

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ERGIS S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
W I PÓŁROCZU 2019 ROKU**



**Data sporządzenia: 05.09.2019**

## SPIS TREŚCI:

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ERGIS .....	3
2.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W ERGIS S.A. ORAZ GRUPIE ERGIS .....	10
3.	INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM, SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKACH FINANSOWYCH GRUPY ERGIS .....	19
4.	POZOSTAŁE INFORMACJE. ....	24

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ERGIS

### 1.1. Charakterystyka działalności Grupy.

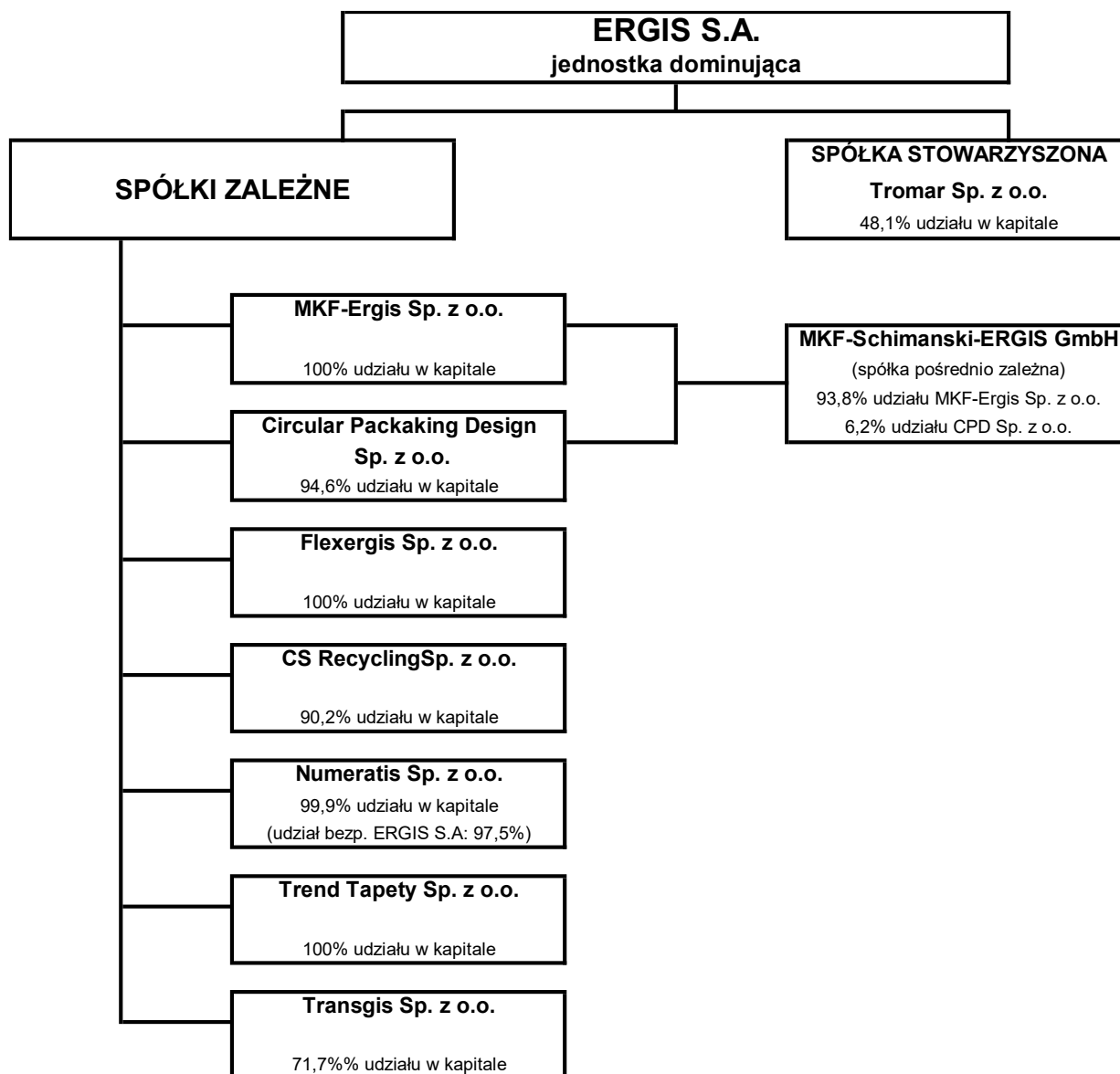
Grupa Kapitałowa ERGIS składa się z Podmiotu Dominującego ERGIS S.A. i ośmiu Podmiotów Zależnych: MKF-Ergis Sp. z o.o., MKF-Schimanski-ERGIS GmbH, Flexergis Sp. z o.o., Ergis-Recycling Sp. z o.o., Numeratis Sp. z o.o., Transgis Sp. z o.o., Circular Packaging Design Sp. z o.o., Trend Tapety Sp. z o.o. oraz podmiotu stowarzyszonego Tromar Sp. z o.o.

Jednostka dominująca:

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

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

1.2. Informacja o powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych w Grupie.



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

Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności	Numer KRS i właściwy sąd	Udział w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
Flexergis Sp. z o.o. (Nowy Sącz)	Produkcja i sprzedaż wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego.	KRS nr 132298, XII Wydział Gospodarczy KRS, Kraków-Śródmieście	100 %	100 %
MKF-Ergis Sp. z o.o. (Warszawa)	Produkcja folii twardych PVC, PVC/PE oraz PET i PET/PE	KRS 372705 XII Wydział Gospodarczy KRS Warszawa	100 %	100 %
MKF-Schimanski-ERGIS GmbH (Berlin)	Produkcja folii twardych PET i laminatów z folii twardych PET/PE, dystrybucja folii twardych PVC, PVC/PE, PET, PET/PE	Handelsregister des Amtsgerichts Berlin (Charlottenburg), HRB 18969 B	99,7% *	99,7% *
Circular Packaging Design Sp. z o.o. (Warszawa)	Działalność w zakresie projektowania opakowań, działalność agencyjna, holdingowa oraz inne usługi.	KRS 281548 XII Wydział Gospodarczy KRS Warszawa	94,6%	94,6%
Numeratis Sp. z o.o. (Toruń)	Prowadzenie ksiąg rachunkowych i obsługa kadrowo-płacowa	KRS 38383 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń	99,9% **	99,9% **
Ergis-Recycling Sp. z o.o. (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%
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 ERGIS S.A. w Numeratis Sp. z o.o. wynosi łącznie 99,9%.

W dniu 6 czerwca 2019 roku Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował połączenie spółek Transgis Sp. z o.o. oraz Erg-pak Sp. z o.o.. Przed połączeniem Transgis Sp. z o.o. posiadał 100% udziałów w spółce Erg-pak Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej tj. Erg-pak Sp. z o.o. na spółkę przejmującą tj. Transgis Sp. z o.o..

Poza wyżej wymienioną, w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie było innych zmian w składzie Grupy Kapitałowej i udziałach w prawach głosu w stosunku do 31 grudnia 2018 roku.

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

### 1.3. Oddziały Jednostki Dominującej.

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

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

Oddział w Warszawie i Oddział w Paryżu.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa Kapitałowa Ergis zatrudniała 1025 osób, w tym 112 osób poprzez Agencję Pracy Tymczasowej (982 osoby, w tym 55 osób poprzez APT na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 988 osób, w tym 54 osoby poprzez Agencję Pracy Tymczasowej na dzień 30 czerwca 2018 roku).

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

Na 30 czerwca 2019 r. kapitał zakładowy ERGIS S.A. wynosił 22.856.758,20 złotych (dwadzieścia dwa miliony osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt osiem złotych dwadzieścia groszy) i dzielił się na 38.094.597 (trzydzieści osiem milionów dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji na okaziciela serii B1, C, D, E, oraz F o wartości nominalnej 0,60 zł każda, w tym:

- 1) 1.831.791 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 38.094.597.

W dniu 24 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ERGIS S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu 304.656 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 182.793,60 zł. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 30 lipca 2019 roku.

W związku z umorzeniem akcji kapitał zakładowy Spółki został obniżony o kwotę w wysokości łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, to jest o kwotę 182.793,60 zł i po zarejestrowaniu zmian Statutu Spółki wynosi 22.673.964,60 zł. Kapitał zakładowy dzieli się na 37.789.941 akcji zwykłych na okaziciela, każda o wartości nominalnej 0,60 zł. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu po umorzeniu wynosi 37.789.941.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na dzień 30 czerwca 2019 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%	40,24%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	7 579 298	7 579 298	19,90%	20,06%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO	3 936 679	3 936 679	10,33%	10,42%
Marek Górski	2 498 440	2 498 440	6,56%	6,61%
Akcje własne	304 656	0	0,80%	0,00%
Pozostali akcjonariusze	8 567 806	8 567 806	22,49%	22,67%
<b>RAZEM</b>	<b>38 094 597</b>	<b>37 789 941</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od daty sporządzenia sprawozdania za 2018 rok, tj. od 17.04.2019 roku stan posiadania akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów uległ zmianie. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” zmniejszył swój stan posiadania z 7.617.994 szt. akcji do 7.579.298 szt. akcji, tj. z 20,00% do 19,90% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Pan Marek Górski nabył pakiet 863.524 akcji Spółki, w wyniku czego jego udział w kapitale zakładowym Spółki przekroczył próg 5% i wyniósł 6,56% na dzień 30.06.2019 roku

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 05.09.2019 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	15 207 718	15 207 718	40,24%	40,24%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	7 579 298	7 579 298	20,06%	20,06%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO	3 936 679	3 936 679	10,42%	10,42%
Marek Górski	2 498 440	2 498 440	6,61%	6,61%
Akcje własne	0	0	0,00%	0,00%
Pozostali akcjonariusze	8 567 806	8 567 806	22,67%	22,67%
<b>RAZEM</b>	<b>37 789 941</b>	<b>37 789 941</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

W związku z opisanym powyżej umorzeniem akcji zmianie uległy udziały procentowe poszczególnych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki.

Spółki zależne nie posiadają akcji ERGIS S.A.

Jednostce Dominującej nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy. Jednostka Dominująca nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

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

W Jednostce Dominującej nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

Zgodnie z posiadanymi przez Jednostkę Dominującą informacjami, na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, tj. 05.09.2019 roku, Przewodniczący Rady Nadzorczej pan Marek Górski posiadał 2.498.440 szt. akcji ERGIS S.A., dających 6,61% udziału w kapitale zakładowym Spółki, a Wiceprezes Zarządu pan Marek Kapłucha posiada 70.000 szt. akcji ERGIS S.A., dających 0,19% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie dysponowały bezpośrednio akcjami w ERGIS S.A. oraz udziałami w spółkach od niej zależnych.

## 1.5. Informacja o podstawowych produktach Grupy.

Zestawienie przychodów ze sprzedaży poszczególnych grup produktów zaprezentowano w poniższej tabeli. Grupa produktów „folie miękkie”, zaprezentowana w nocie, obejmuje następujące produkty opisane poniżej: folie budowlane, folie klejowe, specjalistyczne i dekoracyjne oraz wyroby powlekane. Grupa produktów „opakowania przemysłowe” obejmuje następujące produkty: folie polietylenowe stretch, folie termokurczliwe PVC, folie BOPP i taśmy PET.

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	1P 2019	1P 2018		1P 2019	1P 2018
Folie miękkie PVC	53 405	44 960	18,78%	13,22%	11,28%
Opakowania drukowane	38 104	38 638	-1,38%	9,43%	9,70%
Twarde folie opakowaniowe	103 043	114 167	-9,74%	25,51%	28,64%
Opakowania przemysłowe	181 466	176 531	2,80%	44,93%	44,30%
Pozostała sprzedaż	27 892	24 217	15,17%	6,91%	6,08%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>403 910</b>	<b>398 514</b>	<b>1,35%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Na wzrost sprzedaży w grupie folii miękkich PVC wpłynął sukces sprzedaży folii izolacyjnych (o 55%) oraz folii specjalistycznych (o 49%). Grupa produktowa folie miękkie PVC zanotowała również dynamiczny wzrost eksportu (o 35%).

Jedną z przyczyn spadku przychodów ze sprzedaży twardej folii opakowaniowych są trudności na rynku twardej folii i laminatów do żywności. Podstawowym problemem jest niekorzystna relacja cen surowców z recyklatów do cen surowców pierwotnych (PET virgin) oraz nadprodukcja tworzywowych opakowań do żywności.

## **Charakterystyka grup produktowych Grupy Kapitałowej ERGIS**

### **Opakowania przemysłowe**

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

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

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

#### **b) Folie termokurczliwe PVC**

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

#### **c) Folie polipropylenowe typu BOPP**

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

#### **d) Taśmy PET Greenstrap®**

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

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

Ponadto Spółka oferuje:

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

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

### **Folie miękkie PVC**

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

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

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

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

#### **c) Folie specjalistyczne PVC**

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

#### **d) Folie dekoracyjne PVC**

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



**e) Tkaniny powlekane i sztuczne skóry**

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

**Opakowania drukowane**

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

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

**Twarde folie opakowaniowe****a) Folie twarde PVC i PET**

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

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

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

**Pozostała sprzedaż****a) Granulaty PVC**

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

**b) Usługi i materiały****1.6. Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.**

W I półroczu 2019 roku Grupa zawarła transakcje sprzedaży z około 2,5 tys. klientów. Obroty z największym z nich stanowiły 2,3% (2,2% w I półroczu 2018 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem. Wartość sprzedaży do 10 największych klientów stanowiła 15,4% (13,9% w I półroczu 2018 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem. Wartość sprzedaży do 90 klientów przekroczyła równowartość 1 mln zł (84 klientów w I półroczu 2018 roku) i stanowiła 49,5% (48,1% w I półroczu 2018 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem.

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	1P 2019	1P 2018		1P 2019	1P 2018
Polska	198 727	188 601	5,37%	49,20%	47,33%
Niemcy	68 094	70 729	-3,73%	16,86%	17,75%
Francja	32 252	35 131	-8,20%	7,98%	8,82%
Holandia	21 020	15 636	34,43%	5,20%	3,92%
Wielka Brytania	14 424	14 094	2,34%	3,57%	3,54%
Pozostałe	69 393	74 323	-6,63%	17,19%	18,64%
<b>Razem przychody ze sprzedaży, z tego:</b>	<b>403 910</b>	<b>398 514</b>	<b>1,35%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
- rynki zagraniczne łącznie	205 183	209 913	-2,25%	50,80%	52,67%

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła w I półroczu 2019 roku 50,80% sprzedaży ogółem (52,67% w I półroczu 2018 roku).. W I półroczu 2019 roku Grupa sprzedawała swoje produkty do ponad 40 krajów. W strukturze sprzedaży zagranicznej zdecydowanie dominuje sprzedaż do krajów UE (około 95%).

W I półroczu 2019 roku Grupa kupiła surowce, materiały, towary i usługi od około 2,5 tys. dostawców. Zakupy od jednego kontrahenta przekroczyły 10% wartości zakupów ogółem - zakupy od EXXONMOBIL wyniosły 20,7% zakupów ogółem (22,5% w I półroczu 2018 roku). Wartość zakupów u 10 największych dostawców stanowiła 47,6% wartości zakupów ogółem (52,7% w I półroczu 2018 roku).

I półroczu 2018 roku). Wartość zakupów od 50 dostawców przekroczyła równowartość 1 mln zł (40 dostawców w I półroczu 2018 roku) i stanowiła 71,6% wartości zakupów ogółem (71,7% w I półroczu 2018 roku).

Spośród 50 głównych dostawców (zakup o równowartości powyżej 1 mln zł w I półroczu 2019 roku) 27 z nich to podmioty zagraniczne (głównie Europa Zachodnia) o 68% udziale w zakupach, natomiast 23 to podmioty polskie, o udziale w zakupach w wysokości 32%.

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

### **2.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

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

### **2.2. Odstępstwa od postanowień z pkt. 2.1**

Emitent w I półroczu 2019 roku:

- nie zamieszczał na korporacyjnej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo (I.Z.1.20 „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”);

Odstępstwo miało charakter trwały i wynikało z braku zainteresowania akcjonariuszy taką formą zapoznawania się z przebiegiem obrad Walnego Zgromadzenia;

- nie dokonywał oceny (poprzez Komitet Audytu), czy istnieje potrzeba wyodrębnienia organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego (III.Z.6 „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”);

Zasada nie dotyczy Emitenta, albowiem u Emitenta wyodrębniono organizacyjnie funkcję audytu wewnętrznego, nie ma zatem potrzeby dokonywania takiej oceny.

- nie umożliwiał akcjonariuszom transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym (IV.Z.2 „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”);

Zasada nie dotyczy Emitenta, ze względu na strukturę akcjonariatu, jego aktywność, a także brak zainteresowania Akcjonariuszy.

- nie posiadał programu motywacyjnego, który umożliwia realizację opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Emitenta, zatem zasada, o której mowa w pkt VI.Z.2 „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” nie dotyczyła Emitenta.

Ponadto, Emitent w I półroczu 2019:

- nie umożliwiał akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, poprzez:

1) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

2) dwustronną komunikację i w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia,

3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia (IV.R.2) „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Rekomendacja ta nie dotyczy Emitenta, ze względu na brak zainteresowania Akcjonariuszy taką formą udziału w Walnym Zgromadzeniu i brak możliwości zapewnienia przez Emitenta infrastruktury technicznej, która umożliwiłaby sprawne przeprowadzenie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a w szczególności, która gwarantowałaby bezkolizyjną dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym lub wykonywanie prawa głosu.

Powyższe odstępstwa miały charakter trwały.

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	15 207 718	15 207 718	40,24%	40,24%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	7 579 298	7 579 298	20,06%	20,06%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO	3 936 679	3 936 679	10,42%	10,42%
Marek Górski	2 498 440	2 498 440	6,61%	6,61%
Akcje własne	0	0	0,00%	0,00%
Pozostali akcjonariusze	8 567 806	8 567 806	22,67%	22,67%
<b>RAZEM</b>	<b>37 789 941</b>	<b>37 789 941</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

Jednostka Dominująca nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

### 2.6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

Brak jest ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, jedyne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu dotyczą akcji własnych, skupionych w celu umorzenia.

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

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

## **2.8. 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 niezatrzymane 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.

## **2.9. 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.

## **2.10. 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 Walnego Zgromadzenia przyjętego uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 lutego 2011 r.

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

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

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

Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie publikowane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących, zgodnie z przepisami KSH i o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów

finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

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

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). 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 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 są na stronie internetowej spółki, a jeżeli z przyczyn technicznych nie mogłyby 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 taki głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

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

## **2.11. 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 2019 r. – 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki działał w składzie:

- 1) Tadeusz Nowicki      Prezes Zarządu
- 2) Marek Kapłucha      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 Nadzorczą określa liczbę członków Zarządu.

Poszczególni członkowie Zarządu, jak i cały Zarząd, mogą być z ważnych powodów zawieszeni przez Radę Nadzorczą w czynnościach. Rada Nadzorczą 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 Nadzorczą

#### **b) Rada Nadzorczą**

W okresie 1 stycznia 2019 r. – 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Rada Nadzorczą 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 Nadzorczą składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej – zgodnie ze Statutem - jest wspólna i trwa trzy lata. Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie, które ustala również liczbę członków w danej kadencji.

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

Treść podjętych uchwał zostaje przedstawiona na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania.

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

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

- 1) ocena sprawozdania finansowego zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- 2) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej;
- 4) wybór firmy audytorskiej (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, wyrażanie zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa, Rada Nadzorcza wykonuje również powinności wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, w tym w szczególności:

- 1) raz w roku sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,
  - 2) raz w roku dokonuje i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy w ramach sporządzanego sprawozdania Rady Nadzorczej,
  - 3) sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego,
  - 4) sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze
- 3) rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

#### **Komitety Rady Nadzorczej**

W Radzie Nadzorczej Emitenta funkcjonuje Komitet. Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń.

Komitet Audytu działa w składzie:

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

Komitet Wynagrodzeń działa w następującym składzie:

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



Komitet. Audytu działa w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Komitetu Audytu. Do zadań Komitetu Audytu należy wykonywanie czynności określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w tym w szczególności:

1) monitorowanie:

a) procesu sprawozdawczości finansowej,

b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,

c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;

2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;

3) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;

4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;

5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;

6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;

7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;

8) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;

9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń, zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, należy:

1) nadzór nad polityką wynagrodzeń oraz

2) rekomendacja zasad i warunków wynagrodzeń członków Zarządu Spółki.

Komitety powyższe składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności.

## **2.12. Polityka 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, przekonania 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 znacząca część pracowników Grupy Emitenta posługuje się językami obcymi. Istotnymi sektorami działalności Grupy Emitenta są sektory opakowań przemysłowych, opakowań do żywności i folii miękkich z PVC i specjalistów w tych właśnie dziedzinach Grupa poszukuje najczęściej. Indywidualne wynagrodzenia pracowników są ściśle powiązane zarówno z indywidualnie osiąganymi rezultatami, jak i z wynikami realizowanymi przez poszczególne segmenty/spółki Grupy. W przyjętym przez Grupę Kodeksie Etycznym 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 I półrocze 2019 ERGIS S.A. realizował w pełni politykę różnorodności, w odniesieniu do wszystkich osób i w sposób, który pozwolił na wzmocnienie celu stosowanej w Spółce polityki różnorodności.

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

Wybrane dane finansowe dla Grupy:

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	403 910	398 514	94 195	94 000
Zysk/strata na działalności operacyjnej	14 361	16 633	3 349	3 923
Zysk/strata brutto	11 337	13 799	2 644	3 255
Zysk/strata netto	8 024	11 291	1 871	2 663
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 054	66 402	10 973	15 663
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 235	-22 949	-5 652	-5 413
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 149	-39 805	-3 066	-9 389
Przepływy pieniężne netto, razem	9 670	3 648	2 255	860
Aktywa razem	513 759	521 802	120 828	119 635
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	297 750	308 673	70 026	70 771
Zobowiązania długoterminowe	88 857	84 483	20 898	19 370
Zobowiązania krótkoterminowe	208 893	224 190	49 128	51 401
Kapitał własny	216 009	213 129	50 802	48 865
Kapitał zakładowy	22 857	23 047	5 376	5 284
Liczba udziałów na koniec okresu	37 789 941	38 074 131	37 789 941	38 074 131
Średnioważona liczba udziałów	37 789 941	38 145 408	37 789 941	38 145 408
Zysk/strata na jeden udział	0,21	0,30	0,05	0,07
Rozwodniony zysk/strata na jeden udział	0,21	0,30	0,05	0,07
Wartość księgową na jeden udział	5,72	5,60	1,34	1,28
Rozwodniona wartość księgową na jeden udział	5,72	5,60	1,34	1,28
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jeden udział	0,10	0,20	0,02	0,05

Struktura aktywów i pasywów Grupy:

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Dynamika	Struktura	Struktura
	30.06.2019	30.06.2018	2019/2018	30.06.2019	30.06.2018
	tys. PLN	tys. PLN	%	%	%
<b>AKTYWA</b>					
Rzeczowe aktywa trwale	249 569	225 463	10,7%	48,6%	43,2%
Pozostałe aktywa trwale	25 638	29 008	-11,6%	5,0%	5,6%
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>275 207</b>	<b>254 471</b>	<b>8,1%</b>	<b>53,6%</b>	<b>48,8%</b>
Zapasy	109 424	104 351	4,9%	21,3%	20,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa	102 053	138 323	-26,2%	19,9%	26,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 075	24 657	9,8%	5,3%	4,7%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>238 552</b>	<b>267 331</b>	<b>-10,8%</b>	<b>46,4%</b>	<b>51,2%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>513 759</b>	<b>521 802</b>	<b>-1,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASYWA</b>					
Kapitały przypadające akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej	215 521	212 701	1,3%	41,9%	40,8%
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	488	428	14,0%	0,1%	0,1%
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>216 009</b>	<b>213 129</b>	<b>1,4%</b>	<b>42,0%</b>	<b>40,8%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	62 761	68 795	-8,8%	12,2%	13,2%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 436	5 112	6,3%	1,1%	1,0%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	20 660	10 576	95,3%	4,0%	2,0%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>88 857</b>	<b>84 483</b>	<b>5,2%</b>	<b>17,3%</b>	<b>16,2%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy	124 992	144 914	-13,7%	24,3%	27,8%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	86 992	77 055	12,9%	16,9%	14,8%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 091	2 221	39,2%	0,6%	0,4%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>208 893</b>	<b>224 190</b>	<b>-6,8%</b>	<b>41,9%</b>	<b>43,0%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>297 750</b>	<b>308 673</b>	<b>-3,5%</b>	<b>59,2%</b>	<b>59,2%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>513 759</b>	<b>521 802</b>	<b>-1,5%</b>	<b>101,2%</b>	<b>100,0%</b>

### 3.1. Analiza osiągniętych wyników finansowych.

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

#### 1) Wskaźniki rentowności

	1P 2019	1P 2018
Rentowność sprzedaży	14,84%	14,98%
Rentowność działalności operacyjnej	3,56%	4,17%
Rentowność EBITDA	6,64%	7,14%
Rentowność brutto	2,81%	3,46%
Rentowność netto	1,99%	2,83%
Stopa zwrotu z aktywów ogółem ROA	1,56%	2,16%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	3,71%	5,30%

- 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 2019 roku ceny surowców pozostawały względnie stabilne w stosunku do 2018 roku. Wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła w I półroczu 2019 roku o 1,35%, przy średnim kursie euro wyższym o około 1,1%. Strukturę i dynamikę sprzedaży opisano bardziej szczegółowo w punkcie 1.5.

Wartość EBITDA Grupy nieznacznie spadła w I półroczu 2019 roku i wyniosła 26.834 tys. zł wobec 28.462 tys. zł osiągniętej w I półroczu 2018 roku. W I półroczu 2019 roku Grupa zrealizowała zbliżoną marżę do ubiegłorocznej (59.957 tys. zł wobec

59.680 tys. zł), ale przy wyższej sprzedaży, dlatego wskaźnik rentowności sprzedaży w Spółce był w I półroczu 2019 roku niższy w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku i wyniósł 14,8% (wobec 15% w I półroczu 2018 roku). W związku ze wzrostem kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnych (łącznie o 1,5 mln zł), spowodowanych między innymi wzrostem kosztów transportu, zysk ze sprzedaży za I półrocze 2019 rok był niższy od ubiegłorocznego (15.122 tys. zł wobec 16.347 tys. zł w I półroczu 2018 roku). Kolejnym czynnikiem wpływającym na poziom EBITDA były odpisy aktualizujące na zapasy oraz należności. W I półroczu 2018 roku przeważały nieznacznie rozwiązania odpisów (o 21 tys. zł), natomiast w I półroczu 2019 roku zawiązania (o 962 tys. zł).

Na dynamikę zysku brutto w I półroczu 2019 roku nie wpływały żadne transakcje nadzwyczajne i odpowiadała ona dynamice zysku na działalności operacyjnej.

## 2) Wskaźniki zadłużenia

	<b>1P 2019</b>	<b>1P 2018</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	57,96%	59,16%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	137,84%	144,83%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	17,30%	16,19%
Wskaźnik struktury kapitału	41,14%	39,64%
Wskaźnik dźwigni finansowej	230,49%	226,03%

- 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 2019 roku odnotowano minimalną poprawę wskaźników zadłużenia ogólnego spowodowane spadkiem poziomu zobowiązań (297,8 mln zł na koniec I półrocza 2019 roku wobec 308,7 mln na koniec I półrocza 2018 roku) przy jednoczesnym wzroście kapitałów własnych. W I półroczu 2019 roku nastąpił spadek zobowiązań pomimo zastosowania po raz pierwszy MSSF 16 „Leasing”, skutkującego zwiększeniem na dzień 1 stycznia 2019 roku sumy bilansowej i zobowiązań o 10.605 tys. zł. Zobowiązania odsetkowe nie zmieniły się istotnie i wyniosły 158,3 mln zł na 30.06.2019 roku wobec 153,2 mln zł na 30.06.2018 roku, a więc wzrost o 3,3%. Poziom zadłużenia pozostaje w ocenie Zarządu bezpieczny, a spółki Grupy planowo spłacają kredyty inwestycyjne oraz pozostałe zobowiązania.

## 3) Wskaźniki rotacji

	<b>1P 2019</b>	<b>1P 2018</b>
Cykl rotacji zapasów	58,13	55,43
Cykl rotacji należności handlowych	36,55	57,48
Cykl rotacji zobowiązań handlowych	47,66	61,53

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

## 4) Wskaźniki płynności

	1P 2019	1P 2018
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,14	1,19
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,62	0,73
Wskaźnik natychmiastowy	0,13	0,11

- 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 nie uległy istotnej zmianie.

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

W dniu 30 stycznia 2019 roku ERGIS S.A. 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 8 marca 2019 roku ERGIS S.A. podpisała z BNP Paribas Faktoring umowę faktoringu pełnego, z przejściem ryzyka przez Faktora (90%). Dopuszczalny limit finansowania 20 mln PLN. Umowa została podpisana na czas nieokreślony.

W dniu 11 marca 2019 roku ERGIS S.A. podpisała z mBank Faktoring umowę faktoringu pełnego, z przejściem ryzyka przez Faktora (90%). Dopuszczalny limit finansowania 10 mln PLN. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 11 marca 2019 roku ERGIS S.A. podpisała Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zmieniającym zabezpieczenie kredytu z cesji należności od odbiorców Spółki na cesję z umowy faktoringu. Dodatkowo aneks wprowadza limit zadłużenia w rachunku bieżącym i z tytułu faktoringu. Pozostałe warunki bez zmian.

W dniu 28 marca 2019 roku ERGIS S.A. wraz ze spółkami zależnymi Ergis-Recycling Sp. z o.o. i Flexergis Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym ustalający wspólny limit kredytowy dla 3 spółek w kwocie 23,5 mln PLN. Aneks określa dostępne limity dla poszczególnych spółek w ramach limitu ogólnego. Aneks rozszerza zabezpieczenie kredytu o aktywa Flexergis Sp. z o.o. (linie technologiczne). Pozostałe warunki nie uległy zmianie. W tym samym dniu została zakończona umowa o kredyt w rachunku bieżącym podpisana przez Flexergis Sp. z o.o. z ING Bank Śląski.

W dniu 29 marca 2019 roku ERGIS S.A. podpisała z bankiem PEKAO S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający termin obowiązywania umowy z 31 marca 2019 na 31 marca 2020.

W dniu 12 kwietnia 2019 roku w Oddziale w Oławie zakończyły się techniczne i technologiczne odbiory nowej linii przeznaczonej do produkcji folii stretch. Linia osiągnęła pełne zdolności produkcyjne z końcem I półrocza 2019 roku.

W dniu 24 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ERGIS S.A. zdecydowało o przeznaczeniu części zysku Spółki, w łącznej wysokości 3.778.994,10 złotych, osiągniętego przez ERGIS S.A. w roku 2018, na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Na każdą akcję Ergis S.A. przypadła kwota 0,10 zł dywidendy.

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

Informacja została zawarta w punkcie 35 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 roku.

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

W ramach zawieranych na bieżąco umów handlowych na dostawy towarów Grupa dokonała w I półroczu 2019 roku zakupów od ExxonMobil surowców do produkcji w wartości przekraczającej 10% kapitału własnego Grupy.

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

Szczegółowe informacje o zadłużeniu kredytowym, o zaciągnięciu i spłacie kredytów Grupy znajdują się w punkcie 23.1 Sprawozdania finansowego Grupy oraz punkcie 3.2 niniejszego Sprawozdania z działalności.

Poza wyżej wymienionymi, w I półroczu 2019 roku podmioty Grupy Ergis nie zaciągały nowych kredytów bankowych ani nie wypowiadały umów kredytowych.

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

W I półroczu 2019 roku spółki Grupy Kapitałowej Ergis nie udzielały pożyczek.

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

W I półroczu 2019 roku podmioty Grupy nie udzieliły nowych gwarancji lub poręczeń.

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

W I półroczu 2019 roku Jednostka Dominująca nie emitowała papierów wartościowych.

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

Inwestycje w trakcie realizacji oraz planowane:

#### **1. Inwestycje rozwojowe.**

ERGIS S.A. jest w trakcie realizacji inwestycji w nawijkę do jednej z linii produkujących folie nanoErgis®. Inwestycja zakończyła się w lipcu i całkowity koszt realizacji projektu wyniósł około 4,8 mln zł (do końca I półrocza poniesiono wydatki w wysokości 0,9 mln zł). W II półroczu 2019 roku planuje się zakończenie inwestycji polegającej na zakupie nawijków do linii jednej z linii produkującej taśmy Greenstrap®. Koszt inwestycji to 4,2 mln zł. Obie inwestycje będą finansowane leasingiem.

#### **2. Inwestycje odtworzeniowe.**

Wydatki na inwestycje tego rodzaju w 2019 roku wyniosą około 12 mln zł i będą finansowane środkami własnymi, kredytem bankowym oraz leasingiem.

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

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

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

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

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

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

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

Aby poprawić rentowność w kolejnych latach Zarząd podjął w 2018 roku 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 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 kapitałowemu, 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.

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

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących wyniku finansowego na 2019 rok, natomiast w raporcie bieżącym 26/2019 z dnia 26 lipca 2019 roku przedstawiła wstępne wyniki Grupy za I półrocze 2019 roku. Wyniki ostateczne nie odbiegają od podanych w raporcie bieżącym wyników wstępnych.

## **4. POZOSTAŁE INFORMACJE.**

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

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 roku i zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku. Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 5 września 2019 roku.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej (oraz skrócone sprawozdanie jednostkowe ERGIS S.A.) na dzień 30 czerwca 2019 roku podlegało przeglądowi przez biegłych rewidentów. Przegląd wykonała firma Roedl Audit Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 26 lipca 2019 roku. Wynagrodzenie netto audytora za przegląd sprawozdań jednostkowego oraz skonsolidowanego (łącznie z wynagrodzeniem za badanie sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku) wyniesie 162 tys. zł.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej (oraz skrócone sprawozdanie jednostkowe ERGIS S.A.) na dzień 30 czerwca 2018 roku podlegało przeglądowi przez biegłych rewidentów. Przegląd wykonała firma Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k. na podstawie umowy z dnia 19 czerwca 2017 roku 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) wyniosło 205 tys. zł.

Zarówno w 2019 roku, jak i w 2018 roku podmioty przeprowadzające przegląd sprawozdań finansowych nie świadczyły wobec Spółki usług doradztwa podatkowego.

Biegły rewident, uprawniony do badania sprawozdań finansowych Roedl Audit Sp. z o.o. został wybrany na audytora Spółki przez Radę Nadzorczą, zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu, w drodze uchwały nr 338/V/2019 z dnia 12 czerwca 2019 roku.

### **4.2. Postępowania sądowe.**

W I półroczu 2019 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy Ergis. Stan spraw sądowych zaprezentowany został w punkcie 32.2 skonsolidowanego sprawozdania.



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

Na dzień 30.06.2019 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zarząd działał w składzie:

- |                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| 1) Tadeusz Nowicki | Prezes Zarządu,    |
| 2) Marek Kapłucha  | Wiceprezes Zarządu |

Na dzień 30.06.2019 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza działała w składzie:

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

##### **Rady Nadzorcze spółek zależnych (według stanu na 30 czerwca 2019 r.)**

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

W Spółce nie powołuje się Rady Nadzorczej.

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

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

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

- |                     |                                 |
|---------------------|---------------------------------|
| – Marek Kapłucha    | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Krystyna Pawlicka | Członek Rady Nadzorczej,        |
| – Marek Krygier     | Członek Rady Nadzorczej         |

###### **CIRCULAR PACKAGING DESIGN SP. Z O.O.**

W spółce nie powołuje się Rady Nadzorczej.

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

W Spółce nie powołuje się Rady Nadzorczej.

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

- |                  |                                |
|------------------|--------------------------------|
| – Marek Kapłucha | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Małgorzata Kot | Członek Rady Nadzorczej        |
| – Marek Krygier  | Członek Rady Nadzorczej        |

W dniu 18 czerwca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MKF-Ergis Sp. z o.o. dokonało zmian Aktu Założycielskiego, polegającego między innymi na likwidacji Rady Nadzorczej Spółki. Dotychczasowe kompetencje Rady Nadzorczej przejęło Zgromadzenie Wspólników. Zmiany Aktu Założycielskiego w KRS zostały zarejestrowane w dniu 24 lipca 2019 roku. Z tym też dniem przestał funkcjonować w Spółce organ Spółki – Rada Nadzorcza.

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

- |                      |                                |
|----------------------|--------------------------------|
| - Marek Górski       | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Grzegorz Kędziński | Członek Rady Nadzorczej        |
| - Małgorzata Kot     | Sekretarz Rady Nadzorczej      |
| - Stanisław Mazgaj   | Członek Rady Nadzorczej        |

Z upływem dnia 9 stycznia 2019 roku ze składu Rad Nadzorczych spółek MKF-Ergis Sp. z o.o., Erg-Pak Sp. z o.o. oraz Transgis Sp. z o.o. odwołany został pan Jan Polaczek w związku z przejściem na emeryturę. Począwszy od dnia 10 stycznia 2019 roku do składu Rad Nadzorczych tych spółek został powołany pan Marek Kapłucha.

**Zarządy spółek zależnych (według stanu na 30 czerwca 2019 r.)**

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

- Marek Kapłucha                      Prezes Zarządu,
- Miłosz Zygmunt                      Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Pazdyk                      Członek Zarządu.

Zgodnie z Uchwałą nr 6 ZZW Flexergis Sp. z o.o. z dnia 22.05.2019 roku powołano p. Marka Kapłuchę do Zarządu Spółki powierzając mu funkcje Prezesa Zarządu. Uchwałą nr 4 ZZW Flexergis Sp. z o.o. z dnia 22.05.2019 roku stwierdzono wygaśnięcie mandatu p. Juranda Skirzyńskiego do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki w związku z upływem kadencji.

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

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

W dniu 19 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza NUMERATIS Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, powołała pana Andrzeja Pazdyka, począwszy od dnia 1 lipca 2019 r. w skład Zarządu Spółki NUMERATIS sp. z o.o. na bieżącą wspólną kadencję, która upłynie w 2020 roku.

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

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

**CIRCULAR PACKAGING DESIGN Sp. z o.o.**

- Robert Szyman                      Prezes Zarządu.

**MKF-SCHIMANSKI-ERGIS GmbH**

- Maria Anna Sławianowska                      Geschäftsführerin,
- Wojciech Gadomski                      Geschäftsführer,
- Roman Witt                      Geschäftsführer,

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

- Maria Anna Sławianowska                      Członek Zarządu,
- Wojciech Gadomski                      Członek Zarządu,
- Andrzej Mielczarek                      Członek Zarządu.

**ERGIS-RECYCLING SP. Z O.O.**

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

Z upływem dnia 7 stycznia 2019 roku ze składu Zarządu spółki MKF-Ergis Sp. z o.o. oraz Zarządu spółki MKF-Schimanski-Ergis GmbH odwołany został Torsten Skibitzki. Począwszy od dnia 8 stycznia 2019 roku do składu Zarządu obu tych spółek powołana została Maria Anna Sławianowska, a do Zarządu spółki MKF-Schimanski-Ergis GmbH Wojciech Gadomski.

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

Łączna wartość wynagrodzeń (podstawowych i premii) wypłaconych członkom Zarządu na podstawie umów o pracę i z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w I półroczu 2019 roku wynosiła 315.174 zł brutto (274.703 zł brutto w I półroczu 2018 roku).

Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenia:

1. Tadeusz Nowicki - 131.917 zł brutto (131.910 brutto w I półroczu 2018 roku);
2. Marek Kapłucha - 183.257 zł brutto (0 zł brutto w I półroczu 2018 roku);
3. Jan Polaczek - 0 zł brutto (142.793 brutto w I półroczu 2018 roku).

Ponadto:

W I półroczu 2019 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 149 tys. zł netto (55 tys. zł netto w I półroczu 2018 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 2019 roku wyniosło 150.000 zł brutto (150.000 zł brutto w I półroczu 2018 roku).

Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej, którzy pełnili swoje funkcje w Radzie Nadzorczej, w I półroczu 2019 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 2018 roku);
2. Maciej Grelowski – 18.000 zł brutto (18.000 zł brutto w I półroczu 2018 roku);
3. Paweł Kaczorowski – 18.000 zł brutto (18.000 zł brutto w I półroczu 2018 roku);
4. Katarzyna Górską-Bednarska – 21.600 zł brutto (21.600 zł brutto w I półroczu 2018 roku),
5. Tadeusz Iwanowski – 18.000 zł brutto (18.000 zł brutto w I półroczu 2018 roku),
6. Waldemar Maj – 24.000 zł brutto (24.000 zł brutto w I półroczu 2018 roku),
7. Maciej Stańczuk – 24.000 zł brutto (24.000 zł brutto w I półroczu 2018 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 2019 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 491 tys. zł netto (415 tys. netto zł w I półroczu 2018 roku).

W I półroczu 2019 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 (63 tys. zł netto w I półroczu 2018 roku).

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

Łączna wartość wynagrodzeń Zarządów w spółkach zależnych w I półroczu 2019 roku wyniosła 1.268 tys. zł brutto (1.285 tys. zł brutto w I półroczu 2018 roku).

Łączna wartość wynagrodzeń Rad Nadzorczych w spółkach zależnych w I półroczu 2019 roku wyniosła 35 tys. zł brutto (35 tys. zł brutto w I półroczu 2018 roku).

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

Wynagrodzenie Tadeusza Nowickiego, Prezesa Zarządu ERGIS S.A., z tytułu pełnienia przez niego funkcji w Radzie Nadzorczej spółki Numeratis Sp. z o.o. wyniosło w I półroczu 2019 roku 3 tys. zł brutto (3 tys. zł brutto w I półroczu 2018 roku).

Wynagrodzenie Marka Kapłuchy (w 2018 roku Jana Polaczka), Wiceprezesa Zarządu ERGIS S.A., z tytułu pełnienia przez niego funkcji w radach nadzorczych Transgis Sp. z o.o. oraz MKF-Ergis Sp. z o.o. wyniosło w I półroczu 2019 roku 6 tys. zł brutto

(6 tys. brutto w I półroczu 2018 roku).

Wynagrodzenie Marka Górskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej ERGIS S.A., z tytułu umowy o pracę zawartej z Numeratis Sp. z o.o. wyniosło w I półroczu 2019 roku 28 tys. zł brutto (28 tys. brutto w I półroczu 2018 roku).

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

W I półroczu 2019 roku podmioty powiązane z panem Tadeuszem Nowickim (Marketis sp. z o.o. oraz Tadeusz Nowicki – Doradztwo Przemysłowe), świadczyły na rzecz spółek zależnych usługi konsultingowe i marketingowe, z tytułu których wystawiły spółkom faktury na kwotę:

z Numeratis Sp. z o.o.: 28 tys. zł netto (24 tys. zł netto w I półroczu 2018 roku);

z Flexergis Sp. z o.o.: 0 tys. zł netto (55 tys. zł netto w I półroczu 2018 roku);

z Circular Packaging Design Sp. z o.o.: 143 tys. zł netto (0 zł w I półroczu 2018 roku);

z Ergis-Recycling Sp. z o.o.: 45 tys. zł netto (0 zł w I półroczu 2018 roku);

z MKF-ERGIS Sp. z o.o.: 60 tys. zł netto (39 tys. zł netto w I półroczu 2018 roku);

z MKF-Schimanski-ERGIS GmbH: równowartość 264 tys. zł netto (174 tys. zł netto w I półroczu 2018 roku).

Razem: 540 tys. zł netto (292 tys. zł netto I półroczu 2018 roku).

W I półroczu 2019 roku podmiot powiązany z panem Pawłem Kaczorowskim (Kancelaria Adwokacka) świadczył usługi prawne na rzecz Ergis-Recycling Sp. z o.o., z tytułu których wystawił faktury na kwotę 8 tys. zł netto (10 tys. zł netto w I półroczu 2018 roku).

#### **4.4. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi.**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi zostały zaprezentowane w punkcie 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

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

W I półroczu 2019 roku nie nastąpiły istotne zmiany zasad zarządzania Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową.

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

Szczegółowa informacja zawarta jest w punkcie 5.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

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

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

W związku z faktem, iż istotna część przychodów Grupy realizowana jest na rynku krajowym, jej wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i dostępności pracowników oraz kursu złotego. Sposób kształtowania się wymienionych czynników ma istotny wpływ na popyt w sektorach, do których Grupa kieruje swoje produkty.

Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej. Ponadto istotny udział przychodów ze sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej ogranicza ryzyko wpływu niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce na wyniki realizowane przez Grupę, w przypadku, gdyby warunki gospodarcze w Polsce kształtowały się mniej korzystnie niż obecnie.

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

W związku z faktem, iż znaczna część przychodów Grupy realizowana jest na rynkach niemieckim, francuskim i Beneluksu wyniki finansowe Grupy uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną tych krajów, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia. Sposób kształtowania się wymienionych czynników ma istotny wpływ na popyt 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

osiągane 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 w 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.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W 2018 roku nasiliła się medialna kampania akcentująca szkodliwość tworzyw sztucznych, a nie zwracająca 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 powiązаныmi**

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

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

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

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

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

Istotną 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 nieistotne.

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

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

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

Zasadą stosowaną przez Grupę jest nieprowadzenie spekulacyjnego obrotu instrumentami finansowymi.

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

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

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

##### **Ryzyko walutowe:**

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

Jednostka Dominująca zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny dla zabezpieczenia transakcji związanych z bieżącą działalnością operacyjną. Spółki Grupy stosują do zabezpieczenia transakcji walutowych kontrakty forward. Na dzień 30.06.2019 r. spółki Grupy nie miały otwartych pozycji z tego tytułu.

##### **Inne ryzyka:**

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

#### **4.9. Instrumenty finansowe.**

Informacja o wykorzystywanych instrumentach finansowych znajduje się w punkcie 29 sprawozdania finansowego.

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

Spółki Grupy nie zawarły umów tego rodzaju.



**ZARZĄD:**

*Tadeusz Nowicki*  
*PREZES ZARZĄDU*

05.09.2019

*Data*

\_\_\_\_\_

*Podpis*

*Marek Kapłucha*  
*WICEPREZES ZARZĄDU*

05.09.2019

*Data*

\_\_\_\_\_

*Podpis*

*/30473A/*