

**INFORMACJA DODATKOWA
DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ERGIS**

**ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU
obejmujący okres od 01.01.2019 - 31.03.2019**



1. Informacje ogólne

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone za I kwartał 2019 roku, obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku i zawiera dane porównawcze za I kwartał 2018 roku, obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ERGIS S.A. zostało sporządzone za I kwartał 2019 roku, obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku i zawiera dane porównawcze za I kwartał 2018 roku obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku.

1.1 . Informacja o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej jest zarejestrowana pod firmą Ergis S.A. w rejestrze Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000057820.

Siedzibą Spółki dominującej jest Warszawa, ul. Tamka 16.

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

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Tadeusz Nowicki - Prezes Zarządu

Marek Kapłucha - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Marek Górski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maciej Grelowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Paweł Kaczorowski - Sekretarz Rady Nadzorczej

Katarzyna Górską-Bednarska - Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Iwanowski - Członek Rady Nadzorczej

Waldemar Maj - Członek Rady Nadzorczej

Maciej Stańczuk - Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 31 marca 2019 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

| 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% | 40,24% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” | 7 617 994 | 7 617 994 | 20,00% | 20,16% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PKO | 3 936 263 | 3 936 263 | 10,33% | 10,42% |
| ERGIS S.A. - akcje własne | 304 656 | 0 | 0,80% | 0,00% |
| Pozostali akcjonariusze | 11 027 966 | 11 027 966 | 28,95% | 29,18% |
| RAZEM | 38 094 597 | 37 789 941 | 100% | 100% |

Od daty opublikowania raportu za 2018 rok do dnia przekazania raportu za I kwartał 2019 roku, tj. do dnia 15 maja 2019 roku, stan posiadania akcji przez akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, nie uległ zmianie.

W 2019 roku skup akcji własnych, którego podstawą prawną był „Program skupu akcji własnych w celu umorzenia” (raport bieżący nr 10/2016 z dnia 16 maja 2016 roku), nie był kontynuowany z uwagi na wygaśnięcie z dniem 31 grudnia 2018 roku upoważnienia do nabywania akcji własnych, otrzymanego przez Zarząd Spółki od Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 15 maja 2019 roku Spółka posiadała 304.656 sztuk akcji własnych, co stanowiło 0,80% udziału w kapitale zakładowym. Akcje własne nie biorą udziału w głosowaniu na Walnym Zgromadzeniu.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych zostały sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Podstawowa działalność jednostki dominującej i jej spółek zależnych obejmuje:

2222 Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

2223 Z - Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych

2221 Z - Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych

2229 Z - Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Spółka Ergis S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Ergis.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek należących do Grupy Kapitałowej Ergis na dzień 31.03.2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego przedstawiają się następująco:

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

* Spółka pośrednio zależna od ERGIS S.A., w której 93,8% udziałów posiada MKF-Ergis Sp. z o.o. (pozostałe 6,2% udziałów posiada Circular Packaging Design Sp. z o.o.)

**Spółka pośrednio zależna od ERGIS S.A., w której 100% udziałów posiada TRANSGIS Sp. z o.o. W dniu 30 stycznia 2019 roku do Sądu Rejonowego w Toruniu oraz w Warszawie został złożony wniosek o złożeniu do akt planu połączenia Spółki z Transgis Sp. z o.o. Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez TRANSGIS Sp. z o.o. Spółki ERG-PAK Sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) K.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki ERG-PAK Sp. z o.o. na spółkę TRANSGIS Sp. z o.o. w drodze sukcesji uniwersalnej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzenia jej likwidacji, zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1) K.s.h.

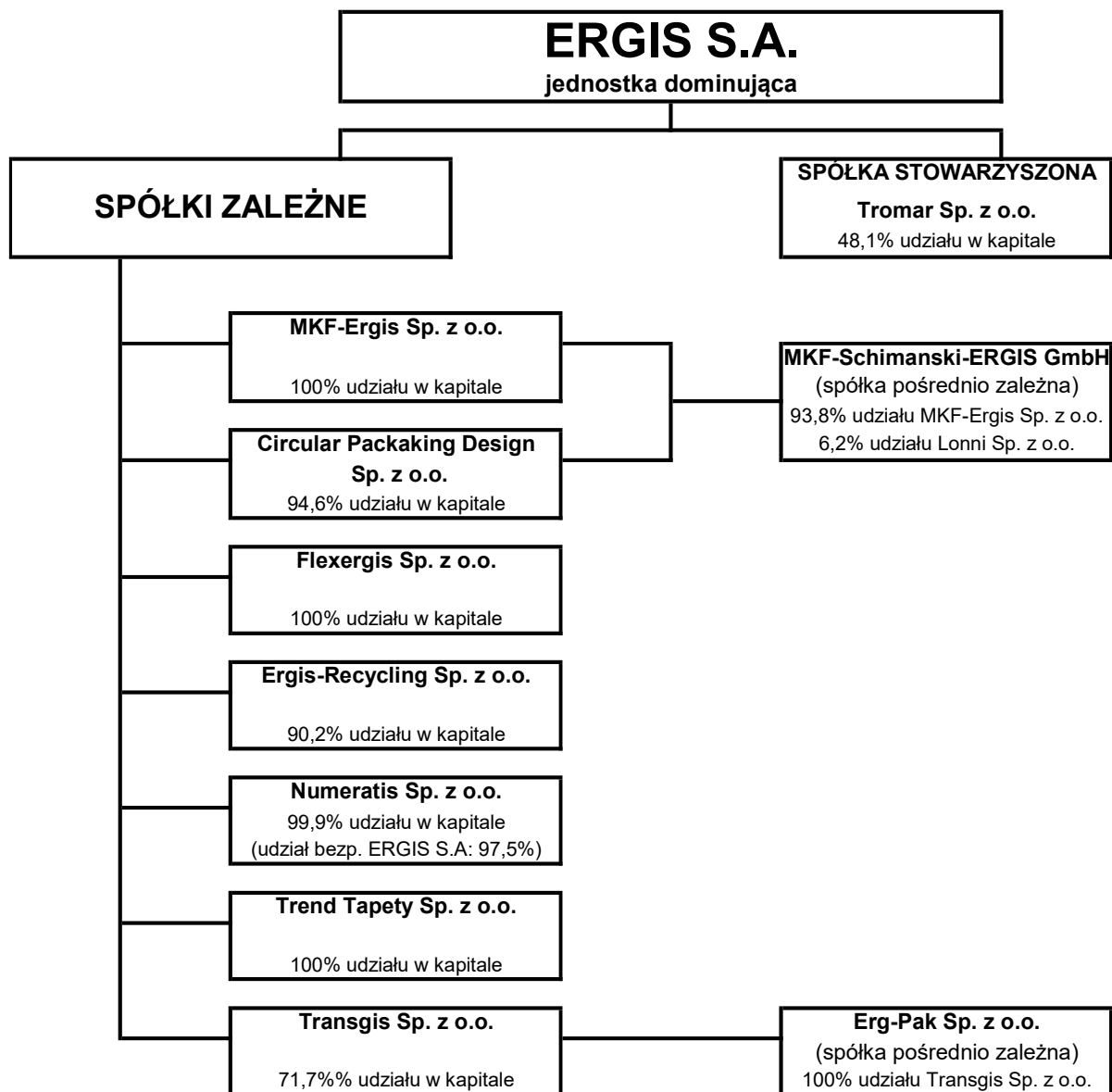
Dla połączenia Spółek przyjęte zostały dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2018 r. Pierwotnie do połączenia Spółek miało dojść w roku 2018, lecz proces został przeniesiony na rok 2019.

Sądy Rejonowe w Toruniu i w Warszawie przyjęły do akt Planu połączenia wraz z załącznikami wydając Postanowienia: a) Sąd w Toruniu z dnia 14.02.2019 – TO.VII.Ns.RejKRS 1085/19/672, b) Sąd w Warszawie z dnia 18.02.2019 – WA.XII.Ns.RejKRS 9451/19/077.

Na dzień 31 marca 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej

Stan na 31 marca 2019 roku



Ogólne informacje na temat Grupy ERGIS

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

Oddział w Wąbrzeźnie – jest wiodącym w Europie Środkowo-Wschodniej przetwórcą PVC, produkującym folie miękkie (stosowane jako geomembrany, półprodukty medyczne, okleiny oraz materiały dekoracyjne i biurowe), wyroby powlekane, granulaty (półprodukty do przetwórstwa tworzyw sztucznych) i folię termokurczliwą PVC. Oddział w Oławie – jest największym w Polsce producentem folii stretch PE (rozciągliwej, stosowanej m.in. do owijania ładunków na paletach) oraz taśm PET (stosowanych do mocowania ładunków) oraz dystrybutorem folii polipropylenowej BOPP (używanej głównie do produkcji opakowań).

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

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

1.3. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 17 kwietnia 2019 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów sporządzane jest w układzie kalkulacyjnym.

Grupa Kapitałowa sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

1.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

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

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

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

| Okres | Kurs średni w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|-----------------------|-----------------------|------------------------------|
| 01.01.2018-31.03.2018 | 4,1784 | 4,2085 |
| 01.01.2019-31.03.2019 | 4,2978 | 4,3013 |

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

Tabela pomocnicza:

| Okres | Kurs na ostatni dzień okresu 2019 r. (zł za 1€) | Kurs na ostatni dzień okresu 2018 r. (zł za 1€) |
|------------------------------|---|---|
| 01.01-31.01 | 4,2802 | 4,1488 |
| 01.02-28.02 | 4,3120 | 4,1779 |
| 01.03-31.03 | 4,3013 | 4,2085 |
| Kurs średni w okresie | 4,2978 | 4,1784 |

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

2. Dodatkowe informacje

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ERGIS za I kwartał 2019 roku zostały sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 Sprawozdawczość Śródroczna w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską i obowiązującą na dzień sprawozdawczy, tj. 31 marca 2019 roku oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz.512 i 685).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego raportu są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później.

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym. W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień takich jak : stawki amortyzacyjne, klasyfikacja umów leasingowych, wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych, utrata wartości aktywów trwałych, w tym wartości firmy, ocena utraty wartości zapasów, aktywo z tytułu podatku odroczonego, istotne znaczenie mają profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia stanowiące ich podstawę.

2.2. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

2.2.1. Standardy i interpretacje opublikowane, obowiązujące od 1 stycznia 2019 roku

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy rozpoczynające się od 1 stycznia 2019 roku:

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Wpływ MSSF 16 Leasing na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania, tj. 01.01.2019 był następujący:

| | Wpływ na 01.01.2019 |
|--|---------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 9 843 |
| Aktywa | 9 843 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu - długoterminowe | 9 164 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu - krótkoterminowe | 679 |
| Pasywa | 9 843 |

Zobowiązania dotyczące leasingu prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz magazynu najmowanego przez spółkę MKF-Schimanski-ERGIS GmbH Grupa prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w osobnej pozycji „Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego praw użytkowania”.

Zmiany pozostałych standardów i interpretacji nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności oraz prezentację informacji w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

2.2.2. Standardy i Interpretacje opublikowane, zatwierdzone, które nie weszły jeszcze w życie

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

Segment wyrobów opakowaniowych obejmuje następujące grupy produktowe:

- opakowania przemysłowe (folie stretch PE, taśmy PET, folie termokurczliwe PVC, folie BOPP)

- twarde folie opakowaniowe (folie twarde PVC, folie twarde PET, laminaty twarde)
- opakowania drukowane

Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia obejmuje następujące grupy produktowe:

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

Okres sprawozdawczy 01.01.2019 – 31.03.2019

| Wyszczególnienie | Wyroby opakowaniowe | Wyroby pozostałego przeznaczenia | Pozycje nieprzypisane | Razem |
|--|---------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------|
| Przychody | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 160 923 | 40 976 | - | 201 899 |
| Przychody segmentu ogółem | 160 923 | 40 976 | - | 201 899 |
| Przychody z tytułu odsetek | 44 | 29 | - | 73 |
| Koszty z tytułu odsetek | 1 280 | 222 | - | 1 502 |
| Zysk (strata) brutto za rok obrotowy | 3 289 | 2 149 | - | 5 438 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | |
| Aktywa segmentu | 360 533 | 95 736 | 65 905 | 522 174 |
| Zobowiązania segmentu | 227 500 | 34 193 | 44 684 | 306 377 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | |
| Nakłady inwestycyjne | 13 806 | 2 221 | - | 16 027 |
| Amortyzacja | 4 807 | 1 408 | - | 6 215 |

Okres porównywalny 01.01.2018 – 31.03.2018

| Wyszczególnienie | Wyroby opakowaniowe | Wyroby pozostałego przeznaczenia | Pozycje nieprzypisane | Razem |
|--|---------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------|
| Przychody | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 157 854 | 33 362 | - | 191 216 |
| Przychody segmentu ogółem | 157 854 | 33 362 | - | 191 216 |
| Przychody z tytułu odsetek | 8 | 18 | - | 26 |
| Koszty z tytułu odsetek | 1 329 | 222 | - | 1 551 |
| Zysk (strata) brutto za rok obrotowy | 5 948 | 157 | - | 6 105 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | |
| Aktywa segmentu | 308 895 | 93 216 | 112 382 | 514 493 |
| Zobowiązania segmentu | 154 010 | 21 594 | 124 578 | 300 182 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | |
| Nakłady inwestycyjne | 25 710 | 1 087 | - | 26 797 |
| Amortyzacja | 4 517 | 1 416 | - | 5 933 |

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

| Wyszczególnienie | Odpisy aktualizujące wartości należności | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Rezerwa na odroczone podatki dochodowy | Rezerwy | Rozliczenia międzyokresowe bierne | Rozliczenia międzyokresowe czynne |
|--------------------|--|---|--|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Stan na 31.12.2018 | 4 604 | 2 055 | 5 975 | 783 | 5 411 | 1 586 |
| Zwiększenia | 889 | 364 | 1 626 | 0 | 989 | 2 279 |
| Wykorzystania | 0 | 0 | 0 | 0 | 420 | 1 117 |
| Rozwiązania | 4 | 0 | 29 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 31.03.2019 | 5 489 | 2 419 | 7 572 | 783 | 5 980 | 2 748 |

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

Zmiany zobowiązań warunkowych prezentuje poniższa tabela. Grupa nie posiada aktywów warunkowych.

| Zobowiązania warunkowe | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--|------------|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych | 36 | 36 | 36 |
| Zobowiązanie umowne z tytułu umów | 35 | 35 | 35 |
| Razem zobowiązania warunkowe | 71 | 71 | 71 |

2.6. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 31 marca 2019 roku ERGIS S.A. zatrudniała 553 osoby, w tym 67 osób przez Agencję Pracy Tymczasowej (530 osoby na dzień 31 grudnia 2018 roku, w tym 33 przez APT oraz 544 osoby na dzień 31 marca 2018 roku, w tym 42 osoby przez APT). Grupa ERGIS na dzień 31 marca 2019 roku zatrudniała 1004 osoby, w tym 90 osób przez APT (982 osoby na dzień 31 grudnia 2018 roku, w tym 55 przez APT oraz 1014 osób na dzień 31 marca 2018 roku, w tym 76 osób przez APT).

2.7. Podstawowe rodzaje ryzyka

2.7.1. 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 Benelksu, 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. Pewien wpływ na osiągnięte wyniki może mieć sytuacja na rynku brytyjskim w związku z niepewnością co do wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej

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 za EUR.

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.

2.7.2. 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. 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.

W 2018 roku nasiliła się medialna kampania akcentująca szkodliwość tworzyw sztucznych, a niezwracająca uwagi na zalety użytkowe produktów wykorzystujących tworzywa oraz rzadko odnosząca się do głównego problemu segregacji i recyklingu odpadów z tworzyw sztucznych. W długofalowej perspektywie może to odbić się negatywnie na całej branży przetwórstwa tworzyw sztucznych. Obecnie nie ma dostępnych technologii wytwarzania produktów, które mogą zapewnić walory użytkowe i funkcjonalne obecnie stosowanych produktów z tworzyw sztucznych. Grupa uczestniczy w licznych organizacjach działających na rzecz podniesienia świadomości konsumentów w dziedzinie ochrony środowiska i recyklingu

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Ryzyko związane z wejściem na nowe rynki

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

Wchodzenie na nowe rynki związane jest z koniecznością poniesienia nakładów związanych z adaptacją produktów do wymogów lokalnych, kosztów ich certyfikacji, a także opracowania zupełnie odmiennych materiałów reklamowo-informacyjnych.

Istnieje zatem ryzyko, iż korzyści związane z wejściem Grupy na nowe rynki mogą być mniejsze niż planowane lub też mogą zostać osiągnięte w dłuższym niż zakładany obecnie przedziale czasowym i tym samym wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości mogą być niższe niż zakładane.

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

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

Ryzyko zmian przepisów prawa dotyczących ochrony środowiska

Konsekwencje wprowadzenia europejskich rozporządzeń „REACH”, „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 ERGIS-Recycling dotyczącym przejęcia przez Emitenta kontroli nad tą spółką. Spółka ocenia ryzyko z tym związane jako pomijalne.

2.7.2. Ryzyko finansowe

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko płynności

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

Ryzyko kredytowe

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

3. Komentarz do wyników i pozostałe informacje

3.1. Struktura i dynamika sprzedaży

| | Wartość | | Dynamika [%] | Struktura | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| | 1 kwartał 2019 | 1 kwartał 2018 | | 1 kwartał 2019 | 1 kwartał 2018 |
| Folie miękkie PVC | 26 937 | 21 203 | 27,04% | 13,34% | 11,09% |
| Opakowania drukowane | 19 579 | 19 582 | -0,02% | 9,70% | 10,24% |
| Twarde folie opakowaniowe | 50 615 | 55 243 | -8,38% | 25,07% | 28,89% |
| Opakowania przemysłowe | 90 724 | 82 711 | 9,69% | 44,94% | 43,26% |
| Pozostała sprzedaż | 14 044 | 12 477 | 12,56% | 6,96% | 6,53% |
| Razem przychody ze sprzedaży | 201 899 | 191 216 | 5,59% | 100,00% | 100,00% |
| - sprzedaż na rynku polskim | 101 987 | 91 144 | 11,90% | 50,51% | 47,67% |
| - sprzedaż na rynkach zagranicznych | 99 912 | 100 072 | -0,16% | 49,49% | 52,33% |

W I kwartale 2019 roku wzrosła sprzedaż folii miękkich PVC (głównie folie izolacyjne i, drukowane, podkładowe do tapet) – wzrost o ponad 27% oraz opakowań przemysłowych (folie stretch oraz taśmy PET) – wzrost o 9,7%.

3.2. Analiza danych z rachunku wyników

Rentowność brutto sprzedaży w I kwartale 2019 roku w Grupie Ergis kształtowała się na poziomie zbliżonym do wypracowanej w analogicznym okresie roku 2018 i wyniosła 14,6% (wobec 14,8%). Przy odnotowanym wzroście sprzedaży przełożyło się to na wzrost wartości marży za I kwartał do 29,5 mln zł (z 28,3 mln zł). Z powodu wzrostu kosztów ogólnych i sprzedaży oraz zawiązanych rezerw wartość EBITDA Grupy spadła z 13,5 mln zł w I kwartale 2018 roku do 12,9 mln zł w I kwartale 2019 roku.

Wynik finansowy był nadal obciążony problemami z osiągnięciem pełnych mocy produkcyjnych nowej linii do produkcji folii i laminatów PET w Berlinie. Do dziś spółka nie dokonała jej kontraktowego odbioru.

W I kwartale 2019 roku ceny surowców pozostawały na nieco niższym poziomie niż notowane w I kwartale 2018 roku, z wyjątkiem płatków PET. Zmniejszenie się różnicy między cenami nowego surowca PET a cenami płatków pochodzących z recyklingu obniżyło przewagę konkurencyjną Grupy, wynikającą ze stosowania recyklatów w procesie produkcyjnym.

Negatywnie na wypracowaną wartość EBITDA wpłynął wzrost kosztów ogólnych i sprzedaży oraz odpisy aktualizacyjne.

Z uwagi na brak operacji nadzwyczajnych zyski brutto i netto za I kwartał 2019 roku pozostają, podobnie jak w analogicznym okresie ubiegłego roku, wypadkową rezultatu na działalności operacyjnej.

3.3. Analiza danych bilansowych

Na dzień 31 marca 2019 roku aktywa trwałe Grupy stanowiły 52,0% aktywów łącznie (48,3% na 31.03.2018). Aktywa obrotowe spadły w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 5,7%, co wynika z zaangażowania Grupy w faktoring. Zobowiązania odsetkowe spadły z 198,1 mln na 31 marca 2018 roku do 176,1 mln na 31 marca 2019 roku (Grupa nie wlicza do długu odsetkowego leasingu praw użytkowania ujawnionego w związku z zastosowaniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 Leasing) to jest o 11,1%. Wynika to zarówno z faktoringu jak i wzrostu zobowiązań handlowych o 13,5 mln zł.

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

Wpływ na wyniki czynników rynkowych i makroekonomicznych został omówiony w punkcie 2.7. Informacji dodatkowej.

3.5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

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

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

W I kwartale 2019 roku nie miały miejsce tego rodzaju zdarzenia.

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

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących 2019 roku.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, tj. 15 maja 2019 roku, Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Marek Górski posiadał 1.634.916 szt. akcji Ergis S.A. dających 4,29% udziału w kapitale zakładowym Spółki – stan ten nie uległ zmianie w stosunku do dnia publikacji sprawozdania finansowego Grupy za 2018 rok.

Poza wyżej wymienioną, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 15 maja 2019 roku, inne osoby zarządzające i nadzorujące nie dysponowały udziałami w ERGIS S.A. oraz w spółkach od niej zależnych.

3.9. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w tym dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej.

W I kwartale 2019 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość byłaby znacząca.

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

W I kwartale 2019 roku nie wystąpiły tego typu transakcje.

3.11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń jest znacząca.

W I kwartale 2019 roku Jednostka Dominująca nie udzieliła poręczeń lub gwarancji.

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

W dniu 30.01.2019 jednostka dominująca podpisała aneks do umowy kredytowej z mBankiem (kredyt w rachunku bieżącym), przedłużający termin spłaty kredytu z 4 lutego 2019 na 3 lutego 2020 roku.

W dniu 08.03.2019 Ergis S.A. podpisała z BGŻ BNP Paribas Faktoring umowę faktoringu pełnego, z przejęciem ryzyka przez Faktora (90%). Dopuszczalny limit finansowania 20 mln PLN. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 11.03.2019 Ergis S.A., MKF-Ergis Sp. z o.o. oraz Flexergis Sp. z o.o. podpisały z mBank Faktoring umowę faktoringu pełnego, z przejęciem ryzyka przez Faktora (90%). Dopuszczalny limit finansowania dla trzech spółek wynosi 30 mln zł, w tym dla Ergis S.A. 10 mln zł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 29.03.2019 Ergis S.A. wraz z MKF-Ergis Sp. z o.o. podpisały z bankiem PEKAO S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużającym termin obowiązywania umowy z 31 marca 2019 na 31 marca 2020 roku.

W dniu 11.03.2019 ERGIS S.A. i MKF-Ergis Sp. z o.o. podpisały aneksy do umów o kredyt w rachunku bieżącym. W przypadku Ergis S.A. w aneksie zmieniono zabezpieczenie kredytu z cesji należności od odbiorców Spółki na cesję z umowy faktoringu. Podpisane aneksy wprowadziły limit zadłużenia w rachunku

bieżącym i z tytułu faktoringu dla spółek Ergis S.A. MKF-Ergis SP. z o.o. i Flexergis Sp. z o.o. Pozostałe warunki umów bez zmian.

W dniu 28.03.2019 Ergis S.A. wraz z ze spółkami zależnymi Ergis-Recycling Sp. z o.o. i Flexergis Sp. z o.o. podpisały aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym ustalający wspólny limit kredytowy dla 3 spółek w kwocie 23,5 mln zł. Aneks określa dostępne limity dla poszczególnych spółek w ramach limitu ogólnego. Aneks rozszerza zabezpieczenie kredytu o aktywa Flexergis (linie technologiczne). Pozostałe warunki nie uległy zmianie. W tym samym dniu została zakończona umowa o kredyt w rachunku bieżącym podpisana przez Flexergis z ING Bank Śląski.

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

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej czynnikiem, mogącym mieć istotny wpływ na realizowane w przyszłości wyniki, będzie kształtowanie się otoczenia ekonomicznego w Europie i na świecie. Istotnymi czynnikami które mogą mieć wpływ na funkcjonowanie Grupy w przyszłości jest utrzymanie w Europie porozumień Schengen, warunki Brexitu oraz zagrożenia wynikające z ryzyka powstania „Europy różnych prędkości”. Istotny wpływ będą miały także warunki transportu drogowego na terenie niektórych krajów Unii, które ulegają nieustannemu pogarszaniu poprzez wprowadzanie przepisów mających charakter dyskryminujący obcych przewoźników.

Kolejnym istotnym czynnikiem będzie kurs EUR. 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 EUR.

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.

Aby poprawić rentowność już w 2018 roku Zarząd podjął decyzję o zintensyfikowaniu działań, w porozumieniu z partnerami zewnętrznymi, w celu doprowadzenia do wyboru jednej z analizowanych opcji strategicznego rozwoju działalności Emitenta i Grupy kapitałowej Emitenta („Grupa Kapitałowa”). Analiza strategicznych opcji rozwoju miała również na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowych celów biznesowych Grupy.

Rozważana jest między innymi opcja pozyskania partnera kapitałowego dla Spółki, rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez przeprowadzenie akwizycji podmiotów, które dzięki synergii istotnie mogłyby wzmocnić działalność Grupy Kapitałowej, opcja sprzedaży części biznesu Grupy Kapitałowej lub przeprowadzenia transakcji o innym charakterze - w tym rozważana jest opcja opuszczenia rynku regulowanego.

W związku z tym Spółka: (i) prowadzi bądź prowadzi zamierza rozmowy ze swoimi akcjonariuszami, potencjalnymi inwestorami, partnerami kapitałowymi, bankami lub innymi instytucjami finansowymi, a także,

(ii) po zawarciu stosownych umów o zachowaniu poufności, udostępnia potencjalnym inwestorom, partnerom kapitałowym, bankom lub innym instytucjom finansowym informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej lub poszczególnych aktywów w ramach procedury due diligence oraz (iii) nawiązała współpracę z ewentualnymi doradcami w takim procesie.

Decyzja związana z wyborem przez Zarząd Spółki konkretnej opcji rozwoju strategicznego nie została dotychczas podjęta i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta. Zarząd Emitenta będzie informował o wyniku prowadzonych analiz, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Najpóźniej Zarząd podsumuje te działania w sprawozdaniu rocznym za 2019 rok.

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

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

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 15 maja 2019 roku, Ergis S.A. nie wypłacała dywidendy. W dniu 17 kwietnia 2019 roku, zgodnie z ogłoszoną polityką dywidendy (Raport bieżący 8/2014 z dnia 24 kwietnia 2014 roku), Zarząd wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki o zaopiniowanie wniosku dotyczącego wypłaty Akcjonariuszom dywidendy w wysokości 0,10 złotego (słownie: dziesięć groszy) na każdą akcję, w łącznej wysokości 3.778.994,10 złotych, z zysku uzyskanego w 2018 roku oraz o ustalenie dnia dywidendy na 23 września 2019 r. i terminu wypłaty dywidendy na 4 października 2019 roku.

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

Do dnia 12 kwietnia w Oddziale w Oławie zakończyły się techniczne i technologiczne odbiory nowej linii przeznaczonej do produkcji folii stretch. Linia osiągnie pełne zdolności produkcyjne do końca I półrocza 2019 roku.

Poza powyższymi, po dniu 31 marca 2019 roku, nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

ZARZĄD :

PREZES ZARZĄDU

15.05.2019

Data

Tadeusz Nowicki

Podpis

WICEPREZES ZARZĄDU

15.05.2019

Data

Marek Kapłucha

Podpis