z Saule w zakresie rozwoju produkcji ultrabarierywch folii z PET do zastosowań w giętkich elementach elektronicznych - więcej informacji w punkcie 17 sprawozdania.

7. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
Zyski ze zbycia aktywów:			
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	27	28	47
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących:			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	488	493
Zapasy	473	392	191
Należności	-	271	472
Pozostałe przychody operacyjne:			
Odszkodowania	10	109	115
Dotacje	364	368	733
Pozostałe	143	88	349
Razem pozostałe przychody operacyjne	1 022	1 744	2 400

8. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
Utworzone odpisy aktualizujące:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	233	-	-
Pozostałe koszty operacyjne:			
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	-	-
Pozostałe (darowizny, zdarzenia losowe, inne)	298	285	378
Razem pozostałe koszty operacyjne	531	285	378

9. Przychody finansowe

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
Przychody odsetkowe			
Pożyczki	118	14	346
Pozostałe	34	22	198
Zyski ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych:	-	-	18 219
Pozostałe przychody finansowe:			
Zysk na różnicach kursowych	1 210	-	-
Przychody z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych	-	10 521	-
Dywidendy otrzymane	2 000	2 000	14 206
Pozostałe - udziłone poręczenia	394	-	244
Razem przychody finansowe	3 756	12 557	33 213

10. Koszty finansowe

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
Koszty odsetkowe:			
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	1 654	1 230	2 776
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	89	103	198
Pozostałe koszty odsetkowe	3	-	8
Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach zależnych	-	-	9 169
Pozostałe koszty finansowe:			
Strata na różnicach kursowych	-	284	722
Pozostałe koszty finansowe	-	422	429
Razem koszty finansowe	1 746	2 039	13 302

11. Podatek dochodowy**11.1 Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów**

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy:			
Bieżące obciążenie podatkowe	793	3 881	-
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	-	- 9	- 8
	<u>793</u>	<u>3 872</u>	<u>- 8</u>
Odroczony podatek dochodowy:			
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	2 057	1 181	8 595
	<u>2 057</u>	<u>1 181</u>	<u>8 595</u>
	<u>2 850</u>	<u>5 053</u>	<u>8 587</u>

11.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	16 465	26 114	43 748
Zysk z działalności przed opodatkowaniem	<u>16 465</u>	<u>26 114</u>	<u>43 748</u>
Koszt podatku dochodowego według stawki 19% (w roku ubiegłym 19%)	3 128	4 962	8 312
Różnice trwałe:			
Dywidenda otrzymana	- 380	- 380	- 2 699
Wynik na sprzedaży udziałów w celu umorzenia	-	-	788
Odpis na udziały (nie utworzono aktywa w podatku odroczonym)	-	257	2 034
Koszty PFRON	27	24	49
Darowizny nie podlegające odliczeniu od dochodu	30	30	33
Pozostałe	44	160	70
Razem:	<u>- 279</u>	<u>91</u>	<u>275</u>
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 17% (19% na 6.2017 i 20% 12.2017)	2 850	5 053	8 587
Koszt podatku dochodowego ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>2 850</u>	<u>5 053</u>	<u>8 587</u>

11.3 Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

Nie wystąpił

11.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
Bieżące aktywa podatkowe			
Należny zwrot podatku	904	8	2 066
	<u>904</u>	<u>8</u>	<u>2 066</u>
Bieżące zobowiązania podatkowe			
Podatek dochodowy do zapłaty	-	2 942	-
	<u>-</u>	<u>2 942</u>	<u>-</u>

11.5 Podatek odroczony

Stan na 30 czerwca 2018	Różnice przejściowe dotyczące składników:	
	aktywów z tytułu podatku odroczonego	rezerwy z tytułu podatku odroczonego
Różnica na wartości netto środków trwałych	189	7 282
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	28	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	232	-
Odpis aktualizujący wartość należności	31	-
Wycena bilansowa pozycji w walucie	147	247
Naliczone bonusy od dostawców	-	1 184
Koszty danego okresu	225	14
Rozliczenia międzyokresowe	779	-
Rezerwa emerytalna	82	-
Naliczone a niezapłacone odsetki	-	71
Wynagrodzenia/ZUS niewypłacone na dzień bilansowy	134	-
Różnica podatkowa dotycząca klasyfikacji umów leasingowych	18	72
do następnego okresu ze względu na datę dostawy	266	-
Przeniesienie korekty przychodów i kosztów ze sprzedaży	27	-
Strata podatkowa	3 039	-
	5 197	8 870

Podjmując decyzję o utworzeniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka rozważa następujące parametry:

- różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości; oraz
- zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, od którego będzie można odpisać różnice przejściowe

Poziom planowanych do osiągnięcia dochodów podatkowych przez Spółkę pokrywa rozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Stan na 30 czerwca 2017	Różnice przejściowe dotyczące składników:	
	aktywów z tytułu podatku odroczonego	rezerwy z tytułu podatku odroczonego
Różnica na wartości netto środków trwałych	250	6 986
Odpis aktualizujący wartość udziałów	12 201	-
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	30	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	284	-
Odpis aktualizujący wartość należności	93	-
Wycena bilansowa pozycji w walucie	65	26
Naliczone bonusy od dostawców	-	993
Koszty danego okresu	560	11
Rozliczenia międzyokresowe	236	-
Rezerwa emerytalna	36	-
Naliczone a niezapłacone odsetki	-	48
Wynagrodzenia/ZUS niewypłacone na dzień bilansowy	126	-
Różnica podatkowa dotycząca klasyfikacji umów leasingowych	18	37
Strata podatkowa	-	-
	13 899	8 101

Stan na 31.12.2017	aktywów z tytułu podatku	rezerwy z tytułu podatku
Różnica na wartości netto środków trwałych	239	7 036
Odpis aktualizujący wartość udziałów	-	-
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	29	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	322	-
Odpis aktualizujący wartość należności	118	-
Wycena bilansowa pozycji w walucie	162	37
Naliczone bonusy od dostawców	-	2 402
Koszty danego okresu	136	-
Rozliczenia międzyokresowe	512	-
Rezerwa emerytalna	82	-
Naliczone a niezapłacone odsetki	-	121
Wynagrodzenia/ZUS niewypłacone na dzień bilansowy	126	-
Różnica podatkowa dotycząca klasyfikacji umów leasingowych	19	53
Przychód przyszłych okresów do następnego okresu ze względu na datę dostawy	180	-
Przeniesienie korekty przychodów i kosztów ze sprzedaży z faktur wystawionych w następnym okresie sprawozdawczym	30	-
Strata podatkowa	6 078	-
	8 033	9 649

11.6 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nie wystąpiły

11.7 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane

Nie wystąpiły

12. Zysk na jedną akcję

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
	przekształcone		
Podstawowy zysk na jedną akcję [PLN]			
Z działalności kontynuowanej	0,36	0,55	0,92
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję [PLN]			
Z działalności kontynuowanej	0,36	0,55	0,92

12.1 Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
	przekształcone		
Zysk za rok obrotowy	13 615	21 061	35 161
	przekształcone		
	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję [tys. szt.]	38 145	38 471	38 399

12.2 Rozwodniony zysk/strata przypadający na jedną akcję

Nie dotyczy

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2018 roku	4 506	86 025	172 486	6 539	12 696	9 858	292 110
Zwiększenie stanu	-	-	1 454	236	-	5 227	6 917
Likwidacje	-	-	- 313	- 108	- 60	-	- 481
Zbycie składników majątku	-	-	- 81	- 151	- 5	-	- 237
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	246	3 166	2	47	- 3 461	-
Stan na 30 czerwca 2018 roku	4 506	86 271	176 712	6 518	12 678	11 624	298 309
Stan na 1 stycznia 2017 roku	4 506	79 699	148 344	6 261	12 452	10 764	262 026
Zwiększenie stanu	-	-	-	277	-	23 149	23 426
Likwidacje	-	-	-	- 110	-	-	- 110
Zbycie składników majątku	-	-	-	- 274	-	-	- 274
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	354	2 316	117	62	- 2 849	0
Inne	-	-	- 2	-	-	- 25	- 27
Stan na 30 czerwca 2017 roku	4 506	80 053	150 658	6 271	12 514	31 039	285 042
Stan na 1 stycznia 2017 roku	4 506	79 699	148 344	6 261	12 452	10 764	262 026
Zwiększenie stanu	-	1	- 202	718	-	30 497	31 014
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacje	-	-	- 205	- 204	- 2	-	- 411
Zbycie składników majątku	-	-	- 93	- 356	- 70	-	- 519
Oddanie środków trwałych w budowie	-	6 325	24 642	120	301	- 31 388	-
Inne	-	-	-	-	15	- 15	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	4 506	86 025	172 486	6 539	12 696	9 858	292 110
Ujemne wartości							
	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	-	52 790	90 743	4 765	9 876	103	158 277
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	-	- 314	- 84	- 60	-	- 458
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	- 81	- 151	- 1	-	- 233
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości	-	- 5	-	-	-	-	- 5
Koszty amortyzacji	-	970	5 501	382	398	-	7 251
Stan na 30 czerwca 2018 roku	-	53 755	95 849	4 912	10 213	103	164 832

Stan na 1 stycznia 2017 roku	-	50 959	80 564	4 549	9 047	586	145 705
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	-	-	- 101	-	-	- 101
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	-	- 257	-	-	- 257
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z Koszty amortyzacji	-	- 5	-	-	-	- 483	- 488
Stan na 30 czerwca 2017 roku	-	51 838	85 424	4 575	9 501	103	151 441
Stan na 1 stycznia 2017 roku	-	50 959	80 564	4 549	9 047	586	145 705
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	-	- 207	- 196	- 2	-	- 405
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	- 62	- 339	- 41	-	- 442
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z Koszty amortyzacji	-	- 10	-	-	-	- 483	- 493
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	52 790	90 743	4 765	9 876	103	158 277
Wartość bilansowa							
Stan na 30 czerwca 2018 roku	4 506	32 516	80 863	1 606	2 465	11 521	133 477
Stan na 30 czerwca 2017 roku	4 506	28 214	65 235	1 696	3 013	30 936	133 601
Stan na 31 grudnia 2017 roku	4 506	33 235	81 743	1 774	2 820	9 755	133 833

Zwiększenie stanu środków trwałych w I półroczu 2018 roku dotyczy inwestycji odtworzeniowych, a w I połowie 2017 roku inwestycji w kolejną linię do produkcji folii nanoErgis oraz wydatków odtworzeniowych. Linia do produkcji folii nanoErgis została przyjęta do ewidencji środków trwałych w lipcu 2017 roku.

13.1. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Zabezpieczeniem kredytów bankowych są następujące aktywa: hipoteki kaucyjne na nieruchomościach w Wąbrzeźnie i Oławie o wartości księgowej 35,5 mln. zł; cesja należności w wysokości 28 mln zł, zastaw rejestrowy na zapasach o wysokości 20 mln zł, zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 55 mln zł.

14. Wartość firmy

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
Stan na początek roku obrotowego	19 032	19 032	19 032
Stan na koniec roku obrotowego	19 032	19 032	19 032
Wartość bilansowa	19 032	19 032	19 032

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ERGIS S.A. i Eurofilms S.A. w rezultacie transakcji zawartej w 2007 roku

14.1 Utrata wartości firmy

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zdaniem Zarządu nie wystąpiły przesłanki utraty wartości w związku z czym odstąpiono od przeprowadzenia testu półrocznego. Kolejny test na utratę wartości firmy zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2018 roku.

14.2 Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy została alokowana do następujących jednostek generujących środki pieniężne:

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
- Segment wyrobów opakowaniowych	19 032	19 032	19 032
	19 032	19 032	19 032

15. Jednostki zależne i stowarzyszone

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie było zmian w posiadanych przez spółkę inwestycjach w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych i stowarzyszonych na dzień 30 czerwca 2018 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość brutto udziałów	Wartość netto udziałów pomniejszonych o odpisy z tyt. utraty wartości	Wartość netto udziałów pomniejszonych o odpisy z tyt. utraty wartości	Wartość netto udziałów pomniejszonych o odpisy z tyt. utraty wartości
				30.06.2018	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Flexergis Sp. z o.o.	Nowy Sącz	100,00%	100,00%	12 181	12 181	12 181	12 181
MKF-Ergis Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	100,00%	44 677	35 508	14 911	35 508
MKF-Schimanski-ERGIS GmbH	Berlin	0,00%	0,00%	-	-	30 061	-
Schimanski Ergis GmbH	Berlin	0,00%	0,00%	-	-	7 019	-
Circular Packaging Design Sp. z o.o.	Warszawa	94,64%	94,64%	1 352	-	-	-
Numeratis Sp. z o.o.	Toruń	97,50%	97,50%	195	195	195	195
Ergis Recycling Sp. z o.o.	Warszawa	90,22%	90,22%	3 036	3 036	3 035	3 036
Transgis Sp. z o.o.	Wąbrzeźno	71,10%	71,10%	127	127	127	127
Trend Tapety sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	100,00%	220	116	1 661	116
Tromar Sp. z o.o.	Warszawa	48,10%	48,10%	12	12	12	12
Razem:				61 800	51 175	69 202	51 175

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym bezpośredni udział w posiadanych przez Spółkę inwestycjach w jednostki zależne nie uległ zmianie.

W dniu 11 czerwca 2018 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy spółki Lonni Sp. z o.o. na Circular Packaging Design Sp. z o.o.

W dniu 30 lipca 2018 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy spółki CS Recycling Sp. z o.o. na Ergis Recycling Sp. z o.o.

W okresie półrocznym zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku Zarząd Spółki dokonał oceny przesłanek wpływających na wartości udziałów w spółkach zależnych. W wyniku analizy stwierdzono, że mimo gorszych wyników finansowych w I półroczu 2018 roku spółki MKF-Schimanski-ERGIS GmbH nie ma wystarczających przesłanek do zmiany odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki MKF-ERGIS Sp. z o.o.

Negatywne odchylenia od założeń przyjętych do prognoz finansowych stanowiących podstawę wyceny udziałów w spółce MKF-Ergis Sp. z o.o. są wynikiem znacznego wzrostu cen surowców. Zakładano stabilizację cen surowców strategicznych w 2018 roku i w większości taka sytuacja ma miejsce. Niekorzystna tendencja wystąpiła w przypadku surowców strategicznych dla produktów spółki MKF-Schimanski-ERGIS GmbH (ceny wzrosły ponad 10 %). Obecnie proces wzrostu cen wyhamował i w kolejnych miesiącach spodziewane są spadki cen. Drugim czynnikiem który spowodował odchylenia wyników finansowych spółki niemieckiej jest dłuższy niż zakładano okres testowania nowej linii produkcyjnej.

Obecnie trwa proces uruchamiania nowej linii produkcyjnej w Berlinie i uzyskiwane parametry wydajności linii oraz wspomniane wyżej spadki cen surowców strategicznych pozwalają na podtrzymanie założeń przyjętych w planie finansowym, będącym podstawą wyceny udziałów na koniec 2017 roku.

Spółka będzie na bieżąco monitorować realizację planów finansowych Spółki MKF-Schimanski-ERGIS, a na koniec 2018 roku zostanie przeprowadzony test na utratę wartości udziałów w spółce MKF-Ergis Sp. z o.o. i wtedy zostanie podjęta decyzja o ewentualnym zwiększeniu odpisów na udziały w tej spółce.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły przesłanki do dokonywania odpisów aktualizujących udziały w pozostałych spółkach zależnych.

16. Pozostałe aktywa finansowe

	Obrotowe			Trwałe		
	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym						
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	1 346	-	2 547	2 640	-	2 331
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	32	41	41	26	50	33
Razem pozostałe aktywa finansowe	1 378	41	2 588	2 666	50	2 364

W dniu 16 sierpnia 2017 roku Spółka udzieliła pożyczki jednostce zależnej MKF-Ergis Sp. z o.o. w wysokości 1.459 tysięcy EURO, z przeznaczeniem na refinansowanie pożyczki uzyskanej od MKF Schimanski ERGIS GmbH na finansowanie zakupu linii technologicznych. Pożyczka jest oprocentowana w stałej wysokości 5 % z terminem spłaty do 31 grudnia 2019 roku (spłata w kwartalnych ratach).

W dniu 13 lutego 2018 roku Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej Numeratis Sp. z o.o. w wysokości 200 tys. z terminem spłaty 31 grudnia 2018 roku. Pożyczka przeznaczona była na finansowanie inwestycji w oprogramowanie komputerowe.

17. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Obrotowe			Trwałe		
	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
Rozliczenia międzyokresowe czynne	327	699	505	-	-	-
Udzielone zaliczki na przyszłe inwestycje	-	-	-	2 000	-	-
Razem pozostałe aktywa niefinansowe	327	699	505	2 000	-	-

W saldzie rozliczeń międzyokresowych znajdują się między innymi pozycje związane z kosztami ubezpieczeń majątkowych, prenumeraty, opłat bankowych

Zgodnie z umową o współpracy z SAULE Sp. z o.o. z dnia 17 października 2017 roku, której celem jest rozwój produkcji ultrabarieryowych folii z PET do zastosowań w giętkich elementach elektronicznych (o czym spółka informowała w raportach bieżących 41/2017, 50/2017 i 62/2017), Spółka przekazała pierwszą część zaliczki do Saule w wysokości 2 mln PLN.

Zakres współpracy obejmuje prowadzenie prac badawczo rozwojowych; wyleasingowaniu przez Saule Sp. z o. o. od Ergis S.A. urządzeń niezbędnych do prac badawczo rozwojowych o wartości ok. 3,2 mln PLN; udzieleniu Ergis S.A. przez Saule Sp. z o.o. ograniczonej licencji na produkcję i sprzedaż produktów UHB-PET; zapłaceniu przez Ergis S.A. na rzecz Saule Sp. z o. o., w latach 2017-2019, w trzech ratach zaliczek na poczet opłat licencyjnych w łącznej wysokości 4,5 mln PLN; uzyskaniu praw do nabycia przez ERGIS S.A. lub spółki zależne od Saule Sp. z o. o. praw licencyjnych na rozwijane w ramach tej współpracy procesy technologiczne związane z produkcją UHB-PET oraz innych praw licencyjnych związanych z produkcją odmian UHB-PET, za kwoty uzależnione od uzyskiwanych efektów ekonomicznych.

Zakłada się, że okres testów i badań powinien zakończyć się w 2020 roku. Po spełnieniu warunków dotyczących między innymi kosztów produkcji i własności prototypowych folii UHB-PET, Spółka zakłada uruchomienie produkcji UHB-PET na w latach 2020-2025 z szacowanym kosztem inwestycji na ok 100 mln PLN.

18. Zapasy

	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
	(przekształcone)		
Materiały (według cen nabycia)	20 035	17 864	25 297
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	1 748	2 287	2 304
Produkty gotowe			
według wartości netto możliwej do uzyskania	25 297	23 395	23 559
Towary (według ceny nabycia)	3 353	3 325	3 361
	50 433	46 871	54 521

W I półroczu 2018 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 299 tys. PLN. Wartość rozwiązanych/wykorzystanych odpisów to 772 tys. zł. Stan odpisu aktualizującego wartość zapasów na dzień 30 czerwca 2018 roku: 1.223 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku utworzono odpis aktualizujący wartość niskorotujących zapasów oraz korygujący wycenę wyrobów i towarów do cen sprzedaży w przypadkach, gdy wartość księgowa zapasów była wyższa od ceny sprzedaży.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami zostało ograniczone.

W celu zabezpieczenia kredytów bankowych ustanowiono zastaw rejestrowy na zapasach w wysokości 20.000 tys. PLN. (w 2018 i 2017 roku)

19. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
	(przekształcone)		
Należności z tytułu dostaw i usług	79 844	68 540	63 164
Odpis aktualizujący wartość należności	- 2 936	- 3 007	- 2 771
Należności z tytułu dostaw i usług pomniejszone o odpis:	76 908	65 533	60 393
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	36	36	36
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	6	-	6
Podatek od otrzymanej dywidendy	3 208	-	3 208
Zaliczki przekazane na dostawy	1 425	1 594	1 260
Inne należności	303	928	1 731
Razem pozostałe należności:	4 978	2 558	6 241
Razem należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	81 886	68 091	66 634

W pozycji Podatek od otrzymanej dywidendy zaprezentowano podatek od uzyskanej od spółki zależnej Schimanski-Ergis GmbH dywidendy w wysokości 12,2 mln zł, odprowadzony do niemieckiego Urzędu Skarbowego. Spółka jest w posiadaniu odpowiedniej dokumentacji umożliwiającej zwrot zapłaconego podatku.

W pozycji zaliczki przekazane do dostawcy zaprezentowano należności od spółki zależnej Ergis Recycling, na który nie został dokonany odpis aktualizacyjny mimo upływu terminu spłaty (ponad 360 dni). Należności dotyczą zaliczki przekazanej Spółce Ergis Recycling na zapewnienie ciągłości dostaw płatka PET do ERGIS S.A. Według analizy przepływów gotówkowych rozliczenie zaliczki nastąpi po spłacie rat kredytów inwestycyjnych, tj. począwszy od 4 kwartału 2018 roku.

20. Należności z tytułu leasingu

Zgodnie z umową o współpracy z SAULE Sp. z o. o, której celem jest rozwój produkcji ultrabarierywoli z PET do zastosowań w giętkich elementach elektronicznych (o czym spółka informowała w raportach bieżących 41/2017, 50/2017 i 62/2017), Spółka zakupiła część urządzeń niezbędnych do prac badawczo rozwojowych i przekazała na podstawie umów leasingu SAULE Sp. z o. o.

Wartość leasingu na dzień 30.06.2018 roku wynosi 582 tys. PLN (w tym część krótkoterminowa 235 tys. PLN i 347 tys. PLN część długoterminowa).

21. Kapitał akcyjny

	Kapitał akcyjny			Nadwyżka ze sprzedaży akcji		
	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
Notowanie 12.989.202 akcji zwykłych na okaziciela EUROFILMS S.A. (12.06.2006)	7 794	7 794	7 794	-	-	-
Notowanie 4.026.653 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D EUROFILMS S.A. (24.07.2006)	2 416	2 416	2 416	12 736	12 736	12 736
Przydział 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F EUROFILMS S.A. - realizacja Programu Opcji Menedżerskich (01.06.2007)	60	60	60	320	320	320
Emisja 31.282.683 akcji zwykłych na okaziciela serii E - emisja połączeniowa z ERGIS S.A. (27.09.2007)	18 770	18 770	18 770	49 895	49 895	49 895
Umorzenie 8.962.549 akcji zwykłych	- 5 378	- 5 378	- 5 378	- 17 646	- 17 646	- 17 646
	23 662	23 662	23 662	45 305	45 305	45 305

21.1.1 Akcje zwykłe

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale, o wartości nominalnej PLN 0,60, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy. Akcje własne są wyłączone z wypłaty dywidendy.

22. Kapitał rezerwowy

	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych	22 462	22 462	22 462
Kapitał rezerwowy z tytułu obligacji zamiennych	450	450	450
Razem	22 912	22 912	22 912

22.1. Kapitał rezerwowy z tytułu obligacji zamiennych

	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy
	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 31.12.2017
Stan na początek roku obrotowego	450	-	450	-	450	-
Stan na koniec roku obrotowego	450	-	450	-	450	-

Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne stanowi składnik kapitałowy (prawa konwersji) 30 tys. obligacji zamiennych oprocentowanych na 7,3%. Obligacje te zostały wykupione w grudniu 2013 roku i zastąpione kredytem bankowym.

23. Zysk zatrzymany i dywidendy

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017
	(przekształcone)		
Stan na początek roku obrotowego	115 325	89 441	87 845
Zysk netto	13 615	21 336	35 161
Wypłata dywidendy dla Akcjonariuszy/Zobowiązanie z tytułu dywidendy	- 7 613	- 7 681	- 7 681
Stan na koniec roku obrotowego	121 327	103 096	115 325

W dniu 16 lipca 2018 roku została wypłacona dywidenda z zysku wypracowanego w 2017 roku w wysokości 0,20 zł na akcję.

W dniu 14 lipca 2017 roku została wypłacona dywidenda z zysku z lat poprzednich w wysokości 0,20 zł na akcję.

W odniesieniu do bieżącego roku Zarząd nie sformułował jeszcze swojej rekomendacji dla WZ w kwestii wypłaty dywidendy.

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego.

Ta część zysków zatrzymanych nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na 30.06.2018 wynosi 84.565 tys. PLN (w roku ubiegłym 84.565 tys. PLN).

24. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Obrotowe			Długoterminowe		
	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
Zabezpieczone						
Kredyty w rachunku bieżącym	9 787	24 498	27 516	5 479	14 386	17 408
Kredyty bankowe	18 977	12 636	18 788	32 814	45 276	40 281
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 297	1 035	1 054	3 151	2 478	2 335
	30 061	38 169	47 358	41 444	62 140	60 024

24.1. Umowy kredytowe

Podmiot finansujący/rodzaj kredyty	Waluta kredytu	Wartość kredytu	Wartość kredytu wraz z odsetkami naliczonymi na dzień 30.06.2018		Termin spłaty	Wartość kredytu na dzień 31.12.2017	Wartość kredytu na dzień 30.06.2017	
			w walucie	PLN				w tym część długoterminowa
PEKAO S.A. kredyt inwestycyjny	PLN	12 000		5 999	3 599	31.12.2020	7 199	8 399
PEKAO S.A. kredyt w rachunku bieżącym	PLN	20 000		7 900	-		15 854	12 065
	EUR	3 mln EUR w ramach limitu 20 mln PLN		-	-	31.03.2019	285	2 913
PEKAO S.A. kredyt inwestycyjny	PLN	4 000		2 907	2 180	30.06.2022	3 251	3 815
PEKAO S.A. kredyt inwestycyjny	PLN	4 000		3 809	3 048	30.06.2023	1 999	-
PEKAO S.A. refinansowanie wydatków inwestycyjnych odtworzeniowych	PLN	6 000		-	-	30.06.2024	-	-
ING Bank Śląski S.A. kredyt inwestycyjny	PLN	30 000		9 000	3 000	31.10.2019	12 000	15 000
ING Bank Śląski S.A. kredyt inwestycyjny	PLN	10 000		7 324	5 564	31.12.2022	8 204	4 911
ING Bank Śląski S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	PLN	19 000		5 479	5 479		11 884	9 025
	EUR	3 mln EUR w ramach limitu 19 mln PLN		-	-	29.11.2019	-	2 315
mBank kredyt w rachunku bieżącym	PLN	13 000		1 887	-		11 377	9 520
	EUR			-	-	04.02.2019	-	-
mBank kredyt inwestycyjny	PLN	20 000		17 777	13 777	30.12.2022	19 777	17 484
Bank Handlowy kredyt w rachunku bieżącym w Warszawie	PLN	25 000		-	-		5 524	3 046
	EUR			-	-	28.06.2019	-	-
Bank Handlowy w Warszawie	PLN	16 623		4 975	1647	31.12.2019	6 639	8 303
RAZEM				67 057	38 294		103 993	96 796

W I półroczu 2018 roku, Spółka podpisała z Bankiem PEKAO S.A. umowę na refinansowanie inwestycji odtworzeniowych z 2018 roku. Dopuszczalny limit kredytu 6 mln PLN

W I półroczu 2018 roku Spółka podpisała aneks z Bankiem PEKAO do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, przedłużający termin obowiązywania umowy do 31 marca 2019 roku. Również w I półroczu 2018 Spółka podpisała aneks z mBankiem do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, przedłużający termin obowiązywania do 5 lutego 2019 roku.

24.2. Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W bieżącym okresie Spółka zrealizowała ustalone z bankami wskaźniki finansowe, podobnie jak w okresach poprzednich, tj. w I półroczu 2017 roku i w 2017 roku. Nie wystąpiły również inne naruszenia umów kredytowych w I połowie 2018 roku jak i w okresach poprzednich.

25. Odpisy aktualizujące wartość aktywów oraz rezerwy

25.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Odpisy aktualizujące						wartość pozostałych aktywów
	wartość środków trwałych	wartości niematerialne	wartość firmy	wartość aktywów finansowych	wartość zapasów	wartość należności	
Stan na 1 stycznia 2018 roku	150	-	-	10 707	1 696	2 771	-
Utworzenie	-	-	-	-	253	399	-
w tym w związku z wdrożeniem MSSF 9:	-	-	-	-	-	239	-
Redukcje wynikające z płatności	-	-	-	-	-	- 234	-
Zmniejszenia	- 5	-	-	-	- 726	-	-
Stan na 30 czerwca 2018 roku	145	-	-	10 707	1 223	2 936	-

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka dokonała zmian szacunków dotyczących odpisów aktualizujących następujących pozycji aktywów:

- zmiana odpisu aktualizującego wartość środków trwałych - w związku z aktualizacją oceny przydatności części zamiennych do maszyn dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego w kwocie 5 tysięcy złotych.

- zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów - w związku z przeprowadzoną przez Zarząd zaktualizowaną analizą cen możliwych do uzyskania ze sprzedaży, a także rotacji zapasów podjęto decyzję o rozwiązaniu odpisu aktualizującego w kwocie 726 tysięcy złotych. Przyjęta przez Zarząd metodologia tworzenia odpisów aktualizujących zapasy nie uległa zmianie w porównaniu do poprzednich okresów sprawozdawczych.

- zmiana odpisu aktualizującego wartość należności - w oparciu o zaktualizowaną analizę odzyskiwalności należności uwzględniającą wiekowanie sald, stan prawny poszczególnych należności oraz dłużników dokonano zwiększenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 399 tysięcy złotych. Metodologia ustalenia szacunku w tym zakresie uległa zmianie w porównaniu z poprzednimi okresami sprawozdawczymi. Zmiany opisano w punkcie 3.3 sprawozdania.

	Odpisy aktualizujące						wartość pozostałych aktywów
	wartość środków trwałych	wartości niematerialne	wartość firmy	wartość aktywów finansowych	wartość zapasów	wartość należności	
Stan na 1 stycznia 2017 roku	643	-	-	76 416	1 887	3 456	-
Utworzenie	-	-	-	-	864	225	-
Inne	- 488	-	-	- 10 521	- 381	- 227	-
Stan na 30 czerwca 2017 roku	155	-	-	65 895	2 370	3 454	-
	wartość środków trwałych	wartości niematerialne	wartość firmy	wartość aktywów finansowych	wartość zapasów	wartość należności	wartość pozostałych aktywów
Stan na 1 stycznia 2017 roku	643	-	-	76 416	1 887	3 456	-
Utworzenie	-	-	-	-	1 102	103	-
Inne	- 493	-	-	- 65 709	- 1 293	- 788	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	150	-	-	10 707	1 696	2 771	-

25.2. Rezerwy

	Bieżące			Długoterminowe		
	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
Rezerwa na św. emerytalne	65	-	58	365	187	372

**Stan na 1 stycznia 2018 roku -
przekształcone**

Ut看wienie	430
Redukcje wynikające z płatności	-

Stan na 30 czerwca 2018 roku **430**

25.3. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
Zobowiązanie z tytułu nagród dla pracowników	2 408	827	1 276
Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 694	1 331	1 417
Razem:	4 102	2 158	2 693

Zobowiązanie z tytułu premii dla pracowników	Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów
----------------------------------------------	-------------------------------------------------

Stan na 1 stycznia 2018 roku	1 276	1 417
Ut看wienie	1 132	277

Stan na 30 czerwca 2018 roku **2 408** **1 694**

25.4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwa na podatek odroczonego

	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa na podatek odroczonego
Stan na 1 stycznia 2018 roku	8 033	9 649
Ut看wienie	368	475
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych	- 3 202	- 1 254
Stan na 30 czerwca 2018 roku	5 199	8 870

26. Przychody przyszłych okresów

	Krótkoterminowe			Długoterminowe		
	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
Dotacje	728	732	728	4 327	5 052	4 691
	728	732	728	4 327	5 052	4 691

Dotacja z PARP do linii CAST4, którą Spółka otrzymała w 2012 roku - pozostała do rozliczenia kwota 5.055 tys. zł.

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017 (przekształcone)	Stan na 31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58 977	30 404	24 528
Wobec jednostek powiązanych	1 412	1 090	1 403
Wobec pozostałych jednostek	57 565	29 314	23 125
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 116	2 322	1 150
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	2 901	1 130	235
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	355	617	408
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 520	1 651	1 512
Zaliczki otrzymane na na dostawy	22	57	20
Niezafakturowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług	409	2 239	718
Inne zobowiązania	1 078	3 863	2 309
	66 378	42 283	30 880

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 30.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 45 dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 20-dniowym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

W pozycji Inne zobowiązania prezentowane są między innymi zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych, które na dzień 30.06.2018 roku wyniosły 986 tys. PLN, na dzień 30.06.2017: 3.784 tys. PLN a na dzień 31.12.2017: 2.157 tys. PLN.

28. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**28.1. Ogólne warunki leasingu**

Umowy leasingu finansowego dotyczą środków transportowych oraz maszyn i urządzeń produkcyjnych. Czas trwania umów leasingu finansowego wynosi od 3 do 6 lat. Po zakończeniu umowy istnieje możliwość wykupu środków po wartości nominalnej. Zobowiązania z tytułu leasingu zabezpieczone są tytułem własności leasingodawcy na składnikach majątku objętych leasingiem.

28.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe			Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
Zobowiązanie do 1 roku	1 296	1 035	1 054	1 286	1 027	1 046
Zobowiązanie od 1 roku do 5 lat	3 051	2 439	2 275	2 942	2 350	2 199
Zobowiązanie powyżej 5 lat	100	39	60	92	35	55
	4 447	3 513	3 389	4 320	3 412	3 300
Koszty finansowe						
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	4 447	3 513	3 389	4 320	3 412	3 300

29. Instrumenty finansowe**29.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowe nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

W okresie półrocza zakończonym 30 czerwca 2018 roku, 30 czerwca 2017 roku jak również roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z tych poziomów do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

29.2. Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
Aktywa finansowe			
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	102 719	73 511	87 958
	<u>102 719</u>	<u>73 511</u>	<u>87 958</u>
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	81 886	68 091	71 581
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 833	5 420	16 377
	<u>102 719</u>	<u>73 511</u>	<u>87 958</u>
Zobowiązania finansowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania	137 884	140 353	138 262
Razem zobowiązania finansowe	<u>137 884</u>	<u>140 353</u>	<u>138 262</u>
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	38 294	59 662	57 689
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	3 151	2 478	2 335
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	66 378	40 044	30 880
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28 764	37 134	46 304
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	1 297	1 035	1 054
	<u>137 884</u>	<u>140 353</u>	<u>138 262</u>

30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**30.1. Transakcje handlowe**

W roku obrotowym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi niebędącyymi członkami Grupy Ergis:

	Przychody ze sprzedaży		Zakup		Należności od jednostek powiązanych		Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	
	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne Sp. z o.o.	-	-	368	370	-	-	66	60
Tadeusz Nowicki - Doradztwo Przemysłowe	-	-	20	-	-	-	12	-
Marketis Sp. z o.o.	5	6	35	75	-	-	3	5
Mera-Pnefal S.A.	-	-	-	-	-	-	-	7
40 Mera Office	-	-	47	-	-	-	-	-
Kancelaria Adwokacka Kaczorowski	-	-	63	54	-	-	9	9
	5	6	533	499	-	-	90	81

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrachunkowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązаныmi.

W roku obrotowym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi będącymi członkami Grupy Ergis:

	Przychody ze sprzedaży		Zakup		Należności od jednostek powiązanych		Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	
	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Flexergis Sp.z o.o.	362	226	32	33	249	106	3	14
Ergis Recycling Sp. z o.o.	45	55	6 346	6 115	1 262	1 237	322	241
Numeratis Sp. z o.o.	30	24	748	-	-	-	252	175
Transgis Sp. z o.o.	222	155	824	854	63	49	228	202
Erg -Pak Sp. z o.o.	1	2	-	887	1	1	-	-
Tromar Sp.z o.o.	24	24	-	-	4	1	-	-
Circular Packaging Design Sp. z o. o.								
(wcześniej Lonni Sp. z o.o.)	6	6	-	-	2	1	-	-
MKF-Schimanski-ERGIS GmbH	426	-	-	483	414	-	121	160
MKF-Ergis Sp. z o.o.	4 681	4 544	1 391	624	1 331	1 132	396	216
Trend Tapety Sp. z o.o.	5	6	-	1	1	1	-	-
	5 802	5 042	9 341	8 997	3 327	2 528	1 322	1 008

30.2. Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныmi

W roku obrotowym nie zostały udzielone pożyczki członkom naczelnego kierownictwa.

31. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym była kontynuowana działalność w dotychczasowym zakresie

32. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Nie dotyczy

33. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**33.1. Zobowiązania warunkowe**

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Postępowanie sądowe		-	-
Gwarancje bankowe - zabezpieczenie umów handlowych	36	36	36
Poręczenia i gwarancje za spółki zależne	65 583	34 338	33 905
Pozostałe	35	35	35
	65 654	34 409	33 976

Wzrost wartości poręczeń i gwarancji w 2018 roku wynika z podpisania listu patronackiego w związku z podpisaniem przez spółkę MKF-Schimanski-ERGIS GmbH kredytu inwestycyjnego na realizowaną inwestycję w linię do produkcji folii PET oraz poręczenia kredytu inwestycyjnego spółki zależnej MKF-Ergis Sp. z o.o. w wysokości 4,5 mln EURO (kredyt w wysokości 3,5 mln EURO).

W związku ze spłatą kredytu inwestycyjnego przez spółkę Ergis-Recycling, wartość poręczenia zmniejszyła się o 5,6 mln PLN

33.2. Aktywa warunkowe

Nie występują

33.3. Sprawy sądowe

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Należności sporne – sprawy skierowane do sądu	231	642	227
Wyroki sądowe zaopatrzone w klauzulę wykonalności	1 467	1 546	1 477
Upadłości - zgłoszone do masy upadłości	620	442	620
Układy sądowe	4	7	5
	2 322	2 637	2 329

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

Na wszystkie sprawy sądowe Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość należności.

34. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Ergis S.A. 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 pracy w grudniu w Spółce i u jej klientów.

35. Skutki transakcji niestandardowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje niestandardowe

36. Skutki zmian w strukturze organizacyjnej Spółki

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki.

37. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 22 sierpnia Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem 317.528 szt. akcji. Kapitał zakładowy Spółki został obniżony o kwotę w wysokości łącznej wartości nominalnej umarżanych akcji, to jest o kwotę 190.516,80 zł i po zarejestrowaniu zmian Statutu Spółki wynosi 22.856.758,20 zł. Kapitał zakładowy dzieli się na 38.094.597 akcji zwykłych na okaziciela, każda o wartości nominalnej 0,60 zł. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu po umorzeniu wynosi 38.094.597.

W dniu 30 sierpnia 2018 roku Ergis S.A. zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę faktoringu pełnego z przejęciem ryzyka wypłacalności odbiorców Spółki (bez regresu). Umowa została zawarta na czas określony (do 31 lipca 2018 roku). Limit zaangażowania 10 mln PLN.

W okresie od 1 lipca 2018 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółka skupiła 161.855 akcji (w okresach zamkniętych spółka nie prowadzi skupu akcji własnych).

Po dniu bilansowym, poza wyżej wymienionymi, nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

38. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd w dniu 12.09.2018 roku.

Warszawa, 12.09.2018

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Mochalska

Tadeusz Nowicki

Jan Polaczek

Zarząd:

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

/12648/