

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ERGIS S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
W I PÓŁROCZU 2018 ROKU**



**Data sporządzenia: 12.09.2018**

**SPIS TREŚCI:**

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ERGIS.....	3
1.1.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	3
1.2.	INFORMACJA O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH I ORGANIZACYJNYCH W GRUPIE.....	4
1.3.	ODDZIAŁY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	5
1.4.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I JEGO STRUKTURA.....	6
1.5.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH GRUPY.....	7
1.6.	INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.....	9
2.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W ERGIS S.A. ORAZ GRUPIE ERGIS.....	10
3.	INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM, SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKACH FINANSOWYCH GRUPY ERGIS.....	18
3.1.	ANALIZA OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	19
3.2.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM.....	21
3.3.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OD ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO DO CZASU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA.....	21
3.4.	INFORMACJA O ZAWARTYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	22
3.5.	INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	22
3.6.	INFORMACJA O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH.....	22
3.7.	INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W ROKU OBROTOWYM GWARANCJACH I PORĘCZENIACH.....	22
3.8.	INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	22
3.9.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	22
3.10.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	22
3.11.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	22
3.12.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMICZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU A PUBLIKOWANYMI WCZEŚNIEJ PROGNOZAMI.....	23
4.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	23
4.1.	INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I AUDYTORZE.....	23
4.2.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE.....	24
4.3.	SKŁAD I WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	24
4.4.	TRANSAKCJE POMICZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	26
4.5.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	27
4.6.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	27
4.7.	PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	30
4.8.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	31
4.9.	UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI DOTYCZĄCE REKOMPENSAT W PRZYPADKU REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA.....	31

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ERGIS

### 1.1. Charakterystyka działalności Grupy.

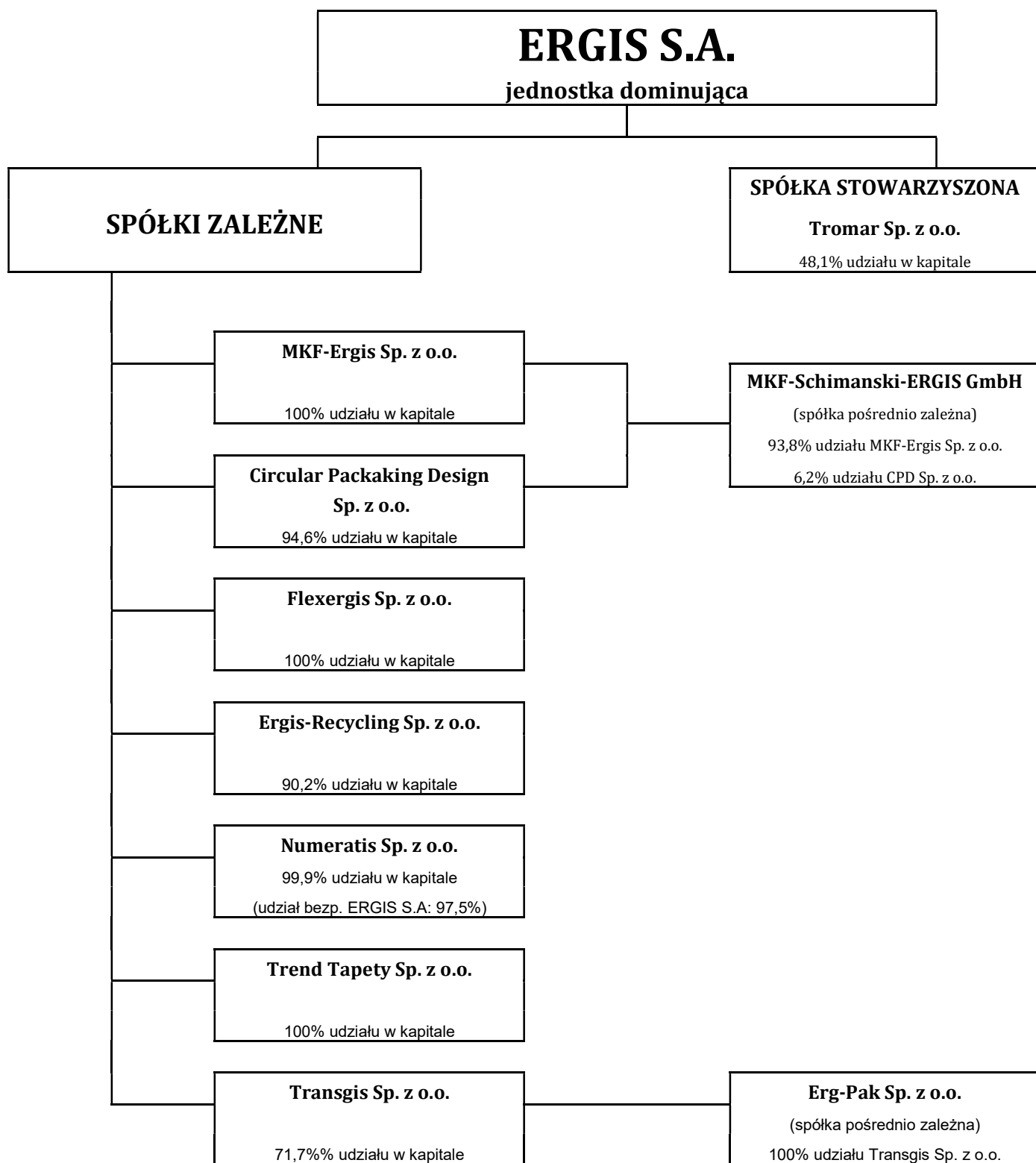
Grupa Kapitałowa ERGIS składa się z Podmiotu Dominującego ERGIS S.A., dziewięciu Podmiotów Zależnych: MKF-Ergis Sp. z o.o., MKF-Schimanski-ERGIS GmbH, Flexergis Sp. z o.o., Ergis-Recycling Sp. z o.o. (dawniej CS Recycling Sp. z o.o., Numeratis Sp. z o.o, Transgis Sp. z o.o., Erg-Pak Sp. z o.o., Circular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

Jednostka dominująca:

Nazwa;	ERGIS S.A.
Siedziba:	Warszawa, ul. Tamka 16
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS:	0000057820
Podstawowa działalność wg PKD:	22.21. Z - Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych 22.22. Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych 22.23. Z - Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych 22.29. Z – Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
Sektor wg klasyfikacji GPW:	przemysł inne
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony

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

1.2. Informacja o powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych w Grupie.



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

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

\* ERGIS S.A. posiada 100 % udziałów w MKF-Ergis Sp. z o.o., natomiast MKF-Ergis Sp z o.o. posiada 93,77% w spółce MKF-Schimanski-Ergis GmbH (pozostałe 6,23% posiada spółka Circular Packaging Design Sp. z o.o.). Tym samym pośredni udział Ergis S.A. w MKF-Schimanski-Ergis GmbH wynosi 99,66%.

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

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie przeprowadzono zmian w składzie Grupy Kapitałowej i udziałach w prawach głosu w stosunku do 31 grudnia 2017 roku.

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną, natomiast jednostka stowarzyszona Tromar Sp. z o.o. metodą praw własności.

### 1.3. Oddziały Jednostki Dominującej.

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

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

Oddział w Warszawie i Oddział w Paryżu.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosło 988 osób, w tym 54 osoby poprzez Agencję Pracy Tymczasowej (986 osób, w tym 106 osoby poprzez APT na dzień 30 czerwca 2017 roku i 975 osób, w tym 56 osób poprzez APT na dzień 31 grudnia 2017 roku ).

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

Na dzień 30.06.2018 kapitał zakładowy ERGIS S.A. wyniósł 23.047.275,00 złotych (dwadzieścia trzy miliony, czterdzieści siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt pięć) i dzielił się na 38.412.125 (trzydzieści osiem milionów czterysta dwanaście tysięcy sto dwadzieścia pięć) akcji na okaziciela serii B1, C, D, E, oraz F o wartości nominalnej 0,60 zł każda, w tym:

- 1) 2.149.319 akcji zwykłych na okaziciela serii B1
- 2) 853.470 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 3) 4.026.653 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 4) 31.282.683 akcji zwykłych na okaziciela serii E
- 5) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosiła 38.412.125.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów</b>
Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	15 207 718	15 207 718	39,59%	39,94%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	7 681 771	7 681 771	20,00%	20,18%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO	3 936 679	3 936 679	10,25%	10,34%
Akcje własne	337 994	0	0,88%	0,00%
Pozostali akcjonariusze	11 247 963	11 247 963	29,28%	29,54%
<b>RAZEM</b>	<b>38 412 125</b>	<b>38 074 131</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od daty sporządzenia sprawozdania za 2017 rok, tj. od 18 kwietnia 2018 roku stan posiadania akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów uległ zmianie. Otwarty Fundusz Emerytalny PKO zwiększył swój stan posiadania z 3.904.917 szt. akcji do 3.936.679 szt. akcji tj. z 10,17% do 10,25% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

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 umarzanych 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.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawiono w punkcie 2.4 niniejszego sprawozdania.

W związku z prowadzonym skupem akcji własnych, Spółka Ergis na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego posiada 182.321 akcji własnych.

Spółki zależne nie posiadają akcji ERGIS S.A.

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy. Zmiany takie mogą natomiast nastąpić w przypadku umorzenia akcji własnych, będących w posiadaniu Spółki.

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

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

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 12.09.2018, osoby zarządzające i nadzorujące nie dysponowały udziałami w ERGIS S.A. oraz w spółkach od niej zależnych.

### 1.5. Informacja o podstawowych produktach Grupy.

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

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	1P 2018	1P 2017		1P 2018	1P 2017
Folie miękkie PVC	44 960	51 346	-12,44%	11,28%	13,85%
Opakowania drukowane	38 638	37 472	3,11%	9,70%	10,11%
Twarde folie opakowaniowe	114 167	105 341	8,38%	28,65%	28,40%
Opakowania przemysłowe	176 531	153 968	14,65%	44,30%	41,53%
Pozostała sprzedaż	24 218	22 611	7,11%	6,07%	6,10%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>398 514</b>	<b>370 738</b>	<b>7,49%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Na wzrost sprzedaży w grupie opakowań przemysłowych w 2017 roku wpłynął sukces sprzedaży folii nanoErgis® (o 15,4%), a także taśm PET (o 19%). Zmniejszenie sprzedaży folii miękkich to efekt spadku zamówień na folie izolacyjne (o 25%) oraz dekoracyjne (o 23,2%). Wyższa sprzedaż w foliach twardych to efekt zwiększenia sprzedaży folii twardych PET (17%).

#### Charakterystyka grup produktowych Grupy Kapitałowej Ergis

##### Opakowania przemysłowe

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

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

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

**b) Folie termokurczliwe PVC**

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

**c) Folie polipropylenowe typu BOPP**

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

**d) Taśmy PET Greenstrap®**

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

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

Ponadto Spółka oferuje:

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

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

**Folie miękkie PVC**

**a) Folie budowlane PVC**

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

**b) Folie okleinowe PVC**

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

**c) Folie specjalistyczne PVC**

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

**d) Folie dekoracyjne PVC**

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

**e) Tkaniny powlekane i sztuczne skóry**

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

**Opakowania drukowane**

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

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



**Twarde folie opakowaniowe**

**a) Folie twarde PVC i PET**

Folie twarde PVC i PET, wykorzystywane do produkcji opakowań spożywczych, farmaceutycznych i technicznych (pojemniki, blistry, tubusy)

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

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

**Pozostała sprzedaż**

**a) Granulaty PVC**

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

**b) Usługi i materiały**

**1.6. Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.**

W I półroczu 2018 roku Grupa zawarła transakcje sprzedaży z około 2,8 tys. klientami. Obroty z największym z nich stanowiły 2,2% (3,0% w I półroczu 2017 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem. Wartość sprzedaży do 10 największych klientów stanowiła 13,9% (13,7% w I półroczu 2017 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem. Wartość sprzedaży do 84 klientów przekroczyła równowartość 1 mln zł (81 klientów w I półroczu 2017 roku) i stanowiła 48,1% (48,5% w I półroczu 2017 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem.

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	1P 2018	1P 2017		1P 2018	1P 2017
Polska	188 601	171 720	9,83%	47,33%	46,32%
Niemcy	70 729	66 382	6,55%	17,75%	17,91%
Francja	35 131	38 986	-9,89%	8,82%	10,52%
Holandia	15 636	14 031	11,44%	3,92%	3,78%
Wielka Brytania	14 094	14 266	-1,21%	3,54%	3,85%
Belgia	13 706	8 749	56,66%	3,44%	2,36%
Pozostałe	60 617	56 604	7,09%	15,20%	15,26%
<b>Razem przychody ze sprzedaży, z tego:</b>	<b>398 514</b>	<b>370 738</b>	<b>7,49%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
- rynki zagraniczne łącznie	209 913	199 018	5,47%	52,67%	53,68%

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła w I półroczu 2018 roku 52,67% sprzedaży ogółem (53,68% w I półroczu 2017 roku). W I półroczu 2018 roku Grupa sprzedawała swoje produkty do 36 krajów, nie licząc Polski. W strukturze sprzedaży zagranicznej zdecydowanie dominuje sprzedaż do krajów UE (około 93%).

W I półroczu 2018 roku Grupa kupiła surowce, materiały, towary i usługi od około 2,3 tys. dostawców. Zakupy od jednego kontrahenta przekroczyły 10% wartości zakupów ogółem - zakupy od EXXONMOBIL wyniosły 22,5% zakupów ogółem (23,4% w I półroczu 2017 roku). Wartość zakupów u 10 największych dostawców stanowiła 52,7% wartości zakupów ogółem (49,3% w I półroczu 2017 roku). Wartość zakupów od 40 dostawców przekroczyła równowartość 1 mln zł (41 dostawców w I półroczu 2017 roku) i stanowiła 71,7% wartości zakupów ogółem (74,4% w I półroczu 2017 roku).

Spośród 40 głównych dostawców (zakup o równowartości powyżej 1 mln zł w I półroczu 2018 roku) 22 z nich to podmioty zagraniczne (głównie Europa Zachodnia) o 68,2% udziale w zakupach, natomiast 18 to podmioty polskie, o udziale w zakupach w wysokości 31,8%.

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

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

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

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

Emitent w I półroczu 2018 roku:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	15 207 718	15 207 718	39,92%	40,11%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	7 681 771	7 681 771	20,17%	20,26%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO	3 936 679	3 936 679	10,33%	10,38%
Akcje własne	182 321	0	0,48%	0,00%
Pozostali akcjonariusze	11 086 108	11 086 108	29,10%	29,24%
<b>RAZEM</b>	<b>38 094 597</b>	<b>37 912 276</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

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

#### 6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

Brak jest ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, poza faktem, że brak prawa głosu z akcji własnych, skupionych w celu umorzenia.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją ograniczenia co do przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę, poza wyłączeniem z prawa do głosowania akcjami własnymi skupionymi przez Spółkę w celu umorzenia.

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

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

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

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

## 9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki

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

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

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

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące zmiany Statutu Spółki podejmowane są większością kwalifikowaną 3/4 głosów. Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki, zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

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

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

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

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

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

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

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

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
  - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
  - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
  - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
  - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
  - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,

- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406<sup>1</sup> KSH,
  - 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
  - 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub Rady Nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
  - 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.
- Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

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

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

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

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

Akcjonariusz niebędący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Prawo do reprezentowania akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinno wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności właściwego odpisu z rejestru, względnie dokumentów należycie wykazujących upoważnienie pełnomocnika. Osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinny być uwidocznione w aktualnym odpisie z właściwego rejestru handlowego. Akcjonariusz jest zobowiązany przesłać do Spółki informację o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej na adres poczty elektronicznej podany w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu, najpóźniej na jeden dzień przed dniem Walnego Zgromadzenia. Informację o zmianie lub odwołaniu pełnomocnictwa akcjonariusz zobowiązany jest przesłać w odpowiedni sposób.

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

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

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

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

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do

reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

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

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

### **a) Zarząd**

W okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki działał w składzie:

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

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

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

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

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

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

### **b) Rada Nadzorcza**

W okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza działała w składzie:

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

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej – według brzmienia Statutu na dzień 30 czerwca 2018 r. - jest wspólna i trwa trzy lata. Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie, które ustala również liczbę członków w danej kadencji.

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

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

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

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

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

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

- 1) Ocena sprawozdania finansowego zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- 2) Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- 3) Składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1) i 2) powyżej;
- 4) Wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki, po rekomendacji Komitetu Audytu;
- 5) Zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych, marketingowych, jak również rozpatrywanie sprawozdań Zarządu z wykonania tych planów;
- 6) Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- 7) Zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;

8) Delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;

9) Wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań lub też zbywanie mienia, nieujęte w budżecie Spółki, jeżeli łączna kwota tych zobowiązań lub zbywanego mienia przekracza kwotę 2 000 000 zł (dwa miliony złotych) w ciągu roku oraz

10) Wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów, nabywanie lub obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach handlowych, jak również przystąpienie do spółek prawa handlowego i cywilnego.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

### **Komitety Rady Nadzorczej**

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

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

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

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

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

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

do zadań Komitetu ds. Audytu należy:

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

do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy:

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

Komitety powyższe składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności.

Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa Rada Nadzorcza:

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

## **12. Opis polityki różnorodności**

ERGIS S.A. mając na uwadze poszanowanie dla różnorodnego, wielokulturowego grona pracowników i osób współpracujących z ERGIS S.A., oraz kładąc szczególny nacisk na politykę równego traktowania bez względu na płeć, wiek, stan zdrowia, niepełnosprawność, rasę, narodowość, pochodzenie, religię, wyznanie, bezwyznaniowość, przekonanie polityczne, przynależność związkową, status rodzinny, styl życia, formę, zakres i podstawę zatrudnienia, pozostałe typy współpracy oraz inne przesłanki narażające na zachowania dyskryminacyjne stosuje zasady zarządzania różnorodnością i polityki równego traktowania oraz ich promowania i upowszechniania co m.in. przejawia się poprzez - tworzenie atmosfery i kultury organizacyjnej, która zapewnia szacunek dla różnorodności, stosowanie polityki równego traktowania i zarządzania



różnorodnością w miejscu pracy, z uwzględnieniem takich obszarów jak: proces rekrutacji, dostęp do szkoleń i awansów, wynagrodzeń, godzenia obowiązków zawodowych z życiem prywatnym i rodzinnym, przeciwdziałanie dyskryminacji, molestowaniu lub mobbingowi, ochrona przed dyskryminacją, molestowaniem lub mobbingiem. Udział kobiet i mężczyzn w Zarządzie Spółki przedstawia się następująco: 100 % mężczyzn i 0 % kobiet. Udział kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej układa się następująco: 85,71 % mężczyźni i 14,29 % kobiety. W skład organów Spółki wchodzi osoby w różnym wieku, o różnych kierunkach wykształcenia i z różnym doświadczeniem zawodowym oraz życiowym. Spółka zatrudnia, w tym na kluczowych stanowiskach menedżerskich, kobiety i mężczyzn w różnych grupach wiekowych, pochodzących z różnych środowisk i różnych kultur, przejawiających różnego rodzaju zainteresowania i umiejętności, reprezentujących różne kierunki wykształcenia, doświadczenia zawodowego i życiowego. W swojej strategii zatrudnienia i obowiązujących procedurach wewnętrznych Emitent stosuje zasadę kierowania się w zatrudnieniu i opłacaniu pracowników wszystkich szczebli, w tym organów Spółki oraz jej kluczowych menedżerów, kryteriami merytorycznymi. Emitent znaczącą część swojej działalności prowadzi na rynkach zagranicznych, więc znacząca część pracowników Grupy Emitenta posługuje się językami obcymi. Istotnymi sektorami działalności Grupy Emitenta są sektory opakowań przemysłowych, opakowań do żywności i folii miękkich z PVC i specjalistów w tych właśnie dziedzinach Grupa poszukuje najczęściej. Indywidualne wynagrodzenia pracowników są ściśle powiązane zarówno z indywidualnie osiąganymi rezultatami, jak i z wynikami realizowanymi przez poszczególne segmenty/spółki Grupy. W przyjętym przez Grupę Kodeksie Etycznym oraz Polityce Różnorodności zapisano ściśle zasady niedyskryminacji ze względu na wyznawaną religię lub niewyznanie żadnej religii, przynależność konfesyjną, przynależność do kościoła lub związku religijnego, płeć, cechy antropologiczne, status społeczny, majątkowy, narodowość, pochodzenie etniczne, język, niepełnosprawność, chorobę, wygląd, orientację seksualną, poglądy i przynależność polityczną, stan cywilny i wiek. Zgodnie z obowiązującymi ustawami spółki Grupy zapewniają pracownikom możliwość obchodzenia świąt religijnych przypadających w dni niebędące dniami ustawowo wolnymi od pracy. Celem stosowanej w Spółce polityki różnorodności jest upowszechnianie równego traktowania i różnorodności (nie tylko w miejscu pracy), tworzenie w miejscu pracy atmosfery i kultury organizacyjnej, która zapewnia szacunek dla różnorodności i polityki równego traktowania, w ramach której bierze się pod uwagę różne zdania i nie wyklucza nikogo, co pozwala m.in. na większą efektywność działania, lepszą współpracę z kontrahentami, a w konsekwencji skuteczniejsze osiągnięcie celów biznesowych. W okresie sprawozdawczym obejmującym 2017 r. ERGIS S.A. realizował w pełni politykę różnorodności w odniesieniu do wszystkich osób i w sposób, który pozwolił na wzmocnienie celu stosowanej w Spółce polityki różnorodności.

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

Wybrane dane finansowe dla Grupy:

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	398 514	370 738	94 000	87 286
Zysk/strata na działalności operacyjnej	16 633	22 457	3 923	5 287
Zysk/strata brutto	13 799	20 815	3 255	4 901
Zysk/strata netto	11 291	15 840	2 663	3 729
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 402	9 514	15 663	2 240
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 949	-24 941	-5 413	-5 872
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-39 805	17 085	-9 389	4 022
Przepływy pieniężne netto, razem	3 648	1 658	860	390
Aktywa razem	521 802	468 898	119 635	110 942
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	308 673	263 442	70 771	62 331
Zobowiązania długoterminowe	84 483	93 539	19 370	22 132
Zobowiązania krótkoterminowe	224 190	169 903	51 401	40 199
Kapitał własny	213 129	205 456	48 865	48 611
Kapitał zakładowy	23 047	23 662	5 284	5 598
Liczba udziałów na koniec okresu	38 074 131	38 404 729	38 074 131	38 404 729
Średnioważona liczba udziałów	38 145 408	38 470 926	38 145 408	38 470 926
Zysk/strata na jedną akcję	0,30	0,41	0,07	0,10
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	0,30	0,41	0,07	0,10
Wartość księgową na jedną akcję	5,60	5,35	1,28	1,27
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	5,60	5,35	1,28	1,27
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,20	0,20	0,05	0,05

Struktura aktywów i pasywów Grupy:

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Dynamika	Struktura	Struktura
	30.06.2018	30.06.2017	2018/2017	30.06.2018	30.06.2017
	tys. PLN	tys. PLN	%	%	%
<b>AKTYWA</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	225 463	211 444	6,6%	43,2%	45,1%
Pozostałe aktywa trwałe	29 008	30 372	-4,5%	5,6%	6,5%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>254 471</b>	<b>241 816</b>	<b>5,2%</b>	<b>48,8%</b>	<b>51,6%</b>
Zapasy	104 351	94 769	10,1%	20,0%	20,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa	138 323	121 571	13,8%	26,5%	25,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 657	10 742	129,5%	4,7%	2,3%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>267 331</b>	<b>227 082</b>	<b>17,7%</b>	<b>51,2%</b>	<b>48,4%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>521 802</b>	<b>468 898</b>	<b>11,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASYWA</b>					
Kapitały przypadające akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej	212 701	204 997	3,8%	40,8%	43,7%
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	428	459	-6,8%	0,1%	0,1%
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>213 129</b>	<b>205 456</b>	<b>3,7%</b>	<b>40,8%</b>	<b>43,8%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	68 795	82 073	-16,2%	13,2%	17,5%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 112	4 557	12,2%	1,0%	1,0%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	10 576	6 909	53,1%	2,0%	1,5%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>84 483</b>	<b>93 539</b>	<b>-9,7%</b>	<b>16,2%</b>	<b>19,9%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy	144 775	93 589	54,7%	27,7%	20,0%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	77 055	74 614	3,3%	14,8%	15,9%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 221	1 700	30,6%	0,4%	0,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	139	0	100,0%	0,0%	0,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>224 190</b>	<b>169 903</b>	<b>32,0%</b>	<b>43,0%</b>	<b>36,2%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>308 673</b>	<b>263 442</b>	<b>17,2%</b>	<b>59,2%</b>	<b>56,2%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>521 802</b>	<b>468 898</b>	<b>11,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### 3.1. Analiza osiągniętych wyników finansowych.

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

#### 1) Wskaźniki rentowności

	1P 2018	1P 2017
Rentowność sprzedaży	14,98%	16,11%
Rentowność działalności operacyjnej	4,17%	6,06%
Rentowność EBITDA	7,14%	9,07%
Rentowność brutto	3,46%	5,61%
Rentowność netto	2,83%	4,27%
Stopa zwrotu z aktywów ogółem ROA	2,16%	3,38%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	5,30%	7,71%

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

W I półroczu 2018 roku ceny surowców pozostawały stabilne na wysokim stosunkowo poziomie z wyjątkiem płatków PET, którego ceny wzrosły o ponad 20% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku (PET virgin wzrósł o ponad 10%), co negatywnie wpłynęło na poziom marż w foliach twardych PET/PE.

Przychody ze sprzedaży wzrosły w I półroczu 2018 roku o 7,5%, przy względnie stałym kursie euro. Strukturę i dynamikę sprzedaży opisano bardziej szczegółowo w punktach 1.5 oraz 1.6.

Wartość EBITDA Grupy spadła w I półroczu 2018 roku o 4,9 mln PLN (28.462 tys. zł wobec 33.622 tys. zł osiągniętych w I półroczu 2017 roku), przy czym koszty wynagrodzeń w I półroczu 2018 były wyższe o 6,2 mln PLN niż w tym samym okresie 2017 roku. W II kwartale 2018 roku, w stosunku do II kwartału 2017 roku, spadek EBITDA był już niższy tylko o 1,4 mln PLN i może być traktowany jako dowód poprawy innych czynników wpływających na rentowność, gdyż koszt wynagrodzeń w II kwartale był o 3,6 mln wyższy od poniesionego przez Grupę w II kwartale 2017.

Wskaźnik rentowności sprzedaży w Grupie był w I półroczu 2018 roku nieco niższy od zrealizowanego rok wcześniej i wyniósł 15% (wobec 16,1% w I półroczu 2017 roku). Jednak z uwagi na wyższą sprzedaż, wartość marży była w I półroczu 2018 roku zbliżona do ubiegłorocznej (59.680 tys. zł wobec 59.723 tys. zł). Znaczny wzrost kosztów pracy oraz w mniejszym zakresie kosztów transportu z uwagi na zwiększenie wolumenu sprzedaży, spowodowało wzrost kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu (łącznie o 3,9 mln zł, w tym koszty transportu o 0,6 mln PLN) Wobec powyższego zysk ze sprzedaży za I półrocze 2018 był niższy od ubiegłorocznego o 4 mln PLN (16.347 tys. zł w I półroczu 2018 wobec 20.302 tys. zł w I półroczu 2017).

W I półroczu 2018 roku oraz w analogicznym okresie 2017 roku nie wystąpiły znaczące operacje nadzwyczajne na poziomie Grupy, wobec czego dynamika zysku brutto była zbliżona do dynamiki zysku ze sprzedaży.

## 2) Wskaźniki zadłużenia

	<b>1P 2018</b>	<b>1P 2017</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	59,16%	56,18%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	144,83%	128,22%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16,19%	19,95%
Wskaźnik struktury kapitału	39,64%	45,53%
Wskaźnik dźwigni finansowej	226,03%	226,34%

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

W I półroczu 2018 roku odnotowano nieznaczne pogorszenie wskaźników zadłużenia ogólnego spowodowane wzrostem łącznych zobowiązań z 263,4 mln zł na 30.06.2017 roku do 308,7 mln zł na dzień 30.06.2018 roku, a więc o 1,6%. Zobowiązania odsetkowe nie zmieniły się istotnie (152,1 mln zł na 30.06.2017 roku oraz 153,2 mln zł na 30.06.2018 roku), natomiast wzrosły wyraźnie (o ok. 51 mln zł) zobowiązania handlowe, co jest skutkiem polityki ograniczania wcześniejszych płatności w zamian za skonta oraz uzgodnień, poczynionych z dostawcami, dotyczących terminów płatności. Poziom zadłużenia pozostaje w ocenie Zarządu bezpieczny, a spółki Grupy planowo splanują kredyty inwestycyjne oraz pozostałe zobowiązania.

**3) Wskaźniki rotacji**

	<b>1P 2018</b>	<b>1P 2017</b>
Cykl rotacji zapasów	55,43	54,85
Cykl rotacji należności handlowych	57,48	55,46
Cykl rotacji zobowiązań handlowych	61,53	34,94

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

Wyraźnie zmieniła się jedynie rotacja zobowiązań handlowych. Przyczyny zostały opisane w punkcie 4.1.3.

**4) Wskaźniki płynności**

	<b>1P 2018</b>	<b>1P 2017</b>
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,19	1,34
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,73	0,78
Wskaźnik natychmiastowy	0,11	0,06

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

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej pogorszyły się na skutek wzrostu bieżących zobowiązań handlowych, a wskaźnik natychmiastowy poprawił się w związku z zwiększeniem stanu gotówki w bankach.

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

W dniu 1 lutego 2018 roku Ergis S.A. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z mBankiem, przedłużający termin obowiązywania umowy z 4 lutego 2018 roku na 4 lutego 2019 roku. Pozostałe warunki umowy, w tym limit kredytu (13 mln PLN), nie uległy zmianie.

W tym samym dniu MKF-Ergis Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z mBankiem, przedłużający termin obowiązywania umowy do 4 lutego 2019 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie, w tym wysokość limitu kredytu (10 mln PLN).

W dniu 29 marca 2018 roku Ergis S.A. i MKF-Ergis Sp. z o.o. podpisały aneks do wspólnej umowy o kredyt w rachunku bieżącym z bankiem PEKAO S.A., przedłużający czas trwania umowy do 31 marca 2019 roku. Pozostałe warunki kredytu, w tym wspólny limit zadłużenia w rachunku bieżącym (20 mln PLN), nie uległy zmianie.

Realizując umowę podpisaną z Saule Spółka z o.o., o której Ergis S.A. informowała w raportach bieżących 41/2017, 50/2017 i 62/2017, w I półroczu 2018 roku Ergis S.A. zakupiła urządzenia badawczo-produkcyjne oraz przekazała zaliczkę na poczet opłat licencyjnych, ponosząc łączne wydatki w wysokości 3.389 tys. zł. Jednocześnie wpływy z leasingu ww. urządzeń wyniosły w pierwszym półroczu 2018 roku 808 tys. zł.

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

Informacja zawarta w punkcie 36 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018.

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

W ramach zawieranych na bieżąco umów handlowych na dostawy towarów Grupa dokonała w I półroczu 2018 roku zakupów surowców do produkcji w wartości przekraczającej 10% wartości kapitału własnego Grupy od ExxonMobil oraz Anwil S.A..

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

Szczegółowe informacje o zadłużeniu kredytowym, o zaciągnięciu i spłacie kredytów Grupy znajdują się w punkcie 24.1 Sprawozdania finansowego Grupy oraz punkcie 3.2 niniejszego Sprawozdania z działalności.

Poza wyżej wymienionymi, w I półroczu 2018 roku podmioty Grupy Ergis nie zaciągały nowych kredytów bankowych ani nie wypowiedziały umów kredytowych.

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

Jednostka Dominująca udzielała swoim pracownikom pożyczek ze środków obrotowych zgodnie z obowiązującym regulaminem. Innych pożyczek, poza wewnątrzgrupowymi, spółki Grupy nie udzielały.

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

W I półroczu 2018 roku Ergis S.A. udzieliła spółce zależnej MKF-Schimanski-ERGIS GmbH poręczenia kredytu inwestycyjnego na zakup linii produkcyjnej oraz kredytu w rachunku bieżącym w łącznej wysokości 7,3 mln EURO, zaciągniętych przez tę spółkę w Deutsche Bank AG. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na 30 września 2025 roku. Jednocześnie wygasło wcześniejsze poręczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielone przez Ergis S.A. spółce zależnej MKF-Schimanski-ERGIS GmbH w Deutsche Bank AG w wysokości 3,5 mln EURO.

Poza wyżej wymienionym poręczeniem, w I półroczu 2018 roku podmioty Grupy nie udzieliły nowych gwarancji lub poręczeń.

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

W I półroczu 2018 roku Jednostka Dominująca nie emitowała papierów wartościowych.

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

Inwestycje w trakcie realizacji oraz planowane:

1. Inwestycje rozwojowe. W I półroczu 2018 roku Spółka MKF-Schimanski-ERGIS GmbH przeprowadziła inwestycję w linię do produkcji folii PET oraz laminatów. Mimo, iż na linii tej prowadzona jest produkcja z wydajnością większą niż na linii, którą linia ta zastąpiła, ze względu na konieczność zmiany niektórych rozwiązań technicznych, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, Spółka nie podpisała protokołu odbioru tej linii. W 2017 roku wydatkowano na ten cel ponad 1,4 mln EUR, natomiast w I półroczu 2018 roku 1,3 mln EUR. Wydatki te są finansowane kredytem inwestycyjnym. W kolejnych okresach Ergis S.A. planuje inwestycję w kolejną linię do produkcji wielowarstwowej folii nanoErgis. Całkowity koszt realizacji projektu wyniesie około 18 mln zł i będzie finansowany kredytem inwestycyjnym. W II półroczu 2018 roku wydatki na ten cel wyniosą ok. 6,3 mln zł, pozostałe zostaną poniesione w 2019 roku.
2. Inwestycje odtworzeniowe. Wydatki na inwestycje tego rodzaju wyniosły w I półroczu 2018 roku 9,5 mln zł. W całym 2018 roku wyniosą maksymalnie 17,5 mln zł i będą finansowane ze środków własnych, kredytem inwestycyjnym oraz leasingiem.

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

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

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

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej czynnikiem, mogącym mieć istotny wpływ na realizowane w przyszłości wyniki, będzie kształtowanie się otoczenia ekonomicznego w Europie i na świecie. Istotnymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na

funkcjonowanie Grupy w przyszłości są: utrzymanie w Europie porozumień Schengen, warunki Brexitu oraz zagrożenia wynikające z ryzyka powstania „Europy różnych prędkości”. Istotny wpływ będą miały także, rzutujące na ceny, regulacje dotyczące transportu drogowego na terenie niektórych krajów Unii, które ulegają nieustannemu pogarszaniu poprzez wprowadzanie przepisów mających charakter dyskryminujący obcych przewoźników.

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

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

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

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

- utrzymania przewagi konkurencyjnej folii nanoErgis®.
- rozwiązania problemów rentowności twardych folii i laminatów PET do pakowania żywności.
- uzyskania właściwych zwrotów na przewidywanych na najbliższy okres inwestycjach (kolejna linia do produkcji folii stretch i inne projekty o których Emitent będzie informował po ich ostatecznym zatwierdzeniu.

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

Emitent nie publikował prognoz dotyczących wyniku finansowego na 2018 rok, natomiast w raporcie bieżącym 28/2018 z dnia 19 lipca 2018 roku przedstawiła wstępne wyniki Grupy Ergis za II kwartał 2018 roku. W dniu 9 sierpnia 2018 roku w raporcie bieżącym 31/2018 Spółka skorygowała zysk netto wobec wcześniej podanych wstępnych wyników. Pozostałe opublikowane wstępne wyniki nie odbiegały od wyników prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym o więcej niż 2,6 %.

## **4. POZOSTAŁE INFORMACJE.**

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

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku i zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 12 września 2018 roku.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Spółki (oraz skrócone sprawozdanie jednostkowe Ergis S.A.) na dzień 30 czerwca 2018 roku podlegało przeglądowi przez biegłych rewidentów. Przegląd wykonała firma Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k. na podstawie umowy z dnia 19 czerwca 2017 roku wraz z aneksem z dnia 1 grudnia 2017 roku. Wynagrodzenie netto audytora za przegląd sprawozdań jednostkowego oraz skonsolidowanego (łącznie z wynagrodzeniem za badanie sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2018 roku) wyniesie 205 tys. zł.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Spółki (oraz skrócone sprawozdanie jednostkowe Ergis S.A.) na dzień 30 czerwca 2017 roku podlegało przeglądowi przez biegłych rewidentów. Przegląd wykonała firma Ernst & Young Audyt Polska sp.z o.o. sp.k.. na podstawie umowy z dnia 19 czerwca 2017 roku. Wynagrodzenie netto audytora za przegląd sprawozdań jednostkowego oraz skonsolidowanego (łącznie z wynagrodzeniem za badanie sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku) wyniosło 205 tys. zł.

Zarówno w I półroczu 2018 roku, jak i w I półroczu 2017 roku podmioty przeprowadzające przegląd sprawozdań finansowych nie świadczyły wobec Spółki usług doradztwa podatkowego.

Biegły rewident, uprawniony do badania sprawozdań finansowych Ernst & Young Audyt Polska sp.. z o.o. sp.k. został wybrany na audytora Spółki przez Radę Nadzorczą, zgodnie z rekomendacją komitetu audytu, w drodze uchwały nr 264/IV/2017 z dnia 11 maja 2017 roku oraz Uchwały nr 283/IV/2017 z dnia 30 listopada 2017 roku.

#### 4.2. Postępowania sądowe.

W I półroczu 2018 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy Ergis. Stan spraw sądowych zaprezentowany został w punkcie 33.2 skonsolidowanego sprawozdania.

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

Na dzień 30.06.2018 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zarząd działał w składzie:

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

Na dzień 30.06.2018 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza działała w składzie:

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

##### Rady Nadzorcze spółek zależnych

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

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

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

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

###### **CIRCULAR PACKAGING DESIGN Sp. z o.o. (d. LONNI Sp. z o.o.)**

W spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

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

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

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

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

###### **ERGIS-RECYCLING SP. Z O.O. (d. CS RECYCLING SP. Z O.O.)**

- Marek Górski Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Kędziński Członek Rady Nadzorczej



- Małgorzata Kot Sekretarz Rady Nadzorczej
- Stanisław Mazgaj Członek Rady Nadzorczej

#### **Zarządy**

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

- Andrzej Mielczarek Prezes Zarządu.

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

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

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

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

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

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

##### **CIRCULAR PACKAGING DESIGN Sp. z o.o. (d. LONNI Sp. z o.o.)**

- Robert Szyman Prezes Zarządu.

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

- Torsten Skibitzki Geschäftsführer,
- Roman Witt Geschäftsführer,

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

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

##### **ERGIS-RECYCLING SP. Z O.O. (d. CS RECYCLING SP. Z O.O.)**

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

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

Łączna wartość wynagrodzeń (podstawowych i premii) wypłaconych członkom Zarządu na podstawie umów o pracę i z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w I półroczu 2018 roku wynosiła 274.703 zł brutto (704.844 zł brutto w I półroczu 2017 roku). W wynagrodzeniu członków Zarządu wypłaconym w I półroczu 2017 roku jest uwzględniona nagroda roczna, która w bieżącym roku została wypłacona w lipcu. Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenia:

1. Tadeusz Nowicki - 131.910 zł brutto (476.832 brutto w I półroczu 2017 roku);
2. Jan Polaczek - 142.793 zł brutto (228.012 brutto w I półroczu 2017 roku).

W I półroczu 2018 roku podmioty powiązane z panem Tadeuszem Nowickim (Marketis sp. z o.o., oraz Tadeusz Nowicki – Doradztwo Przemysłowe), świadczyły na rzecz Spółki usługi konsultingowe i marketingowe, z tytułu których wystawiły faktury na łączną kwotę 55 tys. zł netto (75 tys. zł netto w I półroczu 2017 roku). Wszystkie transakcje Ergis S.A. zawarte z ww. podmiotami są realizowane na zasadach rynkowych i za zgodą Rady Nadzorczej.

Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w I półroczu 2018 roku wyniosło 150.000 zł brutto (150.000 zł brutto w I półroczu 2017 roku).

Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej, którzy pełnili swoje funkcje w Radzie Nadzorczej, w I półroczu 2018 roku otrzymali ze Spółki, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej wynagrodzenie w następującej wysokości:

1. Marek Górski – 26.400 zł brutto (26.400 zł brutto w I półroczu 2017 roku);
2. Maciej Grelowski – 18.000 zł brutto (18.000 zł brutto w I półroczu 2017 roku);
3. Paweł Kaczorowski – 18.000 zł brutto (18.000 zł brutto w I półroczu 2017 roku);
4. Katarzyna Górską-Bednarską – 21.600 zł brutto (21.600 zł brutto w I półroczu 2017 roku),
5. Tadeusz Iwanowski – 18.000 zł brutto (18.000 zł brutto w I półroczu 2017 roku),
6. Waldemar Maj – 24.000 zł brutto (24.000 zł brutto w I półroczu 2017 roku),
7. Maciej Stańczuk – 24.000 zł brutto (24.000 zł brutto w I półroczu 2017 roku).

Dodatkowo członkowie Zarządu korzystali z samochodów służbowych, używanych także dla celów prywatnych, a Wiceprezes Zarządu korzysta z mieszkania służbowego w Wąbrzeźnie.

W I półroczu 2018 roku podmioty powiązane z panem Markiem Górskim (Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne Sp. z o. o., 40 Mera Office) świadczyły na rzecz Spółki usługi doradztwa finansowego, inwestycyjnego i restrukturyzacyjnego oraz wynajmu środków transportu, z tytułu których wystawiły faktury na łączną kwotę 415 tys. zł netto (370 tys. netto zł w I półroczu 2017 roku).

W I półroczu 2018 roku podmiot powiązany z panem Pawłem Kaczorowskim (Kancelaria Adwokacka) świadczył usługi prawne na rzecz Spółki, z tytułu których wystawił faktury na łączną kwotę 63 tys. zł netto (54 tys. zł netto w I półroczu 2017 roku).

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

Łączna wartość wynagrodzeń Zarządów w spółkach zależnych w I półroczu 2018 roku wyniosła 1.285 tys. zł brutto (1.352 tys. zł brutto w I półroczu 2017 roku).

Łączna wartość wynagrodzeń Rad Nadzorczych w spółkach zależnych w I półroczu 2018 roku wyniosła 34,5 tys. zł brutto (36 tys. zł brutto w I półroczu 2017 roku).

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

Wynagrodzenie Tadeusza Nowickiego, Prezesa Zarządu Ergis S.A., z tytułu pełnienia przez niego funkcji w Radzie Nadzorczej spółki Numeratis Sp. z o.o. wyniosło w I półroczu 2018 roku 3 tys. zł brutto (3,5 tys. zł brutto w I półroczu 2017 roku).

Wynagrodzenie Jana Polaczka, Wiceprezesa Zarządu Ergis S.A., z tytułu pełnienia przez niego funkcji w radach nadzorczych Transgis Sp. z o.o. oraz MKF-Ergis Sp. z o.o. wyniosło w I półroczu 2018 roku 6 tys. zł brutto (6,5 tys. brutto w I półroczu 2017 roku).

Wynagrodzenie Marka Górskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Ergis S.A., z tytułu umowy o pracę zawartej z Numeratis Sp. z o.o. wyniosło w I półroczu 2018 roku 28 tys. zł brutto (28 tys. brutto w I półroczu 2017 roku).

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

W I półroczu 2018 roku podmioty powiązane z panem Tadeuszem Nowickim (Marketis sp. z o.o. oraz Tadeusz Nowicki – Doradztwo Przemysłowe), świadczyły na rzecz spółek zależnych usługi konsultingowe i marketingowe, z tytułu których wystawiły spółkom faktury na kwotę:

z Numeratis Sp. z o.o.: 24 tys. zł netto (24 tys. zł netto w I półroczu 2017 roku);

z Flexergis Sp. z o.o.: 55 tys. zł netto (40 tys. zł netto w I półroczu 2017 roku);

z MKF-ERGIS Sp. z o.o.: 39 tys. zł netto (75 tys. zł netto w I półroczu 2017 roku);

z MKF-Schimanski-ERGIS GmbH: równowartość 174 tys. zł netto (325 tys. zł netto w I półroczu 2017 roku).

Razem: 292 tys. zł netto (464 tys. zł netto w I półroczu 2017 roku).

W I półroczu 2018 roku podmiot powiązany z panem Pawłem Kaczorowskim (Kancelaria Adwokacka) świadczył usługi prawne na rzecz Ergis-Recycling Sp. z o.o., z tytułu których wystawił faktury na kwotę 10 tys. zł netto (0,5 tys. zł netto w I półroczu 2017 roku).

#### **4.4. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi.**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w punkcie 31.1 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

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

W I półroczu 2018 roku nie nastąpiły istotne zmiany zasad zarządzania Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową.

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

Szczegółowa informacja zawarta jest w punkcie 6.3 sprawozdania finansowego.

#### **4.7. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia, na które narażona jest Grupa**

##### **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym**

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

W związku z faktem, iż istotna część przychodów Grupy realizowanych jest na rynku krajowym, jej wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i dostępności pracowników oraz kursu złotego. Sposób kształtowania się wymienionych czynników ma istotny wpływ na popyt w sektorach, do których Grupa kieruje swoje produkty. Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej. Ponadto istotny udział przychodów ze sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej ogranicza ryzyko wpływu niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce na wyniki realizowane przez Grupę, w przypadku, gdyby warunki gospodarcze w Polsce kształtowały się mniej korzystnie niż obecnie.

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

W związku z faktem, iż znaczna część przychodów Grupy realizowana jest na rynkach niemieckim, francuskim i Beneluksu wyniki finansowe Grupy uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną tych krajów, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia. Sposób kształtowania się wymienionych czynników ma istotny wpływ na kształtowanie się popytu w sektorach, do których Grupa kieruje swoje produkty. Dla Grupy istotne jest, by sytuacja polityczna w krajach UE nie powodowała dalszych utrudnień w handlu.

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

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

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

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

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

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

Zagrożeniem dla działalności spółek Grupy, jak dla wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, mogą być zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów związanych z ochroną środowiska i zdrowia konsumenta, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków finansowych dla działalności Grupy. W szczególności polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają zmieniane

niezwykle często, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie UE, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków.

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

#### **Ryzyko stosowania prawa podatkowego**

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

#### **Ryzyko stopy procentowej**

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

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

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

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

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

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

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

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

Od dłuższego czasu działania firm konkurencyjnych uniemożliwiają w krajach Europy Zachodniej sprzedaż laminatów do pakowania żywności po cenach pozwalających na realizację zadowalających marż, co negatywnie wpływa na rentowność sprzedaży tych wyrobów. Dążąc do zwiększenia rentowności w tej grupie produktów, MKF-Schimanski-ERGIS GmbH zainwestowała w 2018 roku w nowoczesną linię do produkcji tego typu wyrobów, licząc że niższy koszt wytwarzanych na niej

produktów doprowadzi do przywrócenia akceptowalnej rentowności. Nieprzewidywalne zachowania konkurentów mogą jednak zniweczyć te oczekiwania.

W celu ograniczenia ewentualnego ryzyka zmian cen nabywanych surowców i materiałów, Grupa prowadzi stały monitoring cen na rynkach światowych tak, aby móc reagować poprzez odpowiednie kształtowanie cen sprzedaży wyrobów gotowych. Niemniej jednak w niektórych segmentach rynku nie udaje się w dostatecznie krótkim czasie przenieść wzrostu cen surowców na ceny wyrobów gotowych.

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

Sytuacja na polskim rynku pracy w znaczący sposób warunkuje działalność rodzimych firm, w tym spółek Grupy Ergis. Utrata osób, od których istotnie zależy rozwój Spółki, może negatywnie przełożyć się na realizowanie strategii rozwoju Grupy Ergis, a w konsekwencji również na generowane przez Grupę wyniki. Pogorszenie się dostępności pracowników na rynku polskim, szczególnie w niektórych grupach zawodowych, oraz wejście w życie przepisów dotyczących istotnego wzrostu minimalnego wynagrodzenia oraz stawek godzinowych zleceniobiorców, a także nasilającej się presji płacowej powoduje w niektórych okresach konieczność większego podnoszenia wynagrodzeń, niż wynikałoby to ze zmian produktywności pracowników.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Istotna część wyrobów opakowaniowych Grupy jest traktowana jako produkty mogące wchodzić w kontakt z żywnością i jako takie muszą spełniać coraz bardziej rygorystyczne wymogi stawiane przez rozporządzenia UE oraz wynikające z dyrektyw europejskich prawo krajowe. W szczególności proces stopniowego wchodzenia w życie Rozporządzenia 282/2008 oraz

Dyrektywy PIM 10/2011/EC może powodować znaczące zwiększenie kosztów surowcowych, które nie zawsze mogą być przełożone na klienta.

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

Konsekwencje wprowadzenia europejskich rozporządzeń „REACH”, „PIM” oraz dokumentu „Strategy for Plastics in Circular Economy” nakładają na przetwórców tworzyw sztucznych nowe obowiązki stanowiące źródła dodatkowych kosztów oraz ryzyka producenta w obrocie gospodarczym.

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

#### **Ryzyko zanieczyszczenia środowiska**

Biorąc pod uwagę inwestycje, które Grupa poczyniła w zakresie ochrony środowiska oraz funkcjonowanie systemu zarządzania środowiskiem zgodnego z normą ISO14001, prawdopodobieństwo przypadkowego zanieczyszczenia środowiska wydaje się zredukowane do minimum i w ocenie Zarządu może wystąpić ono przede wszystkim w przypadku zaistnienia zdarzeń nadzwyczajnych takich jak pożar, wybuch, katastrofy naturalne itd.

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

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

#### **Inne ryzyka**

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

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

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

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

Zasadą stosowaną przez Grupę jest nieprowadzenie spekulacyjnego obrotu instrumentami finansowymi.

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

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

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

#### **Ryzyko walutowe:**

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

Jednostka Dominująca zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny dla zabezpieczenia transakcji związanych z bieżącą działalnością operacyjną. Spółki Grupy stosują do zabezpieczenia transakcji walutowych kontrakty forward. Na dzień 30.06.2018 r. spółka MKF-Ergis Sp. z o.o. miała otwarte pozycje w kontraktach typu forward na sprzedaż Euro w horyzoncie

czasowym sięgającym maja 2019 roku. Wolumen otwartych pozycji wynosi 1,5 mln EUR, natomiast średni zakontraktowany kurs sprzedaży euro dla tych kontraktów to 4,3121 zł/EUR.

**Inne ryzyka:**

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

**4.9. Instrumenty finansowe.**

Informacja o wykorzystywanych instrumentach finansowych znajduje się w punkcie 30 sprawozdania finansowego.

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

Spółki Grupy nie zawarły umów tego rodzaju.

<b>ZARZĄD:</b>	
<i>Tadeusz Nowicki</i>	
PREZES ZARZĄDU	
<u>12.09.2018</u>	_____
<i>Data</i>	<i>Podpis</i>
<i>Jan Polaczek</i>	
WICEPREZES ZARZĄDU	
<u>12.09.2018</u>	_____
<i>Data</i>	<i>Podpis</i>
/12649A/	