

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

**ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU
obejmujący okres od 01.07.2018 - 30.09.2018**



1. Informacje ogólne

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone za III kwartał 2018 roku, obejmujące okres od 1 lipca do 30 września 2018 roku, i zawiera dane porównawcze za III kwartał 2017 roku, obejmujące okres od 1 lipca do 30 września 2017 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ERGIS S.A. zostało sporządzone za III kwartał 2018 roku, obejmujące okres od 1 lipca do 30 września 2018 roku i zawiera dane porównawcze za III kwartał 2017 roku obejmujące okres od 1 lipca do 30 września 2017 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 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Tadeusz Nowicki - Prezes Zarządu

Jan Polaczek - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Marek Górski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maciej Grelowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Paweł Kaczorowski - Sekretarz Rady Nadzorczej

Katarzyna Górską-Bednarska - Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Iwanowski - Członek Rady Nadzorczej

Waldemar Maj - Członek Rady Nadzorczej

Maciej Stańczuk - Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 30 września 2018 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	15 207 718	15 207 718	39,92%	40,13%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	7 681 771	7 681 771	20,16%	20,27%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO	3 936 679	3 936 679	10,33%	10,39%
ERGIS S.A. - akcje własne	202 323	0	0,53%	0,00%
Pozostali akcjonariusze	11 066 106	11 066 106	29,05%	29,20%
RAZEM	38 094 597	37 892 274	100%	100%

Od daty opublikowania raportu za I półrocze 2018 roku do dnia przekazania raportu za 3 kwartały 2018 roku, tj. do dnia 8 listopada 2018 roku stan posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów nie uległ zmianie.

W 2018 roku Spółka kontynuowała skup akcji własnych celem umorzenia. Na dzień 8 listopada 2018 roku Spółka posiadała 230.374 sztuk akcji własnych, co stanowiło 0,60% udziału w kapitale zakładowym. Akcje własne nie biorą udziału w głosowaniu na Walnym Zgromadzeniu. Podstawą prawną skupu był „Program skupu akcji własnych w celu umorzenia” (raport bieżący nr 10/2016 z dnia 16 maja 2016 roku).

W dniu 12 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Ergis S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu 317.528 sztuk zwykłych akcji własnych na okaziciela (serii B1), nabytych przez Spółkę w ramach realizowanego przez nią programu skupu akcji oraz o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, to jest o kwotę 1.613.727,00 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 22 sierpnia 2018 roku.

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

Podstawowa działalność jednostki dominującej i jej spółek zależnych obejmuje:

2222 Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

2223 Z - Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych

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

2229 Z - Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

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

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek należących do Grupy Kapitałowej Ergis na dzień 30.09.2018 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.-dawniej CS Recycling Sp. z o.o. (Warszawa)	Recykling tworzyw sztucznych	KRS 195191 XII Wydział Gospodarczy KRS, dla m. st. Warszawa	90,2%	90,2%
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.- dawniej Lonni Sp. z o.o. (Warszawa)	Doradztwo gospodarcze i inne usługi, w tym działalność agencyjna i holdingowa	KRS 281548 XII Wydział Gospodarczy KRS dla m. st. Warszawa	94,6%	94,6%
Transgis Sp. z o.o. (Wąbrzeźno)**	Towarowy transport drogowy, remonty pojazdów, spedycja	KRS 71236 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń	71,1%	71,1%
Erg-Pak Sp. z o.o. (Warszawa)**	Wynajmowanie środków transportu	KRS 37471 37471 XII Wydział Gospodarczy KRS, dla m. st. Warszawa	71,1%	71,1%
Trend Tapety Sp. z o.o. (Warszawa)		KRS 68471 XII Wydział Gospodarczy KRS, dla m. st. Warszawa	100%	100%
Tromar Sp. z o.o. (Oława)	Produkcja i sprzedaż chemikaliów organicznych	KRS 172960 VI Wydział Gospodarczy KRS, Wrocław-Fabryczna	48,1%	48,1%

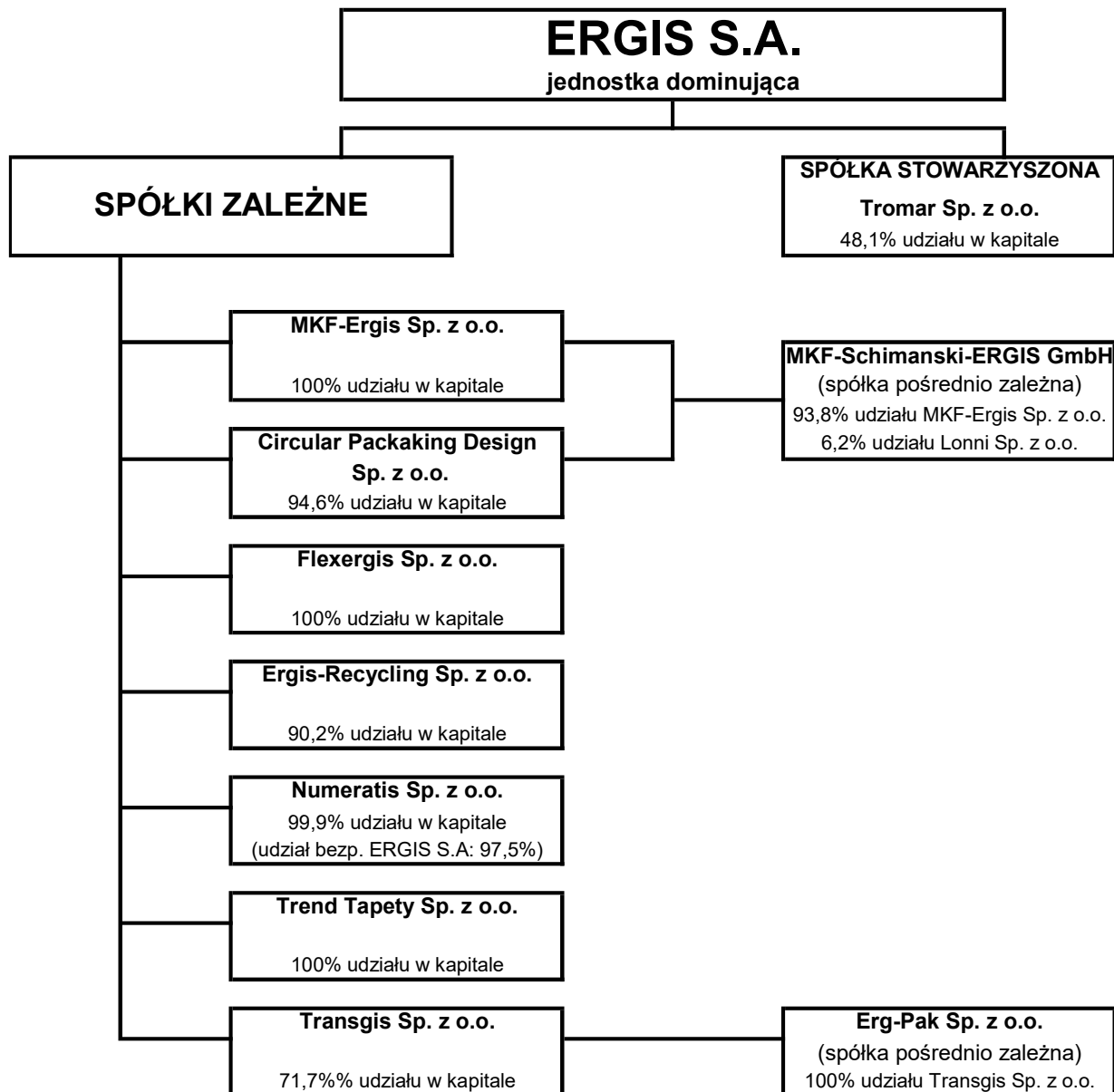
* Spółka pośrednio zależna od ERGIS S.A., w której 93,8% udziałów posiada MKF-Ergis Sp. z o.o. (pozostałe 6,2% udziałów posiada Circular Packaging Design Sp. z o.o.)

**Spółka pośrednio zależna od ERGIS S.A., w której 100% udziałów posiada TRANSGIS Sp. z o.o. W dniu 3 stycznia 2018 roku do Sądu Rejonowego w Toruniu został złożony wniosek o złożeniu do akt planu połączenia Spółki z Erg-Pak Sp. z o.o. Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez TRANSGIS Sp. z o.o. Spółki ERG-PAK Sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) K.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki ERG-PAK Sp. z o.o. na spółkę TRANSGIS Sp. z o.o. w drodze sukcesji uniwersalnej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzenia jej likwidacji, zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1) K.s.h. Proces przejmowania Spółki Erg-Pak Sp. z o.o. przez Transgis Sp. z o.o. powinien zakończyć się w 2018 roku

Na dzień 30 września 2018 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 2018 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. Transgis Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym wobec ERG-PAK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której przedmiot działalności obejmuje usługi wynajmu środków transportu,
- f) Numeratis Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu – prowadzi obsługę spółek w zakresie księgowym, kadrowo-płacowym oraz doradczym,
- g) Tromar Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie – prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży chemikaliów organicznych,
- h) Circular Packaging Design Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – działalność agencyjna i holdingowa oraz doradztwo gospodarcze i inne usługi.
- i) Trend Tapety Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – obecnie nie prowadzi działalności.

1.3. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 19 kwietnia 2018 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	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2017-30.09.2017	4,2566	4,3091
01.01.2018-30.09.2018	4,2535	4,2714

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

Tabela pomocnicza:

Okres	Kurs na ostatni dzień okresu 2018 r. (zł za 1€)	Kurs na ostatni dzień okresu 2017 r. (zł za 1€)
01.01-31.01	4,1488	4,3308
01.02-29.02/28.02	4,1779	4,3166
01.03-31.03	4,2085	4,2198
01.04-30.04	4,2204	4,2170
01.05-31.05	4,3195	4,1737
01.06-30.06	4,3616	4,2265
01.07-31.07	4,2779	4,2545
01.08-31.08	4,2953	4,2618
01.09-30.09	4,2714	4,3091
Kurs średni w okresie	4,2535	4,2566

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 2018 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 2018 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 2017 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 2017 roku.

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 2018 roku

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy rozpoczynające się od 1 stycznia 2018 roku:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Zmiany standardów i interpretacji nie miały 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 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- 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,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – 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) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – 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) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – 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) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 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.

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 01.01.2018 – 30.09.2018

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 pasywa				
Aktywa segmentu	387 694	94 720	18 329	500 743
Zobowiązania segmentu	206 031	39 433	39 217	284 681
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne	13 906	4 091	-	17 997
Amortyzacja	19 914	6 388	-	26 302

Okres porównywalny 01.01.2017 – 30.09.2017

Wyszczególnienie	Wyroby opakowaniowe	Wyroby pozostałego przeznaczenia	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	465 577	109 129	-	574 706
Przychody segmentu ogółem	465 577	109 129	-	574 706
Przychody z tytułu odsetek	44	68	-	112
Koszty z tytułu odsetek	2 891	568	-	3 459
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	25 522	3 812	-	29 334
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	364 804	91 891	16 743	473 438
Zobowiązania segmentu	192 697	20 892	49 321	262 910
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne	31 990	2 860	-	34 850
Amortyzacja	12 517	4 368	-	16 885

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

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące wartości należności	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwy	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Rozliczenia międzyokresowe czynne
Stan na 31.12.2017	4 199	2 157	1 872	622	5 231	1 986
Zwiększenia	529	8 612	6 852	0	3 003	1 932
Wykorzystania	344	4 612	2 522	0	2 385	1 575
Rozwiązania	28	134	134	0	0	0
Stan na 30.09.2018	4 356	6 023	6 068	622	5 849	2 343

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

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

Zobowiązania warunkowe	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		28	36
Zobowiązanie umowne z tytułu umów		35	35
Razem zobowiązania warunkowe	63	71	71

2.6. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 30 września 2018 roku ERGIS S.A. zatrudniała 531 osoby, w tym 37 osoby przez Agencję Pracy Tymczasowej (528 osoby na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym 33 przez APT oraz 538 osoby na dzień 30.09.2017, w tym 56 osoby przez APT). Grupa ERGIS na dzień 30 września 2018 roku zatrudniała 994 osób, w tym 60 osób przez APT (975 osób na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym 56 przez APT oraz 996 osoby na dzień 30.09.2017 w tym 98 osób przez APT).

2.7. Korekta danych prezentacyjnych za 3 kwartały 2017 roku

W raporcie rocznym za 2017 rok wprowadzono pewną liczbę zmian prezentacyjnych, które wpływają także na wartości danych porównawczych za 3 kwartały 2017 roku: rezerwy urlopowe, kwalifikacja przychodów ze sprzedaży oraz korekty faktur, które uwzględniono korygując wynik lat poprzednich. Informacje dotyczące zmian prezentacji są przedstawione szczegółowo w sprawozdaniu finansowym Grupy Ergis za 2017 rok w nocie nr 5 i sprawozdaniu jednostkowym Ergis S.A. w nocie nr 4. Wpływ tych zmian na dane porównawcze za 3 kwartały 2017 roku pokazują tabele poniżej.

a) Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ergis

AKTYWA	stan na 30.09.2017	Korekty	stan na 30.09.2017 (przekształcone)
Aktywa długoterminowe (trwale)	245 606	-7 544	238 062
Rzeczowe aktywa trwałe	222 021	-7 493	214 528
Investycje w jednostkach stowarzyszonych	147	-51	96
Aktywa krótkoterminowe (obrotowe)	238 077	-2 701	235 376
Zapasy	90 071	4 035	94 106
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	137 627	-6 736	130 891
Aktywa razem	483 683	-10 245	473 438

PASYWA	stan na 30.09.2017	Korekty	stan na 30.09.2017 (przekształcone)
Kapitał własny	217 739	-7 211	210 528
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	217 226	-7 184	210 042
Pozostałe kapitały	31 864	-5 875	25 989
Zyski zatrzymane	122 353	-1 309	121 044
Kapitały mniejszości	513	-27	486
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	265 944	-3 034	262 910
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	93 927	-2 255	91 672
Rezerwa na podatek odroczoney	3 895	-2 255	1 640
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	172 017	-779	171 238
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65 823	5 695	71 518
Rezerwy krótkoterminowe	10 805	-10 805	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne	0	4 331	4 331
Pasywa razem	483 683	-10 245	473 438

Wariant kalkulacyjny	3 kwartały 2017 od 01.01.2017 do 30.09.2017	Korekty	3 kwartały 2017 od 01.01.2017 do 30.09.2017 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	574 706	0	574 706
Koszt własny sprzedaży	486 313	-2 003	484 310
Zysk/strata ze sprzedaży	88 393	2 003	90 396
Koszty sprzedaży	34 220	1 114	35 334
Koszty ogólnego zarządu	25 542	159	25 701
Zysk (strata) ze sprzedaży	28 631	730	29 361
Zysk (strata) brutto	28 604	730	29 334
Podatek dochodowy	8 182	220	8 402
Zysk (strata) netto za okres	20 422	510	20 932

b) Śródroczne jednostkowe sprawozdanie Ergis S.A.

AKTYWA	stan na 30.09.2017	Korekty	stan na 30.09.2017 (przekształcone)
I. Aktywa długoterminowe (trwale)	226 776	-6 919	219 857
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 919	-6 919	0
II. Aktywa krótkoterminowe (obrotowe)	168 096	-2 619	165 477
Zapasy	41 614	3 577	45 191
Należności z tytułu dostaw u usług oraz pozostałe należności	123 786	-6 196	117 590
Aktywa razem	394 872	-9 538	385 334

PASYWA	stan na 30.09.2017	Korekty	stan na 30.09.2017 (przekształcone)
I. Kapitał własny	211 839	-1 596	210 243
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	211 839	-1 596	210 243
Zyski zatrzymane	125 918	-1 596	124 322
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	183 033	-7 942	175 091
1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	72 876	-6 919	65 957
Rezerwa na podatek odroczoney	8 224	-6 919	1 305
2. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	110 157	-1 023	109 134
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 063	2 478	37 541
Rezerwy krótkoterminowe	5 677	-5 677	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne	0	2 176	2 176
Pasywa razem	394 872	-9 538	385 334

Wariant kalkulacyjny	3 kwartały 2017 od 01.01.2017 do 30.09.2017	Korekty	3 kwartały 2017 od 01.01.2017 do 30.09.2017 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	359 122	0	359 122
Koszt własny sprzedaży	304 591	-1 273	303 318
Zysk/strata ze sprzedaży	54 531	1 273	55 804
Koszty sprzedaży	18 706	1 114	19 820
Koszty ogólnego zarządu	15 309	159	15 468
Zysk (strata) ze sprzedaży	20 516	0	20 516

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.

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 w 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 skutkowało spadkiem

marż i możliwością pogorszenia się wyników finansowych. Dywersyfikacja rynków, na których działa Grupa, wielość produktów oraz ich innowacyjność, zmniejszają powyższe ryzyko.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

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

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

Ryzyko zmian regulacji prawnych i podatkowych

Zagrożeniem dla działalności spółek Grupy, jak dla wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, mogą być zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów związanych z ochroną środowiska i zdrowia konsumenta, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków finansowych dla działalności Grupy. W szczególności polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają zmieniane niezwykle często, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie UE, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków.

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

Ryzyko stosowania prawa podatkowego

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

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.

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

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

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

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

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

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

Ryzyko zmian przepisów prawa dotyczących ochrony środowiska

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

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

Ryzyko zanieczyszczenia środowiska

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

Ryzyko związane z umowami kredytowymi

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

Inne ryzyka

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

2.7.2. Ryzyko finansowe

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 walutowe

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

Jednostka Dominująca zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny dla zabezpieczenia transakcji związanych z bieżącą działalnością operacyjną. Spółki Grupy stosują do zabezpieczenia transakcji walutowych kontrakty forward. Na dzień 30.06.2018 r. spółka MKF-Ergis Sp. z o.o. miała otwarte pozycje w kontraktach typu forward na sprzedaż Euro w horyzoncie czasowym sięgającym lipca 2019 roku. Wolumen otwartych pozycji wynosi 1,7 mln EUR, natomiast średni zakontraktowany kurs sprzedaży euro dla tych kontraktów to 4,279 zł/EUR.

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

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017		3 kwartały 2018	3 kwartały 2017
Folie miękkie PVC	66 517	75 734	-12,2%	11,2%	13,2%
Opakowania drukowane	58 625	56 327	4,1%	9,9%	9,8%
Twarde folie opakowaniowe	166 002	162 149	2,4%	27,9%	28,2%
Opakowania przemysłowe	267 341	246 180	8,6%	45,0%	42,8%
Pozostała sprzedaż	35 726	34 316	4,1%	6,0%	6,0%
Razem przychody ze sprzedaży, z tego:	594 211	574 706	3,4%	100,0%	100,0%
- sprzedaż na rynku polskim	288 393	265 717	8,5%	48,5%	46,2%
- sprzedaż na rynkach zagranicznych	305 818	308 989	-1,0%	51,5%	53,8%

Na wzrost sprzedaży w grupie opakowań przemysłowych w 2018 roku wpłynął sukces sprzedaży folii nanoErgis® (o 14,5%), a także taśm PET (o 4,5%). Zmniejszenie sprzedaży folii miękkich to efekt spadku zamówień na folie izolacyjne (o 27%) oraz dekoracyjne (o 19,4%). Wyższa o 2,4 % sprzedaż w foliach twardych to głównie efekt zwiększenia w I półroczu sprzedaży folii twardych PET/PE i PET.

3.2. Analiza danych z rachunku wyników

W III kwartale 2018 roku Grupa zrealizowała wynik finansowy, który Zarząd uznaje za rozczarowujący. W szczególności niekorzystny wynik finansowy zanotowano w biznesie twardych folii i laminatów opakowaniowych. Niższy niż oczekiwano był także wynik finansowy opakowań przemysłowych, których zwyczajowo dobre wyniki kompensowały w ostatnich okresach gorsze rezultaty pozostałych biznesów. Wyniki mniej istotnych biznesów (granulaty i produkcja płatków PET) były w III kwartale zgodne z oczekiwaniami. Jedynym biznesem, który osiągnął nieco lepszy wynik finansowy niż zakładano, były folie miękkie z PVC, jednak uzyskana tam nadwyżka nie mogła skompensować problemów pozostałych istotnych biznesów. Przyczyny niezadowolających wyników w różnych sektorach są różne, ale, z wyjątkiem wzrostu kosztów wynagrodzeń, zdaniem Zarządu spółki, nie mają trwałego charakteru. Jedynym czynnikiem wspólnym dla wielu biznesów jest odbiegające od normalnej sezonowości zachowanie cen surowców. Podstawową cechą rynku surowcowego jest trwający niemal nieprzerwanie od wielu miesięcy wzrost cen, podczas gdy zwyczajowo, ze względu na zmiany popytu, ceny większości polimerów istotnie spadały w II półroczu (czynnik ten jednak nie miał znaczenia w przypadku folii stretch).

Jeśli chodzi o biznes folii twardych i laminatów do żywności, w III kwartale mieliśmy do czynienia z kumulacją kilku zjawisk. Pełne uruchomienie nowej linii do produkcji folii PET opóźnia się i linia ta, chociaż produkuje, nadal nie została odebrana od dostawcy. Grupa nie zanotowała więc oczekiwanego spadku kosztów produkcji tych wyrobów, co spowodowało bardzo niskie marże. Jednocześnie miały miejsce awarie starszych linii

produkcyjnych, co przełożyło się nie tylko na wyższe koszty utrzymania ruchu i produkcji, ale także ograniczyło sprzedaż w omawianym okresie. Fabryka w Berlinie nie mogła, jak robiła to dotychczas, nadrobić obniżonych przez ceny surowców marż jednostkowych zwiększoną sprzedażą. Dodatkowo sytuacja polityczna we Włoszech spowodowała opóźnienie istotnych zamówień, których docelowymi odbiorcami są operatorzy infrastruktury publicznej.

W przypadku opakowań przemysłowych, wysoki popyt na taśmy PET nie przełożył się na właściwą sprzedaż i marżę ze względu na zdecydowanie niższą niż zwykle jakość i dostępność surowca wtórnego – używanych butelek z PET. Jeśli chodzi o folię stretch, z wyjątkiem folii nanoErgis, prezentowała ona - odwrotnie niż w poprzednich kwartałach - tendencję spadkową, co jest powiązane z osłabieniem popytu na rynkach europejskich a w szczególności w Niemczech. Chwilowy nadmiar dostępnej w tej sytuacji folii stretch zaostriżył sytuację konkurencyjną, prowadząc do spadku marż.

Wynik finansowy, zrealizowany w sektorze elastycznych opakowań drukowanych do żywności był także niższy od oczekiwanego ze względu na ograniczenie eksportu (głównie do Niemiec) oraz obserwowane zmniejszenie popytu na rynku polskim, prawdopodobnie także wywołane sytuacją gospodarczą w Unii Europejskiej.

Spółka traktuje większość z wymienionych zjawisk jako ograniczone w czasie i liczy na poprawę rentowności w przyszłym roku, nie wykluczając częściowej poprawy rentowności jeszcze w IV kwartale 2018 roku.

W okresie 3 kwartałów 2018 roku ceny surowców wpływały niekorzystnie na osiągnięte marże. Ceny PVC wzrosły o 4,9 % a ceny LLDPE o 3 % w stosunku do 3 kwartałów 2017 (ceny tych surowców w III kwartale w porównaniu do cen obowiązujących w II kwartale były wyższe odpowiednio o 0,5 % i 1,7 %) Na podobnym poziomie jak w II kwartale 2018 utrzymywały się ceny zmiękczaczy. Wysokie ceny płatków PET (wzrost o 20,5 % 3 kwartały 2018 do 3 kwartałów 2017 i o 3,6% III kwartał do II kwartału 2018) oraz PET virgin (odpowiednio o 25,5% i 8,5%) niekorzystnie wpłynęły na marże folii twardych PET i PET/PE.

Koszty zatrudnienia w Grupie za 3 kwartały 2018 roku były o 12,5 % wyższe niż w analogicznym okresie 2017 roku, przy czym koszty wynagrodzenia w III kwartale 2018 w stosunku do III kwartału 2017 wzrosły o 4% i zmniejszyły się w stosunku do II kwartału 2018, co wynikało ze spadku części zmiennej wynagrodzeń, w szczególności premii i bonusów kadry zarządzającej.

Przychody ze sprzedaży Grupy za 3 kwartały 2018 były wyższe o 3,4% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku przy średnim kursie PLN/EUR niższym o 0,1%.

Rentowność brutto sprzedaży za 3 kwartały 2018 roku była w Grupie Ergis niższa niż w analogicznym okresie roku 2017 i wyniosła 14,6% (wobec 15,7%), a wartość marży spadła do 86,5 mln za 3 kwartały 2018 wobec 90,4 mln w analogicznym okresie 2017. Rentowność brutto sprzedaży w III kwartale 2018 roku była w Grupie Ergis również niższa niż w III kwartale 2017 i wyniosła 13,7% (wobec 15,1%), przy spadku marży do poziomu 26,9 mln w III kwartale 2018 wobec 30,4 mln w III kwartale 2017. Efekt pogorszenia wskaźnika marży wynikł z niemożności przeniesienia w całości wzrostów cen surowców i wynagrodzeń na ceny wyrobów gotowych w niektórych asortymentach, co spowodowało spadek EBITDA Grupy do 40,1 mln za 3 kwartały 2018 roku w porównaniu do 48,9 mln za 3 kwartały 2017 roku oraz do 11,6 mln w III kwartale 2018 roku w porównaniu z 15,1 mln w analogicznym kwartale 2017 roku.

Mimo iż rentowność ERGIS S.A. podlega tym samym czynnikom co Grupa, jej rentowność brutto oraz wartość marży na sprzedaży za 3 kwartały oraz w III kwartale 2018 roku były zbliżone do uzyskanych w analogicznym okresie roku 2017 lub nieznacznie wyższe, głównie dzięki zadowalającym wynikom osiągniętym w grupie opakowań przemysłowych (głównie w I półroczu). Jednak w związku ze wzrostem kosztów sprzedaży oraz ogólnych (łącznie o 2,9 mln za 3 kwartały oraz o 0,5 mln w III kwartale), spowodowanych głównie wzrostem kosztów wynagrodzeń, na poziomie EBITDA Spółka odnotowała odpowiadające temu wzrostowi pogorszenie (31,1 mln za 3 kwartały 2018 wobec 32,5 mln za 3 kwartały 2017 oraz 9,3 mln za III kwartał 2018 wobec 10,0 mln za III kwartał 2017).

Z uwagi na brak operacji nadzwyczajnych zyski brutto i netto za 3 kwartały 2018 roku pozostają, podobnie jak w analogicznym okresie ubiegłego roku, wypadkową rezultatu na działalności operacyjnej.

3.3. Analiza danych bilansowych

Na dzień 30 września 2018 roku aktywa trwałe Grupy stanowiły 50,7% aktywów łącznie (50,3% na 30.09.2017). Aktywa obrotowe wzrosły w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 4,8%, co nie przekracza przyrostu sprzedaży, przy czym wzrósł poziom zapasów (o 18,6%), natomiast spadł poziom należności (o 2,6%). Wzrostowi zapasów, spowodowanemu oczekiwaniami wyższej sprzedaży w październiku, towarzyszył wzrost stanu zobowiązań handlowych (o 14,5%). Zobowiązania odsetkowe wzrosły z 168,4 mln na 30.09.2017 do 172,6 mln na 30.09.2018 (o 2,5%) co wynika z prowadzonych inwestycji.

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

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

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

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

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

W III kwartale 2018 roku nie miały miejsce tego rodzaju zdarzenia.

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

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących 2018 roku.

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

W dniu 28 września 2018 roku Ergis S.A. otrzymał od pana Marka Górskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej ERGIS S.A., powiadomienie o nabyciu przez niego 1.334.916 szt. akcji ERGIS S.A., stanowiących 3,50% akcji Spółki

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 8 listopada 2017 roku, inne osoby zarządzające i nadzorujące nie dysponowały akcjami ERGIS S.A. oraz udziałami 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 2018 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 2018 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 III kwartale 2018 roku Jednostka Dominująca nie udzieliła poręczeń lub gwarancji.

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

W dniu 22 sierpnia 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 317.528 szt. akcji. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej został obniżony o kwotę w wysokości łącznej wartości

nominalnej umarzanych akcji, to jest o 190.516,80 zł i po zarejestrowaniu zmian Statutu Spółki wynosi 22.856.758,20 zł. Kapitał zakładowy dzieli się na 38.094.597 akcji zwykłych na okaziciela, każda o wartości nominalnej 0,60 zł. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu po umorzeniu wynosi 38.094.597.

W dniu 30 sierpnia 2018 roku Ergis S.A. zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę faktoringu pełnego z przejęciem ryzyka wypłacalności odbiorców Spółki (bez regresu). Umowa została zawarta na czas określony (do 31 lipca 2019 roku). Limit zaangażowania to 10 mln zł.

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. Niekorzystnie na uzyskiwane EBITA w kolejnych kwartałach może mieć wzrost cen energii elektrycznej i kosztów transportu.

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

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

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

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

- uzyskania oczekiwanych efektów z inwestycji w kolejną linię do produkcji folii stretch.
- uzyskanie oczekiwanych efektów z uruchamianej linii do produkcji twardych folii opakowaniowych w spółce MKF-Schimanski-ERGIS GmbH,
- poprawy rentowności taśm PET.

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 miała miejsce wypłata Akcjonariuszom dywidendy z zysku uzyskanego w 2017 roku w wysokości 0,20 złotego na każdą akcję, w łącznej wysokości 7.613.296,80 złotych.

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

Po dniu 30 września 2018 roku, nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

ZARZĄD :		
PREZES ZARZĄDU		
<u>08.11.2018</u> <i>Data</i>	<i>Tadeusz Nowicki</i>	_____ <i>Podpis</i>
WICEPREZES ZARZĄDU		
<u>08.11.2018</u> <i>Data</i>	<i>Jan Polaczek</i>	_____ <i>Podpis</i>