

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

**ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU
obejmujący okres od 01.07.2019 - 30.09.2019**



1. Informacje ogólne

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone za 3 kwartały 2019 roku, obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku i zawiera dane porównawcze za 3 kwartały 2018 roku, obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ERGIS S.A. zostało sporządzone za 3 kwartały 2019 roku, obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku i zawiera dane porównawcze za 3 kwartały 2018 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku.

1.1 . Informacja o jednostce dominującej

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

Siedzibą Spółki dominującej jest Warszawa, ul. Tamka 16.

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

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Tadeusz Nowicki - Prezes Zarządu

Marek Kapłucha - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Marek Górski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maciej Grelowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Paweł Kaczorowski - Sekretarz Rady Nadzorczej

Katarzyna Górski-Bednarska - Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Iwanowski - Członek Rady Nadzorczej

Waldemar Maj - Członek Rady Nadzorczej

Maciej Stańczuk - Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 30 września 2019 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	15 207 718	15 207 718	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%
Pozostali akcjonariusze	8 567 806	8 567 806	22,67%	22,67%
RAZEM	37 789 941	37 789 941	100%	100%

Od daty opublikowania raportu za I półrocze 2019 roku do dnia przekazania raportu za 3 kwartał 2019 roku, tj. do dnia 7 listopada 2019 roku, stan posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów nie uległ zmianie.

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

Podstawowa działalność jednostki dominującej i jej spółek zależnych obejmuje:

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

2222 Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

2223 Z - Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych

2229 Z - Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

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

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek należących do Grupy Kapitałowej Ergis na dzień 30.09.2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, przedstawiają się następująco:

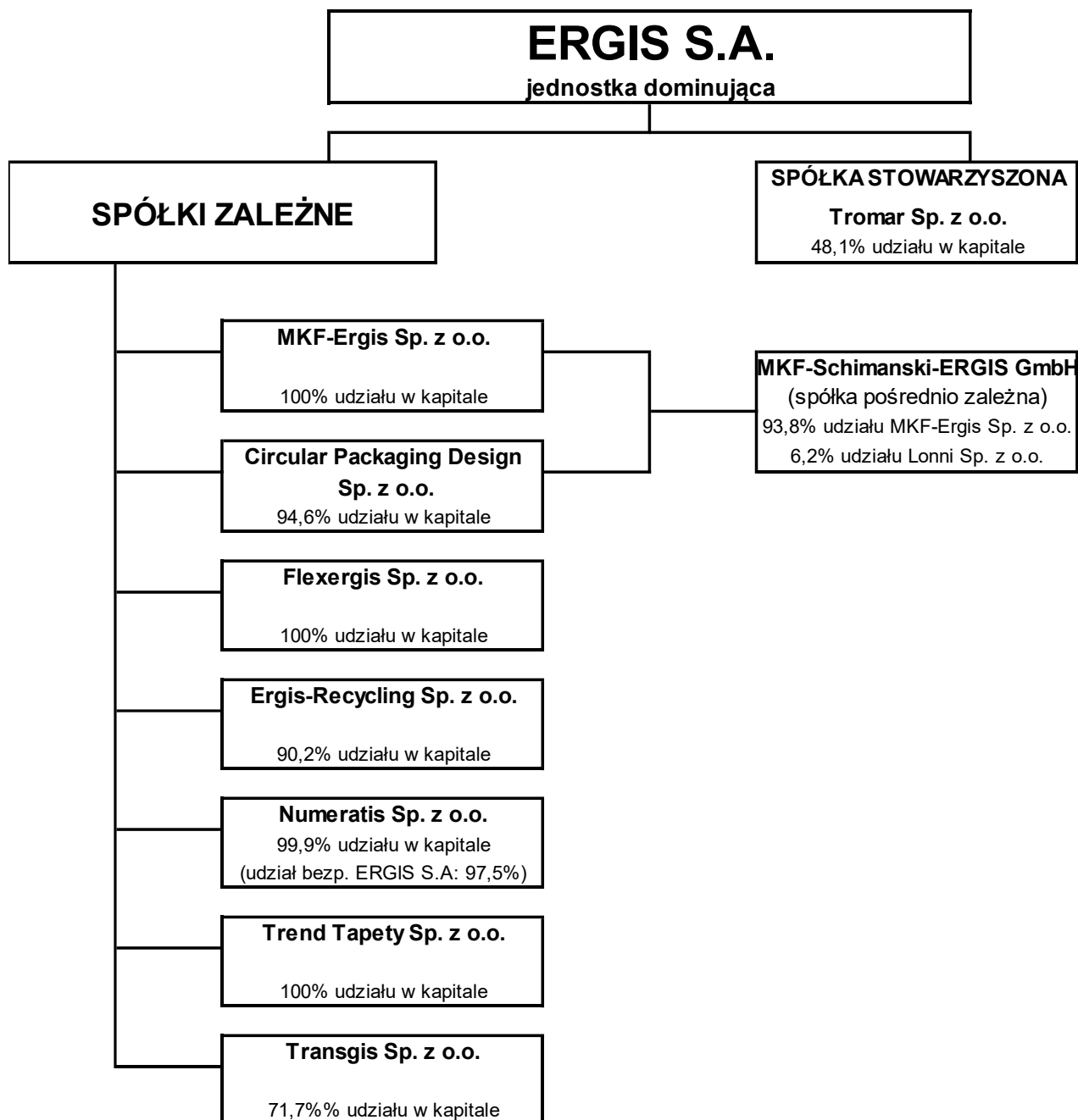
Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności	Numer KRS i właściwy sąd	Udział w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
Flexergis Sp. z o.o. (Nowy Sącz)	Produkcja i sprzedaż wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego	KRS nr 132298, XII Wydział Gospodarczy KRS, Kraków-Śródmieście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

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

Na dzień 30 września 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej

Stan na 30 września 2019 roku



Ogólne informacje na temat Grupy ERGIS

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

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

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

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

1.3. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów sporządzane jest w układzie kalkulacyjnym.

Grupa Kapitałowa sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

1.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Okres	Kurs średni w okresie [EUR/PLN]	Kurs na ostatni dzień okresu [EUR/PLN]
01.01.2018-30.09.2018	4,2535	4,2714
01.01.2019-30.09.2019	4,3086	4,3736

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

Tabela pomocnicza:

Okres	Kurs na ostatni dzień okresu 2019 r. [EUR/PLN]	Kurs na ostatni dzień okresu 2018 r. [EUR/PLN]
01.01-31.01	4,2802	4,1488
01.02-28.02	4,3120	4,1779
01.03-31.03	4,3013	4,2085
01.04-30.04	4,2911	4,2204
01.05-31.05	4,2916	4,3195
01.06-30.06	4,2520	4,3616
01.07-31.07	4,2911	4,2779
01.08-31.08	4,3844	4,2953
01.09-30.09	4,3736	4,2714
Kurs średni w okresie	4,3086	4,2535

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

2. Dodatkowe informacje

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ERGIS za III kwartał 2019 roku zostały sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 Sprawozdawczość Śródroczna w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską i obowiązującą na dzień sprawozdawczy, tj. 30 września 2019 roku oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz.512 i 685).

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

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

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

2.2. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

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

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

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

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

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

	<u>Wpływ na 01.01.2019</u>
Rzeczowe aktywa trwałe	10 605
Aktywa	10 605
Zobowiązania z tytułu leasingu - długoterminowe	900
Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe	8 928
Zobowiązania z tytułu leasingu - krótkoterminowe	303
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	474
Pasywa	10 605

Grupa ujmuje jako "Pozostałe zobowiązania finansowe" zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umowy najmu magazynu podstawowego z Berlinie. Zobowiązania z tytułu użytkowania pozostałych środków trwałych Grupa ujmuje jako "Zobowiązania z tytułu leasingu".

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

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

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

- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

Segment wyrobów opakowaniowych obejmuje następujące grupy produktowe:

- opakowania przemysłowe (folie stretch PE, taśmy PET, folie termokurczliwe PVC, folie BOPP)
- twarde folie opakowaniowe (folie twarde PVC, folie twarde PET, laminaty twarde)
- opakowania drukowane

Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia obejmuje następujące grupy produktowe:

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

Okres sprawozdawczy 01.01.2019 – 30.09.2019 [tys. PLN]

Wyszczególnienie	Wyroby opakowaniowe	Wyroby pozostałego przeznaczenia	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	481 811	114 966	-	596 777
Przychody segmentu ogółem	481 811	114 966	-	596 777
Przychody z tytułu odsetek	105	68	-	173
Koszty z tytułu odsetek	4 320	820	-	5 140
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	11 802	5 210	-	17 012
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	349 070	98 200	50 142	497 412
Zobowiązania segmentu	186 161	34 817	55 109	276 087
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne	14 313	4 470	-	18 783
Amortyzacja	27 363	4 075	-	31 438

Okres porównywalny 01.01.2018 – 30.09.2018 [tys. PLN]

Wyszczególnienie	Wyroby opakowaniowe	Wyroby pozostałego przeznaczenia	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	492 888	101 323	-	594 211
Przychody segmentu ogółem	492 888	101 323	-	594 211
Przychody z tytułu odsetek	6	25	-	31
Koszty z tytułu odsetek	3 548	661	-	4 209
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	15 863	2 454	-	18 317
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	367 286	94 720	38 737	500 743
Zobowiązania segmentu	164 889	39 433	80 359	284 681
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne	13 906	4 091	-	17 997
Amortyzacja	19 914	6 388	-	26 302

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

[tys. PLN]

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące wartości należności	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwy	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Rozliczenia międzyokresowe czynne
Stan na 31.12.2018	4 604	2 055	5 975	783	5 411	1 767
Zwiększenia	1 335	399	1 571	0	3 630	5 095
Wykorzystania	0	0	0	2	2 955	3 298
Rozwiązania	294	49	35	0	0	0
Stan na 30.09.2019	5 645	2 405	7 511	781	6 086	3 564

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

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

[tys. PLN]

Zobowiązania warunkowe	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	36	36	28
Zobowiązanie umowne z tytułu umów	36 630	35	35
Razem zobowiązania warunkowe	36 666	71	63

Zobowiązania umowne z tytułu umów dotyczą wystawionych przez spółki Grupy weksli in blanco na zabezpieczenie umów faktoringu. Odpowiadające tej kwocie należności są ubezpieczone.

2.6. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 30 września 2019 roku, ERGIS S.A. zatrudniała 547 osób, w tym 73 osoby przez Agencję Pracy Tymczasowej (530 osób na dzień 31 grudnia 2018 roku, w tym 33 osoby przez APT oraz 531 osób na dzień 30 września 2018 roku, w tym 37 osób przez APT). Grupa ERGIS na dzień 30 września 2019 roku zatrudniała 1014 osób, w tym 117 osób przez APT (982 osoby na dzień 31 grudnia 2018 roku, w tym 55 osób przez APT oraz 994 osoby na dzień 30 września 2018 roku, w tym 60 osób przez APT).

2.7. Podstawowe rodzaje ryzyka

2.7.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

W związku z faktem, iż istotna część przychodów Grupy realizowanych jest na rynku krajowym, jej wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i dostępności pracowników oraz kursu złotego. Sposób kształtowania się wymienionych czynników ma istotny wpływ na popyt w sektorach, do których Grupa kieruje swoje produkty. Zagrożeniem dla realizowanego poziomu sprzedaży na rynku polskim może być również otwarcie rynku niemieckiego dla pracowników spoza Unii Europejskiej, co potencjalnie może skutkować ograniczeniem zdolności produkcyjnych niektórych polskich podmiotów.

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w UE

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

Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów

Rynki folii stretch, folii PVC i folii PET, 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 zaostrzenie konkurencji na tych rynkach

będzie skutkować 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. Istnieje także ryzyko wzrostu kosztów transportu związane z wymogami, jakie spełniać muszą przewoźnicy w niektórych krajach EU.

Dyskutowany na poziomie Komisji Europejskiej projekt wprowadzenia nowej daniny, potocznie zwanej „plastic tax”, rodzi istotne zagrożenie zmniejszenia konkurencyjności tworzyw sztucznych w stosunku do innych materiałów opakowaniowych.

Ryzyko stosowania prawa podatkowego

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

2.7.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

Ryzyko zmian cen nabywanych materiałów oraz sprzedawanych produktów i towarów

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

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

Obserwowane w ostatnim okresie oraz prognozowane dalsze wzrosty kosztów energii elektrycznej mogą negatywnie wpłynąć na poziom EBITDA generowanego przez Grupę.

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 oraz rosnące ceny surowców 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. Dyskutowane od dłuższego czasu zniesienie limitu pobieranych składek ZUS do wysokości trzydziestokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na dany rok kalendarzowy niesie ryzyko dalszego zwiększenia kosztów pracy oraz zwiększenia presji płacowej.

Ryzyko związane z wprowadzeniem na rynek nowego produktu

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

Ryzyko związane ze współpracą z odbiorcami

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

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

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Ryzyko związane z wejściem na nowe rynki

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 przedziale czasowym niż zakładany obecnie i tym samym wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości mogą być niższe niż zakładane.

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

Istotna część wyrobów opakowaniowych Grupy jest traktowana jako produkty mogące wchodzić w kontakt z żywnością i jako takie muszą spełniać coraz bardziej rygorystyczne wymogi stawiane przez rozporządzenia UE oraz wynikające z dyrektyw europejskich prawo krajowe. W szczególności proces stopniowego wdrażania nowych regulacji wynikających z „Strategy for Plastics in Circular Economy” 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.

W szczególności negatywnie na rentowność działalności związanej z przetwórstwem tworzyw sztucznych wpłyną opłaty produktowe związane z implementacją na rynkach europejskich zasad „rozszerzonej odpowiedzialności producenta” (extended producer responsibility). Opłaty te na niektórych rynkach osiągają już wartości między 0,30 a 0,65 EUR na kilogram produktu wprowadzonego na rynek.

Wynikająca z nowelizacji ustawy o odpadach zmiana warunków składowania odpadów w znaczny sposób powiększyła koszty magazynowania surowców do recyklingu oraz zmniejszyła możliwości niwelowania sezonowości ich dostępności.

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 Sp. z o.o., dotyczącym przejęcia przez Emitenta kontroli nad tą spółką. Spółka ocenia związane z tym ryzyko finansowe jako pomijalne.

2.7.2. Ryzyko finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, faktoring, 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 walutowe

Spółki Grupy, zlokalizowane w Polsce, nie są znacząco narażone 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, jednak na dzień 30.09.2019 r. Grupa nie posiadała otwartych pozycji w tego typu kontraktach.

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko płynności

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

Ryzyko kredytowe

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

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.

3. Komentarz do wyników i pozostałe informacje

3.1. Struktura i dynamika sprzedaży

[tys. PLN]

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	3 kwartały 2019	3 kwartały 2018		3 kwartały 2019	3 kwartały 2018
Folie miękkie PVC	77 804	66 517	17,0%	13,0%	11,2%
Opakowania drukowane	56 976	58 625	-2,8%	9,5%	9,9%
Twarde folie opakowaniowe	155 270	166 002	-6,5%	26,0%	27,9%
Opakowania przemysłowe	270 329	267 341	1,1%	45,3%	45,0%
Pozostała sprzedaż	36 398	35 726	1,9%	6,1%	6,0%
Razem przychody ze sprzedaży, z tego:	596 777	594 211	0,4%	100,0%	100,0%
- sprzedaż na rynku polskim	295 250	288 393	2,4%	49,5%	48,5%
- sprzedaż na rynkach zagranicznych	301 527	305 818	-1,4%	50,5%	51,5%

W okresie 3 kwartałów 2019 roku dynamicznie rozwijała się sprzedaż folii miękkich PVC (głównie folie izolacyjne, drukowane, podkładowe do tapet) oraz taśm PET. Spadek sprzedaży w grupie twardej folii opakowaniowych spowodowany jest rezygnacją ze sprzedaży do klientów, gdzie rentowność zamówień spadła nadmiernie. Spadek przychodów ze sprzedaży w grupie opakowań drukowanych wynika ze wzrostu konkurencyjności, ze zmian strukturalnych na rynku wynikających częściowo z ograniczenia przez niektóre sieci handlowe zapotrzebowania na opakowania z tworzyw sztucznych.

3.2. Analiza danych z rachunku wyników

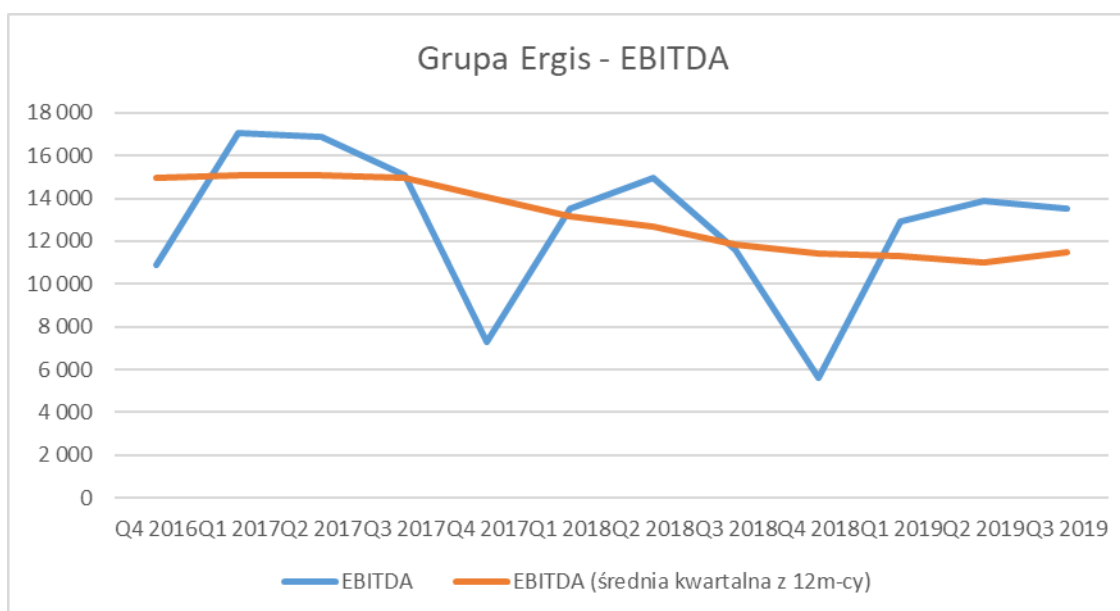
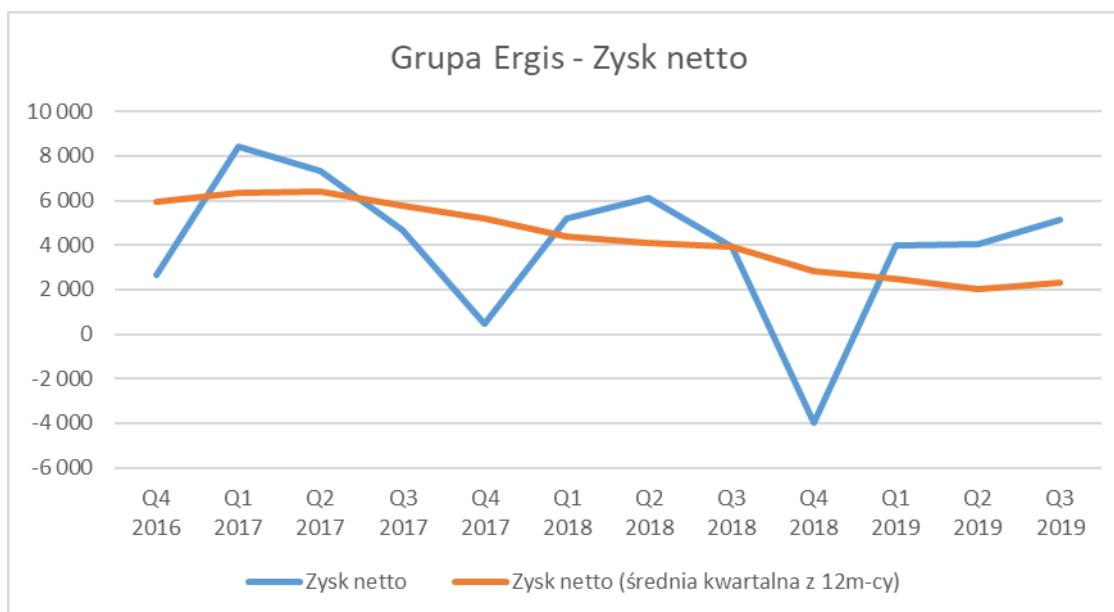
W III kwartale 2019 roku Grupa wypracowała sprzedaż niższą o 1,4% niż w analogicznym okresie roku 2018, natomiast EBITDA wzrósł o 16,2%, a zysk netto o 29,5%. Poprawa ta została spowodowana przede wszystkim efektem niskiej bazy - III kwartał 2018 charakteryzował się niską rentownością. Po trzech kwartałach przychody ze sprzedaży wzrosły o 0,4% w porównaniu do trzech kwartałów 2018, EBITDA był wyższy o 0,6% a zysk netto spadł o blisko 14%.

Mimo zrealizowanych inwestycji Grupie nie udało się osiągnąć oczekiwanych wzrostów ze względu na czynniki zewnętrzne takie jak: wahania koniunktury w Polsce, pogarszająca się koniunktura w krajach Unii Europejskiej oraz kampania medialna stawiająca tworzywa sztuczne w negatywnym świetle. Lekki spadek cen większości surowców w pewnym stopniu zniwelował negatywne skutki tych czynników.

W III kwartale Grupa zanotowała stosunkowo dobrą rentowność sprzedaży folii miękkich z PVC oraz taśm PET. Mimo dalszego pogarszania się relacji między cenami PET z recyklingu a PET "virgin", lekko poprawiła się rentowność sprzedaży twardej folii i laminatów do żywności PET.

Niska sprzedaż, a w konsekwencji gorsze rozłożenie kosztów stałych, wpłynęła na obniżenie rentowności sprzedaży elastycznych laminatów do pakowania żywności. Niezadowolająca była także rentowność sprzedaży folii stretch, co wynika z zaostrzającej się konkurencji przy spadającym popycie.

Poniżej zaprezentowano ewolucję zysku netto oraz EBITDA Grupy w okresie ostatnich trzech lat (dane kwartalne i średnie z czterech kwartałów).

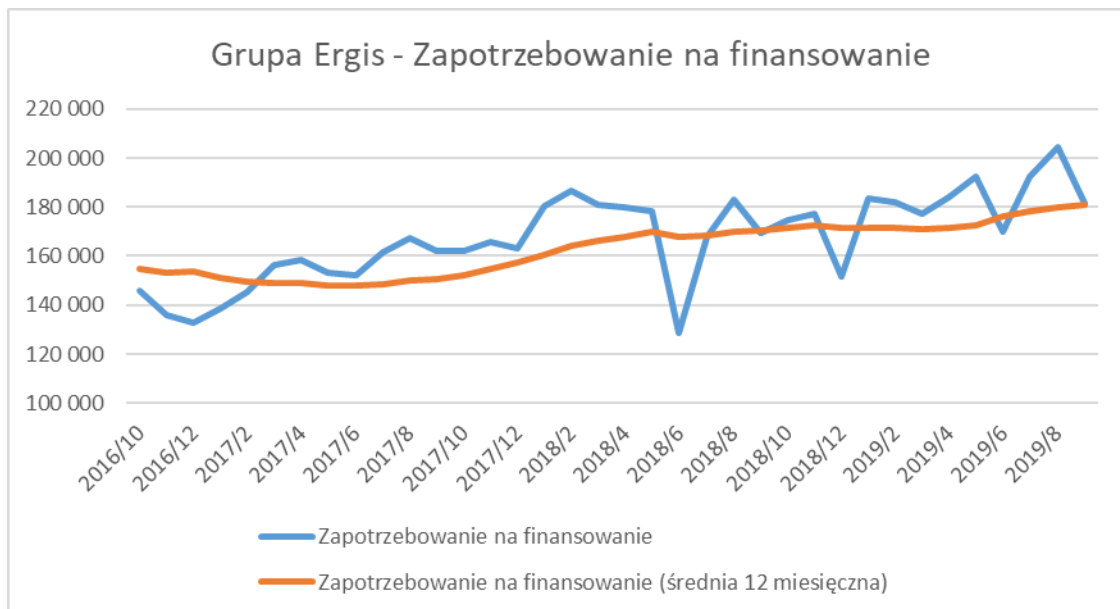


3.3. Analiza danych bilansowych

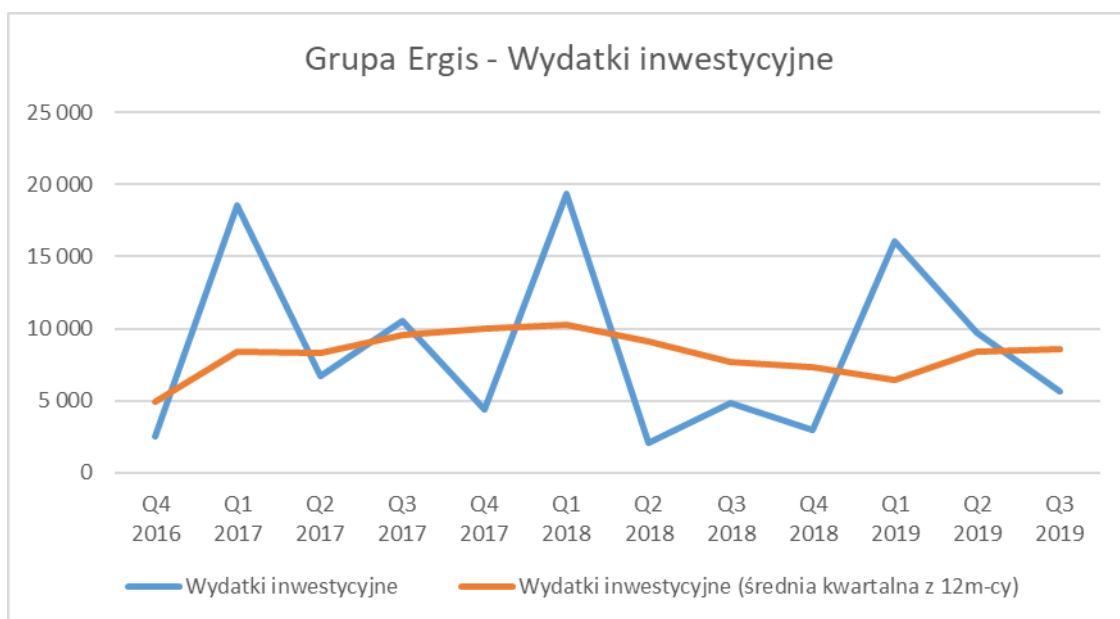
Należności spadły w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 35,3 mln zł (27,8%), co wynika z zaangażowania Grupy w faktoring (36,6 mln zł na 30.09.2019, przy poziomie 0,8 mln PLN w analogicznym

okresie ubiegłego roku). Zapasy nie uległy istotnej zmianie. Dług netto wyniósł na dzień 30.09.2019 roku 144,6 mln zł i był niższy od długu netto na 30.09.2010 roku o 23,9 mln zł (14,2%), tylko dlatego, że część finansowania kredytowego zastąpiona została faktoringiem, niewliczanym zgodnie z obowiązującymi przepisami do wartości długu odsetkowego. (Grupa nie wlicza do długu odsetkowego leasingu praw użytkownika, ujawnionego w związku z zastosowaniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 Leasing).

Zamieszczony poniżej wykres przedstawia ewolucję zapotrzebowania na finansowanie po dodaniu do długu netto wartości faktoringu.



Zaprezentowane wartości wskazują, że zapotrzebowanie na finansowanie (po doliczeniu faktoringu do długu netto) Grupy nie spadło lecz wzrosło o ponad 11 mln PLN. Jak wynika z poniższego wykresu wzrost zapotrzebowania na finansowanie nie wynikał ze zmiany średniorocznych wydatków inwestycyjnych.



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

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

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

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

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

W III kwartale 2019 roku nie miały miejsce tego rodzaju zdarzenia. W II kwartale 2019 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki zależnej Transgis Sp. z o.o. ze spółką Erg-pak Sp. z o.o., pośrednio zależną od Ergis S.A., w której Transgis Sp. z o.o. posiadał 100% udziałów. Połączenie nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących 2019 roku, natomiast w raporcie bieżącym 35/2019 z dnia 23 października 2019 roku przedstawiła wstępne wyniki Grupy za III kwartał oraz trzy kwartały 2019 roku. Wyniki ostateczne nie odbiegają znacząco od podanych w raporcie bieżącym wyników wstępnych.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, tj. 7 listopada 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 posiadał 70.000 szt. akcji ERGIS S.A., dających 0,19% udziału w kapitale zakładowym Spółki. – stan ten nie uległ zmianie w stosunku do dnia publikacji sprawozdania finansowego Grupy za I półrocze 2019 roku. Poza wyżej wymienioną, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 7 listopada 2019 roku, inne osoby zarządzające i nadzorujące nie dysponowały udziałami w ERGIS S.A. oraz w spółkach od niej zależnych.

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

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

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

W III kwartale 2019 roku nie wystąpiły tego typu transakcje.

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

W dniu 16 września 2019 roku Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej Flexergis Sp. z o.o. poręczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3 mln PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami. Innych poręczeń lub gwarancji Jednostka dominująca w III kwartale 2019 roku nie udzielała.

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

W dniu 30 lipca 2019 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Ergis S.A. w związku z umorzeniem 304.656 szt. akcji. Kapitał zakładowy Ergis S.A. został obniżony o kwotę w wysokości łącznej wartości nominalnej umorzonych akcji, to jest o kwotę 182.793,60 zł, i po zarejestrowaniu zmian Statutu Ergis S.A. 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.

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

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

obcych przewoźników. Niekorzystny wpływ na uzyskiwane EBITA w kolejnych kwartałach może mieć wzrost cen energii elektrycznej i kosztów transportu.

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

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

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

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

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

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

W dniu 16 lipca 2019 roku została wypłacona dywidenda z zysku wypracowanego w 2018 roku w wysokości 0,10 zł na akcję (3.779 tys. zł).

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

W dniu 1 października 2019 roku ERGIS S.A. wraz ze znaczącymi spółkami zależnymi zlokalizowanymi w Polsce zawarła umowę kredytową z konsorcjum banków mBank S.A. i BNP Paribas S.A.. Umowa przewiduje udzielenie kredytów krótko- i długoterminowych na łączną kwotę nieprzekraczającą 226 mln zł na przyszłe finansowanie spółek Grupy. Środki uzyskane z kredytów zostaną przeznaczone na zrefinansowanie istniejących i przyszłych zobowiązań kredytowych ERGIS S.A. oraz pozostałych spółek Grupy, w tym wynikających z realizacji projektów wybranych w ramach przeglądu opcji strategicznych rozwoju Spółki. Zgodnie z umową oprocentowanie kredytów określane będzie na podstawie zmiennych stóp procentowych (WIBOR i EURIBOR), powiększonych o marżę, których wartość zależała będzie od wartości wskaźnika pokrycia zadłużenia netto Grupy skonsolidowanym wynikiem EBITDA. Zabezpieczeniem kredytów ma być wybrany majątek trwały Ergis S.A. i wskazanych w umowie spółek Grupy. Umowa przewiduje, że całkowita spłata kredytów nastąpi w ciągu 6,5 roku od dnia zawarcia umowy.

Podpisanie umowy kredytowej umożliwiło wybór opcji strategicznego rozwoju spółki. Zarząd ERGIS S.A. jako preferowaną opcję strategicznego rozwoju spółki wybrał zakup akcji własnych od zainteresowanych

akcjonariuszy, zniesienie dematerializacji akcji oraz wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, tak aby dokonywać dalszej restrukturyzacji działalności operacyjnej i finansowej Spółki, bez ograniczeń wynikających z jej publicznego charakteru. Warunkiem realizacji przez Spółkę wybranej opcji strategicznej jest dojście do skutku ogłoszonego przez głównego akcjonariusza Emitenta (Finergis Investment Limited) wezwania.

W raporcie bieżącym 31/2019 z dnia 17 października Zarząd Spółki wyraził swoje stanowisko, informując, że w ocenie Zarządu zaproponowana w wezwaniu cena akcji odzwierciedla wartość godziwą Spółki.

Poza powyższym, po dniu 30 września 2019 roku, nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

ZARZĄD :

PREZES ZARZĄDU

Tadeusz Nowicki

7.11.2019

Data

Podpis

WICEPREZES ZARZĄDU

Marek Kapłucha

7.11.2019

Data

Podpis