

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



**Data sporządzenia: 12.09.2018**

**SPIS TREŚCI:**

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O ERGIS S.A.....	3
1.1.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	3
1.2.	INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I FINANSOWE SPÓŁKI.....	4
1.3.	ODDZIAŁY POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ.....	5
1.4.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI I JEGO STRUKTURA.....	6
1.5.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH SPÓŁKI.....	7
1.6.	INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.....	8
2.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W ERGIS S.A.....	9
3.	INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM, SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKACH FINANSOWYCH ERGIS S.A.....	17
3.1.	ANALIZA OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	17
3.2.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	19
3.3.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, OD ZAKOŃCZENIA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO DO CZASU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA.....	19
3.4.	INFORMACJA O ZAWARTYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	19
3.5.	INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	19
3.6.	INFORMACJA O UDZIELONYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POŻYCZKACH.....	20
3.7.	INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM GWARANCJACH I PORECZENIACH.....	20
3.8.	INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPLYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	20
3.9.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	20
3.10.	AKTUALNA I PRZEWDYWIANA SYTUACJA FINANSOWA. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	20
3.11.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	20
3.12.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU A PUBLIKOWANYMI WCZEŚNIEJ PROGNOZAMI.....	21
4.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	21
4.1.	INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I AUDYTORZE.....	21
4.2.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE.....	21
4.3.	SKŁAD I WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ERGIS S.A.....	21
4.4.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	22
4.5.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	22
4.6.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	22
4.7.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA NA JAKIE NARAŻONA JEST SPÓŁKA.....	23
4.8.	PRZYJĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	26
4.9.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	26
4.10.	UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI DOTYCZĄCE REKOMPENSAT W PRZYPADKU REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA.....	27

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O ERGIS S.A.

### 1.1. Charakterystyka działalności Spółki.

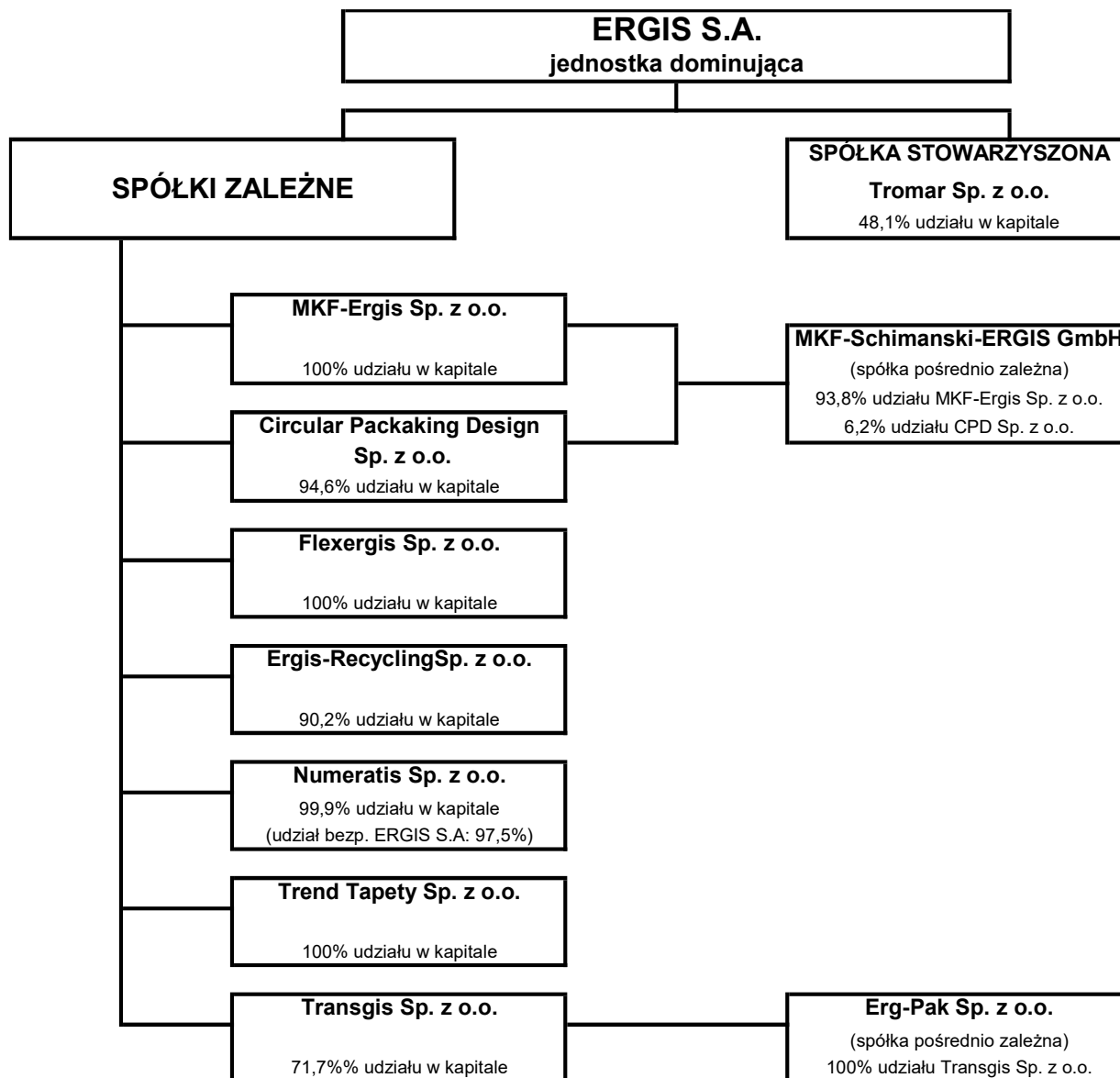
ERGIS S.A. jest podmiotem dominującym Grupy ERGIS, w której skład wchodzi również następujące podmioty zależne: MKF-Ergis Sp. z o.o., MKF-Schimanski-Ergis GmbH, Flexergis Sp. z o.o., CS Recycling Sp. z o.o., Numeratis Sp. z o.o., Transgis Sp. z o.o., Erg-Pak Sp. z o.o., Circular Packaging Design Sp. z o.o. (dawniej Lonni Sp. z o.o.), Trend Tapety Sp. z o.o. oraz podmiot stowarzyszony Tromar Sp. z o.o.

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

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

1.2. Informacja o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki. Inwestycje kapitałowe i finansowe Spółki.

Schemat organizacyjny Grupy - stan na dzień 30 czerwca 2018 roku



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

Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności	Numer KRS i właściwy sąd	Udział w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
Flexergis Sp. z o.o. (Nowy Sącz)	Produkcja i sprzedaż wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego.	KRS nr 132298, XII Wydział Gospodarczy KRS, Kraków-Śródmieście	100 %	100 %
MKF-Ergis Sp. z o.o. (Warszawa)	Produkcja folii twardych PVC, PVC/PE oraz PET i PET/PE	KRS 372705 XII Wydział Gospodarczy KRS Warszawa	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 i 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 było zmian w składzie Grupy Kapitałowej i udziałach w prawach głosu w stosunku do 31 grudnia 2017 roku.

### 1.3. Oddziały Spółki.

Oddział w Wąbrzeźnie – jest wiodącym w Europie Środkowo-Wschodniej przetwórcą PVC, produkującym folie miękkie (stosowane jako geomembrany, półprodukty medyczne, klejony 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) oraz taśm PET i PP (stosowanych do mocowania ładunków) oraz dystrybutorem folii polipropylenowej BOPP (używanej głównie do produkcji opakowań).

Oddział w Warszawie i Oddział w Paryżu:

Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku ERGIS S.A. zatrudniała 525 osób, w tym 28 osób poprzez Agencję Pracy Tymczasowej (528 osób, w tym 61 osoby poprzez APT na dzień 30 czerwca 2017 roku i 528 osób, w tym 33 osoby poprzez APT na dzień 31 grudnia 2017 roku).

#### **1.4. Kapitał zakładowy Spółki i jego struktura.**

Na dzień 30.06.2018 kapitał zakładowy ERGIS S.A. wynosił 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 wg 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 wg 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 zatwierdzenia 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 Spółki.

Zestawienie sprzedawanych produktów zaprezentowano w poniższej tabeli. Grupa produktów folie miękkie, zaprezentowana w nocie, obejmuje następujące produkty: 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
Opakowania przemysłowe	177 376	154 555	14,77%	71,74%	67,15%
Folie miękkie PVC	44 887	51 400	-12,67%	18,15%	22,33%
Pozostała sprzedaż	24 986	24 213	3,20%	10,11%	10,52%
<b>Razem przychody ze sprzedaży, z tego:</b>	<b>247 249</b>	<b>230 168</b>	<b>7,42%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
- <i>sprzedaż na rynku polskim</i>	<i>141 614</i>	<i>127 196</i>	<i>11,34%</i>	<i>57,28%</i>	<i>55,26%</i>
- <i>sprzedaż na rynkach zagranicznych</i>	<i>105 635</i>	<i>102 972</i>	<i>2,59%</i>	<i>42,72%</i>	<i>44,74%</i>

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%).

Charakterystyka grup produktowych ERGIS S.A.:

#### 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 trzydziestowarstwowa polietylenowa folia stretch, dzięki zastosowaniu warstw nano charakteryzującą 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 podlegają korozji gwarantując wystarczającą odporność na działanie temperatur, promieniowania UV i wilgotności, dzięki czemu lepiej spełniają swoją funkcję niż produkty alternatywne.

Ponadto Spółka oferuje:

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

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

### **Folie miękkie PVC**

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

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

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

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

#### **c) Folie 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.

### **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 Spółka zawarła transakcje sprzedaży z ponad 2100 klientami. Obroty z największym z nich wynoszą 2,8% przychodów ze sprzedaży ogółem. Wartość sprzedaży do 10 największych klientów stanowi 17,9% przychodów ze sprzedaży ogółem (22% w I półroczu 2017 roku), natomiast do 100 największych klientów 57% (61,5% w I półroczu 2017 roku). Taka struktura sprzedaży jest charakterystyczna dla Spółki i nie ulega istotnym zmianom.

Udział sprzedaży na rynkach zagranicznych w I półroczu 2018 roku wyniósł 42,72% (44,74% w I półroczu 2017 roku). Spółka sprzedawała swoje produkty i towary do 34 krajów, nie licząc Polski. W strukturze sprzedaży zagranicznej dominuje sprzedaż do krajów UE (93%). Poniższa tabela prezentuje udział ważniejszych krajów w sprzedaży zagranicznej w I półroczu 2018 roku:



1	Niemcy	19,1%
2	Francja	18,2%
3	Holandia	11,4%
4	Belgia	10,1%
5	Wielka Brytania	9,7%
6	Rumunia	4,3%
7	Czechy	4,0%
8	Finlandia	3,2%
9	Litwa	2,5%
10	Ukraina	2,0%

W I półroczu 2018 roku Spółka kupiła materiały, towary i usługi od ponad 1000 dostawców. Zakupy od jednego kontrahenta przekraczały 10% wartości zakupów ogółem: zakupy od EXXONMOBIL stanowiły 38,3% zakupów ogółem (35,5% w I półroczu 2017 roku). Kontrahent jest dostawcą podstawowego surowca do produkcji folii stretch. Wartość zakupów u 10 największych dostawców stanowiła 66,5% wartości zakupów ogółem (67% w I półroczu 2017 roku).

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

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

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

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

Emitent w 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, czy udział kobiet wykonujących funkcje zarządcze i nadzorcze wyczerpywał oczekiwania punktu 9. „Rekomendacji dotyczących dobrych praktyk”.

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

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

Działania poszczególnych jednostek Grupy poddane są weryfikacji audytora wewnętrznego podlegającego bezpośrednio Prezesowi Zarządu Emitenta. Audytor wewnętrzny Grupy przedstawia sprawozdanie ze swej działalności Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej. W Spółce obowiązują procedury i instrukcje sporządzania sprawozdań finansowych oraz nadzoru i kontroli. Spółka korzysta z systemu informatycznego klasy ERP, który ma wbudowane kontrole systemowe, uniemożliwiające działania w systemie w sposób nieautoryzowany. Dodatkowo, w okresach miesięcznych, dokonywana jest analiza odchyleń poszczególnych pozycji finansowych. Księgi rachunkowe ERGIS S.A., jak i większości spółek zależnych, prowadzone są przez Biuro Rachunkowe Numeratis sp. z o.o., pod nadzorem Dyrektora Finansowego ERGIS S.A. Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych. Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych oraz sprawozdania 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 za I półrocze 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	39,92%	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 wykonywania prawa głosu.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją ograniczenia co do przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę poza wyłączeniem z prawa do głosowania akcji własnych skupionych przez Spółkę w celu umorzenia.

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

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

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

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

## 9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

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

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru.

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

Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Zgromadzenia.

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

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

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

Zasady określające sposób zwoływania Walnego Zgromadzenia, jak również zasady uczestnictwa w nim określają stosowne przepisy KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnych Zgromadzeń *przyjętego uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 lutego 2011 r.* Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno się ono odbyć w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki (równemu rokowi kalendarzowemu) (art. 395 KSH i art. 22 ust. 2 Statutu). Rada Nadzorcza ma prawo zwoływania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w tym czasie. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy albo na żądanie uprawnionego akcjonariusza lub uprawnionych akcjonariuszy. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w jej oddziale na terytorium Polski. Miejsce i czas Walnego Zgromadzenia ustala się w taki sposób, aby ułatwić jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy

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

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz jest zobowiązany przesłać do Spółki informację o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej na adres poczty elektronicznej podany w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu, najpóźniej na jeden dzień przed dniem Walnego Zgromadzenia. Informację o zmianie lub odwołaniu pełnomocnictwa akcjonariusz zobowiązany jest przesłać w odpowiedni sposób. Formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika udostępniane będą na stronie internetowej spółki, a jeżeli z przyczyn technicznych nie będą mogły zostać udostępnione na stronie internetowej, na stronie internetowej wskazany zostanie sposób i miejsce uzyskania formularzy.

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

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

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

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Ogłoszony porządek obrad uważa się za przyjęty, jeżeli nikt z obecnych nie wnieśli wniosku o jego zmianę. Przewodniczący nie ma prawa usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad. Wprowadzenie nowych spraw do porządku obrad nie jest możliwe, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany i nikt z obecnych nie wnieśli 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 związanego 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 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania 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 roku oraz na dzień sporządzenia 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 roku - 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 księgmami 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 Górską-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 wynagradzania 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, z różnym kierunkiem wykształcenia i z różnym doświadczeniem zawodowym oraz życiowym. Spółka zatrudnia, w tym na kluczowych stanowiskach menedżerskich, kobiety i mężczyzn w różnych grupach wiekowych, pochodzących z różnych środowisk i różnych kultur, przejawiających różnego rodzaju zainteresowania i umiejętności, reprezentujących różne kierunki wykształcenia, doświadczenia zawodowego i życiowego. W swojej strategii zatrudnienia i obowiązujących procedurach wewnętrznych Emitent stosuje zasadę kierowania się w zatrudnieniu i opłacaniu pracowników wszystkich szczebli, w tym organów Spółki oraz jej kluczowych menedżerów kryteriami merytorycznymi. Emitent znaczącą część swojej działalności prowadzi na rynkach zagranicznych, więc znaczącą część pracowników Grupy Emitenta posługuje się językami obcymi. Istotnymi sektorami działalności Grupy Emitenta są sektory opakowań przemysłowych, opakowań do żywności i folii miękkich z PVC i specjalistów w tych właśnie dziedzinach Grupa poszukuje najczęściej. Indywidualne wynagrodzenia pracowników są ściśle powiązane zarówno z indywidualnie osiąganymi rezultatami, jak i z wynikami realizowanymi przez poszczególne segmenty/spółki Grupy. W przyjętym przez Grupę Kodeksie Etycznym zapisano ściśle zasady niedyskryminacji ze względu na wyznawaną religię lub niewyznawanie żadnej religii, przynależność konfesyjną, przynależność do kościoła lub związku religijnego, płeć, cechy antropologiczne, status społeczny, majątkowy, narodowość, pochodzenie etniczne, język, niepełnosprawność, chorobę, wygląd, orientację seksualną, poglądy i przynależność polityczną, stan cywilny i wiek. Zgodnie z obowiązującymi ustawami zapewniamy pracownikom możliwość obchodzenia świąt religijnych przypadających w dni niebędące dniami ustawowo wolnymi od pracy. Celem stosowanej w Spółce polityki różnorodności jest upowszechnianie równego traktowania i różnorodności (nie tylko w miejscu pracy), tworzenie w miejscu pracy atmosfery i kultury organizacyjnej, która zapewnia szacunek dla różnorodności i polityki równego traktowania, w ramach której bierze się pod uwagę różne zdania i nie wyklucza nikogo, co pozwala m.in. na większą efektywność działania, lepszą współpracę z kontrahentami, a w konsekwencji lepsze osiągnięcie celów biznesowych. W okresie sprawozdawczym obejmującym 2017 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 ERGIS S.A.

Wybrane dane finansowe	TYS. ZŁ		TYS. EUR	
	1P 2018	1P 2017	1P 2018	1P 2017
I. Przychody ze sprzedaży	247 249	230 168	58 321	54 190
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 454	15 596	3 409	3 672
III. Zysk (strata) brutto	16 465	26 114	3 884	6 148
IV. Zysk (strata) netto za okres	13 615	21 061	3 212	4 959
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 422	13 049	11 422	3 072
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 446	-18 983	-813	-4 469
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-40 072	10 098	-9 452	2 377
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	4 904	4 164	1 157	980
IX. Aktywa razem	364 720	348 850	83 621	82 539
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	158 757	161 344	36 399	38 174
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	49 810	67 379	11 420	15 942
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	108 947	93 965	24 979	22 232
XIII. Kapitał własny	205 963	187 506	47 222	44 364
XIV. Kapitał podstawowy	23 047	23 662	5 284	5 598
XV. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	38 074 131	38 404 729	38 074 131	38 404 729
XVa. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	38 145 408	38 425 097	38 145 408	38 425 097
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,36	0,56	0,08	0,13
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,36	0,56	0,08	0,13
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,40	4,88	1,24	1,15
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,40	4,88	1,24	1,15
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,20	0,16	0,05	0,04

#### 3.1. Analiza osiągniętych wyników finansowych.

W celu dokonania oceny finansowej ERGIS S.A., poniżej zaprezentowano analizę wskaźników wraz z opisem.

##### 1) Wskaźniki rentowności

	1P 2018	1P 2017
Rentowność sprzedaży	15,96%	16,14%
Rentowność działalności operacyjnej	5,85%	6,78%
Rentowność EBITDA	8,78%	9,64%
Rentowność brutto	6,66%	11,35%
Rentowność netto	5,51%	9,15%
Stopa zwrotu z aktywów ogółem ROA	3,73%	6,04%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	6,61%	11,23%

- 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 w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku. Wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła w I półroczu 2018 roku o 7,4%, przy względnie stałym kursie euro. Strukturę i dynamikę sprzedaży opisano bardziej szczegółowo w punkcie 1.5.

Wartość EBITDA Spółki nieznacznie spadł w I półroczu 2018 roku i wyniósł 21.720 tys. zł wobec 22.197 tys. zł osiągniętego w I półroczu 2017 roku. Wskaźnik rentowności sprzedaży w Spółce był w I półroczu 2018 roku zbliżony do zrealizowanego rok wcześniej i wyniósł 16% (wobec 16,1% w I półroczu 2017 roku). Wartość marży była w I półroczu 2018 roku wyższa od ubiegłorocznej (39.459 tys. zł wobec 37.142 tys. zł). W związku ze wzrostem kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu (łącznie o 2,5 mln zł), spowodowanych głównie wzrostem kosztów transportu i wynagrodzeń, zysk ze sprzedaży za I półrocze 2018 nie odbiegał znacząco od ubiegłorocznego (13.963 tys. zł w I półroczu 2018 wobec 14.137 tys. zł w I półroczu 2017).

Zysk brutto był natomiast w I półroczu 2018 znacznie niższy i wyniósł 16.465 tys. zł, podczas gdy w I półroczu 2017 roku aż 26.114 tys. zł. Wynika to z dokonanego w I półroczu 2017 roku rozwiązania odpisu aktualizacyjnego wartość udziałów w spółkach niemieckich w kwocie 10.521 tys. zł. Po wyeliminowaniu tej nadzwyczajnej operacji zysk brutto za I półrocze 2018 nie odbiegał znacząco od zysku brutto uzyskanego w I półroczu 2017 roku.

## 2) Wskaźniki zadłużenia

	<b>1P 2018</b>	<b>1P 2017</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	43,53%	46,25%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	77,08%	86,05%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13,66%	19,31%
Wskaźnik struktury kapitału	24,18%	35,93%
Wskaźnik dźwigni finansowej	180,53%	260,86%

- *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 nieznaczną poprawę wskaźników zadłużenia ogólnego spowodowaną spadkiem łącznych zobowiązań z 161,3 mln zł na 30.06.2017 roku do 158,7 mln zł na dzień 30.06.2018 roku, a więc o 17,2%. Zobowiązania odsetkowe spadły natomiast znacząco z 100,3 mln zł na 30.06.2017 roku do 71,5 mln zł na 30.06.2018 roku, a więc o 28,7%. Z drugiej strony wzrosły wyraźnie (o ok 24 mln zł) zobowiązania handlowe, co jest skutkiem ograniczenia wcześniejszych płatności w zamian za skonto oraz poczynionych uzgodnień z dostawcami dotyczących terminów płatności. Poziom zadłużenia pozostaje w ocenie Zarządu bezpieczny, a Spółka planowo spłaca kredyty inwestycyjne oraz pozostałe zobowiązania.

## 3) Wskaźniki rotacji

	<b>1P 2018</b>	<b>1P 2017</b>
Cykl rotacji zapasów	43,69	43,71
Cykl rotacji należności handlowych	55,82	51,25
Cykl rotacji zobowiązań handlowych	51,09	28,35

- *wskaźniki rotacji należności – (stan należności z tytułu dostaw towarów i usług 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 okres oraz zapasów / koszt własny sprzedaży w okresie) x liczba dni w okresie;*

Wyraźnie zmieniła się jedynie rotacja zobowiązań handlowych. Przyczyny zostały opisane w punkcie 3.1.3.

#### 4) Wskaźniki płynności

	1P 2018	1P 2017
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,43	1,29
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,97	0,79
Wskaźnik natychmiastowy	0,19	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 poprawiły się na skutek spadku łącznych zobowiązań.

### 3.2. Istotne czynniki i zdarzenia wpływające na działalność Spółki, które nastąpiły w okresie sprawozdawczym.

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

### 3.3 Istotne czynniki i zdarzenia wpływające na działalność Spółki od zakończenia okresu sprawozdawczego do czasu sporządzenia sprawozdania.

Informacja zawarta jest w punkcie 37 sprawozdania finansowego.

### 3.4. Informacja o zawartych w okresie sprawozdawczym umowach znaczących dla działalności Spółki.

W ramach zawieranych na bieżąco umów handlowych na dostawy towarów Spółka dokonała w I półroczu 2018 roku zakupów surowców do produkcji w wartości przekraczającej 10% wartości kapitału własnego Spółki od ExxonMobil.

### 3.5. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie sprawozdawczym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Szczegółowa informacja o zadłużeniu kredytowym Spółki, o zaciągniętych i spłaconych kredytach znajduje się w punkcie 24.1 Sprawozdania finansowego Spółki.

### **3.6. Informacja o udzielonych w okresie sprawozdawczym pożyczkach.**

W I półroczu 2018 roku Spółka udzieliła podmiotowi powiązanemu Numeratis Sp. z o.o. pożyczki krótkoterminowej w wysokości 200 tys. zł (spłata w grudniu 2018 roku). Innych pożyczek w I półroczu 2018 roku Spółka nie udzielała.

### **3.7. Informacja o udzielonych i otrzymanych w okresie sprawozdawczym gwarancjach i poręczeniach.**

W I półroczu 2018 roku Spółka 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 powyższym Spółka nie udzieliła nowych gwarancji i poręczeń.

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

W I półroczu 2018 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

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

Inwestycje w trakcie realizacji oraz planowane:

1. Inwestycje rozwojowe. W I półroczu 2018 nie realizowano inwestycji rozwojowych. Spółka planuje inwestycję w kolejną linię do produkcji wielowarstwowej folii nanoErgis. Całkowity koszt realizacji projektu wyniesie około 18 mln zł i będzie finansowany kredytem bankowym.

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 6,2 mln zł. W 2018 roku wyniosą maksymalnie 11,6 mln zł i będą finansowane ze środków własnych, kredytem bankowym oraz leasingiem.

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

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

### **3.11. Perspektywy rozwoju działalności Spółki.**

W ocenie Zarządu czynnikiem, mogącym mieć istotny wpływ na realizowane w przyszłości wyniki, będzie kształtowanie się otoczenia ekonomicznego w Europie i na świecie. Istotnymi czynnikami które mogą mieć wpływ na funkcjonowanie Spółki 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 Spółki segment wyrobów opakowaniowych rozwija się dynamicznie i Spółka będzie skupiać się na rozwoju tego obszaru w swojej działalności. Spółka będzie nadal rozwijać sprzedaż na rynkach zagranicznych.

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

- utrzymanie przewagi konkurencyjnej folii nanoErgis® ,
- 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. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a publikowanymi wcześniej prognozami.**

Spółka nie publikowała 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 sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Prezentowane skrócone 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.

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Spółki (oraz skrócone sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej) 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 oraz aneksu 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.

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Spółki (oraz skrócone sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej) 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/V/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 Spółki.

Stan spraw sądowych zaprezentowany został w punkcie 33.3 sprawozdania finansowego Spółki .

### **4.3. Skład i wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej ERGIS S.A..**

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

- |                      |  |
|----------------------|--|
| 1) Marek Górski      | Przewodniczący Rady Nadzorczej,            |
| 2) Maciej Grelowski  | Zastępca Przewodniczącego 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.  |

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).

Ponadto:

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-Bednarska – 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..

Ponadto:

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).

#### **4.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi.**

Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w punkcie 30 sprawozdania finansowego Spółki.

W ocenie Zarządu wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte zostały na warunkach rynkowych.

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

W I półroczu 2018 roku nie nastąpiły istotne zmiany zasad zarządzania Spółką 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 Spółka

### Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Spółki

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

W związku z faktem, iż istotna część przychodów Spółki 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, dostępności pracowników oraz kursu złotego. Sposób kształtowania się wymienionych czynników ma istotny wpływ na popyt w sektorach, do których Spółka kieruje swoje produkty. Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Ponadto istotny udział przychodów ze sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej ogranicza ryzyko wpływu niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce na wyniki realizowane przez Spółkę, w przypadku gdyby warunki gospodarcze w Polsce kształtowały się mniej korzystnie niż na rynkach Unii Europejskiej.

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

W związku z faktem, iż znaczna część przychodów Spółki realizowana jest na rynkach niemieckim, francuskim i Beneluksu wyniki finansowe Spółki 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 Spółka kieruje swoje produkty. Dla Spółki 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 Spółki, 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 Spółka, wielość produktów oraz ich innowacyjność, zmniejszają powyższe ryzyko.

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

Z uwagi na fakt, że Spółka 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 EUR.

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

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

Zagrożeniem dla działalności ERGIS S.A., 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 Spółki. 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 Spółka prowadzi aktywność handlową. Zmiana regulacji prawnych w tych krajach może przełożyć się na wzrost kosztów ponoszonych przez Spółkę 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 Spółka jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych. Istnieje ryzyko, że jeśli stopy procentowe wzrosną, wzrośnie również koszt obsługi zadłużenia, przez co wyniki finansowe ERGIS S.A. mogą ulec pogorszeniu.

### **Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki**

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

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

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

Na wysoce konkurencyjnym rynku, na którym prowadzi działalność ERGIS S.A., 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 ERGIS S.A. 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 ERGIS S.A. mogą skutkować koniecznością obniżenia cen sprzedawanych produktów, co z kolei przekładać się będzie na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży Spółki, a w konsekwencji realizowanych marż.

W celu ograniczenia ewentualnego ryzyka zmian cen nabywanych surowców i materiałów, Spółka 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 ERGIS S.A. Utrata osób, od których istotnie zależy rozwój Spółki może negatywnie przełożyć się na realizowanie strategii rozwoju ERGIS S.A., a w konsekwencji również na generowane przez Spółkę 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**

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

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

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

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

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

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

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

Strategia ERGIS S.A. zakłada dynamiczny wzrost sprzedaży na rynkach europejskich. Ekspansja Spółki na tych rynkach realizowana będzie poprzez umacnianie pozycji Spółki na rynkach istniejących (kraje Unii Europejskiej) oraz poprzez pozyskiwanie nowych rynków (ekspansja na rynki Europy Wschodniej).

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 Spółki 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 Spółkę w przyszłości mogą być niższe niż zakładane.

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

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

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

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

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

Wprowadzane ograniczenia wymuszają na Spółce zastępowanie dotychczas stosowanych związków chemicznych przez droższe substytuty.

#### **Ryzyko zanieczyszczenia środowiska**

Biorąc pod uwagę inwestycje, które Spółka 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 Spółka, przy bardzo negatywnych scenariuszach rozwoju warunków makroekonomicznych i znacznym pogorszeniu się pozycji rynkowej Spółki, może spowodować realizację zabezpieczeń przez kredytodawców, ustanowionych na aktywach Spółki.

#### **Inne ryzyka**

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

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

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, 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 Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera 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 Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę 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. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje i aktualizuje w wynikach finansowych wartość wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

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

Spółka 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:**

Spółka nie jest 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).

Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny dla zabezpieczenia transakcji związanych z bieżącą działalnością operacyjną. Sporadycznie Spółka stosuje do zabezpieczenia transakcji walutowych kontrakty forward oraz kontrakty opcyjne. W I półroczu 2018 roku Spółka nie zawierała kontraktów tego typu i na dzień 30 czerwca 2018 roku nie posiadała otwartych pozycji z tego tytułu.

#### **Inne ryzyka:**

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi, natomiast występuje ryzyko cenowe - zarówno cen produktów Spółki, jak i surowców. Produkty Spółki 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 29 sprawozdania finansowego.

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

Spółka nie zawarła umów tego rodzaju.

	<b>ZARZĄD:</b>	
	<i>Tadeusz Nowicki</i>	
	<i>PREZES ZARZĄDU</i>	
<u>12.09.2018</u>		_____
<i>Data</i>		<i>Podpis</i>
	<i>Jan Polaczek</i>	
	<i>WICEPREZES ZARZĄDU</i>	
<u>12.09.2018</u>		_____
<i>Data</i>		<i>Podpis</i>
	<i>/12648A/</i>	