

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

**ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU
obejmujący okres od 01.01.2020 - 31.03.2020**



1. Informacje ogólne

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone za 1 kwartał 2020 roku, obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku i zawiera dane porównawcze za 1 kwartał 2019 roku, obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ERGIS S.A. zostało sporządzone za 1 kwartał 2020 roku, obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku i zawiera dane porównawcze za 1 kwartał 2019 roku obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku.

1.1 . Informacja o jednostce dominującej

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

Siedzibą Spółki dominującej jest Warszawa, ul. Tamka 16.

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

Na dzień 31 marca 2020 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 31 marca 2020 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	35 291 501	35 291 501	93,39%	93,39%
Marek Górski	2 498 440	2 498 440	6,61%	6,61%
RAZEM	37 789 941	37 789 941	100%	100%

Od dnia 31 marca 2020 roku do dnia przekazania raportu za I kwartał 2020 roku, tj. do dnia 28 maja 2020 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:

2222 Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

2223 Z - Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych

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

2229 Z - Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

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

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek należących do Grupy Kapitałowej Ergis na dzień 31.03.2020 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego przedstawiają się następująco:

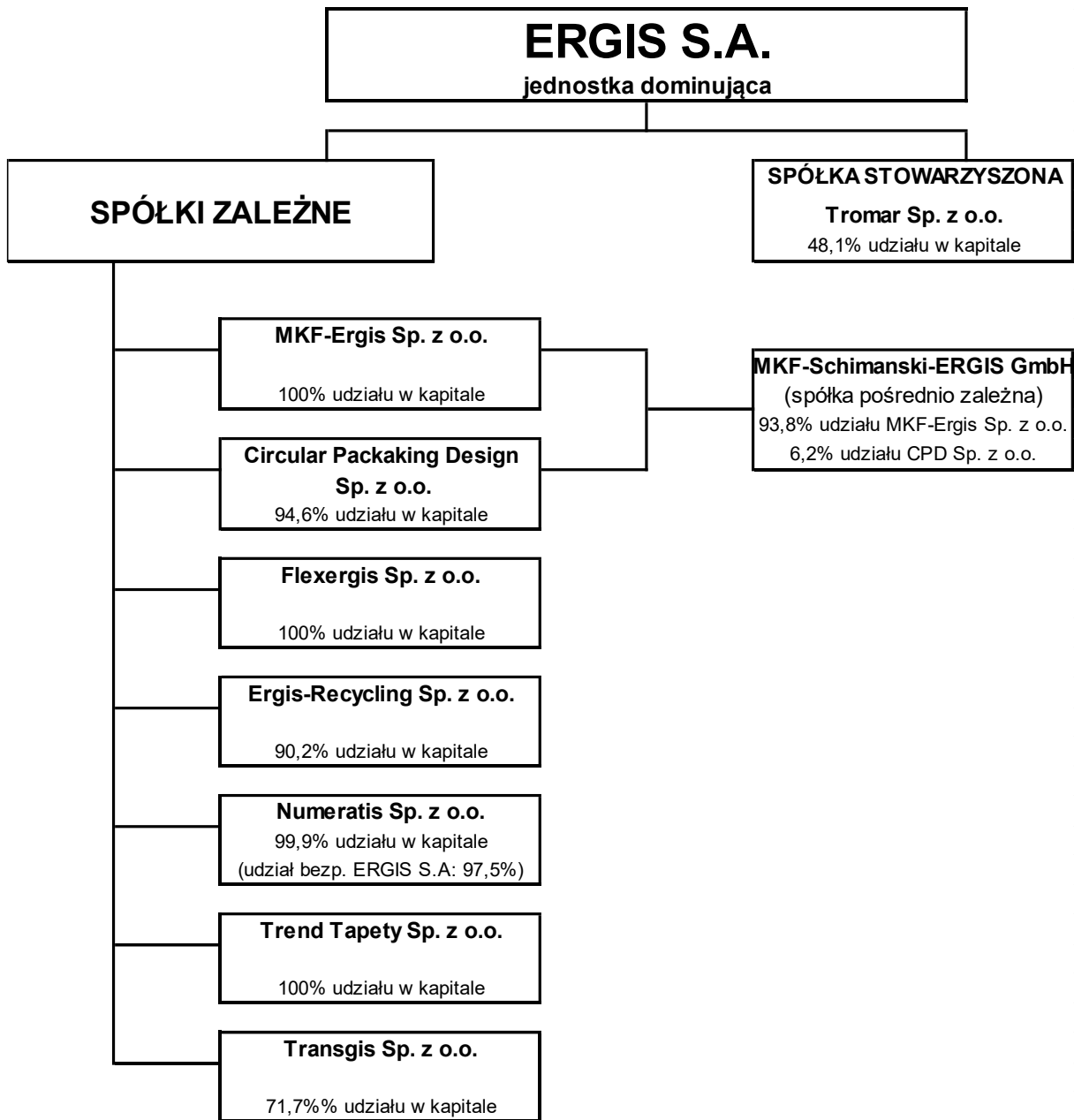
Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności	Numer KRS i właściwy sąd	Udział w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
Flexergis Sp. z o.o. (Nowy Sącz)	Produkcja i sprzedaż wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego	KRS nr 132298, XII Wydział Gospodarczy KRS, Kraków-Śródmieście	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, wynajmowanie 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 31 marca 2020 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej

Stan na 31 marca 2020 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 oraz wynajmu środków transportu, m.in. na rzecz ERGIS S.A. Oddział w Wąbrzeźnie,
- 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 2019 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 20 maja 2020 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
01.01.2019-31.03.2019	4,2978	4,3013
01.01.2020-31.03.2020	4,3963	4,5523

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

Tabela pomocnicza:

Okres	Kurs na ostatni dzień okresu 2020 r. (zł za 1€)	Kurs na ostatni dzień okresu 2019 r. (zł za 1€)
01.01-31.01	4,3010	4,2802
01.02-28.02	4,3355	4,3120
01.03-31.03	4,5523	4,3013
Kurs średni w okresie	4,3963	4,2978

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

2. Dodatkowe informacje

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ERGIS za I kwartał 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 Sprawozdawczość Śródroczna w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską i obowiązującą na dzień sprawozdawczy, tj. 31 marca 2020 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 2019 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 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 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 zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2020 r

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF. Zmiana standardu w ramach programu ulepszeń MSSF. Opublikowane dnia 29 marca 2018 roku, zatwierdzone Rozporządzeniem Komisji (UE) 2019/2075 z dnia 29.11.2019. Celem zmian jest zastąpienie odniesień do poprzednich założeń, istniejących w szeregu standardów i interpretacji, odniesieniami do zmienionych założeń koncepcyjnych,
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia. Opublikowane dnia 22 października 2018 roku. Zmiana nie zatwierdzona przez Komisję (UE) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,

- Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 – definicja terminu „istotny”. Opublikowane dnia 31 października 2018. Zmiany nie zatwierdzone przez Komisję (UE) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 – reforma IBOR. Zmiany nie zatwierdzone przez Komisję (UE) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

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 01.01.2020 – 31.03.2020

Wyszczególnienie	Wyroby opakowaniowe	Wyroby pozostałego przeznaczenia	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	166 494	38 264	-	204 758
Przychody segmentu ogółem	166 494	38 264	-	204 758
Przychody z tytułu odsetek	30	21	-	51
Koszty z tytułu odsetek	1 787	343	-	2 130
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	7 639	512	-	8 151
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	308 356	92 752	63 834	464 942
Zobowiązania segmentu	125 771	24 067	88 846	238 684
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne	1 804	903	-	2 707
Amortyzacja	5 359	1 718	-	7 077

Okres porównywalny 01.01.2019 – 31.03.2019

Wyszczególnienie	Wyroby opakowaniowe	Wyroby pozostałego przeznaczenia	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	160 923	40 976	-	201 899
Przychody segmentu ogółem	160 923	40 976	-	201 899
Przychody z tytułu odsetek	44	29	-	73
Koszty z tytułu odsetek	1 280	222	-	1 502
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	3 289	2 149	-	5 438
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	360 533	95 736	65 905	522 174
Zobowiązania segmentu	227 500	34 193	44 684	306 377
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne	13 806	2 221	-	16 027
Amortyzacja	4 807	1 407	-	6 214

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

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące wartości należności	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczone podatki dochodowy	Rezerwy	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Rozliczenia międzyokresowe czynne
Stan na 31.12.2019	4 868	5 139	12 555	898	5 728	1 145
Zwiększenia	2 065	460	10	0	1 961	1 492
Wykorzystania	0	0	0	0	0	509
Rozwiązania	52	652	2 290	0	0	0
Stan na 31.03.2020	6 881	4 947	10 275	898	7 689	2 128

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

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

Zobowiązania warunkowe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	36	36	36
Poręczenie faktoringu (weksel in blanco)	36 663	33 585	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umów	102	35	35
Razem zobowiązania warunkowe	36 801	33 656	71

2.6. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 31 marca 2020 roku ERGIS S.A. zatrudniała 530 osoby, w tym 57 osoby tymczasowo (527 osoby na dzień 31 grudnia 2019 roku, w tym 60 osób tymczasowo oraz 553 osoby na dzień 31 marca 2019 roku, w tym 67 osób tymczasowo). Grupa ERGIS na dzień 31 marca 2020 roku zatrudniała 977 osób, w tym 87

osób tymczasowo (981 osób na dzień 31 grudnia 2019 roku, w tym 93 osób tymczasowo oraz 1004 osoby na dzień 31 marca 2019 roku, w tym 90 osób tymczasowo).

2.7. Podstawowe rodzaje ryzyka

2.7.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Najistotniejszym czynnikiem, który będzie miał wpływ na funkcjonowanie biznesów w Grupie, będzie rozwój pandemii Covid-19, który został omówiony poniżej. 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

Najistotniejszym czynnikiem, który będzie miał wpływ na funkcjonowanie biznesów w Grupie, będzie rozwój pandemii Covid-19, który został omówiony poniżej.

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 i folii PVC, istotne dla działalności Grupy, cechuje silna konkurencja. Istotny wzrost mocy produkcyjnych folii stretch w Polsce powoduje ryzyko spadku marż realizowanych na tym asortymencie. Ryzyko to jest częściowo ograniczone przez specyficzne walory użytkowe folii nanoErgis® produkowanej w Oławie. Dodatkowo specyfiką tych rynków jest brak długoterminowych wiążących umów współpracy producentów z odbiorcami. Istnieje ryzyko, iż ewentualne zaostrenie konkurencji na tych rynkach będzie skutkowało spadkiem marż i możliwością pogorszenia się wyników finansowych. Dywersyfikacja rynków, na których działa Grupa, wielość produktów oraz ich innowacyjność, zmniejszają powyższe ryzyko.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

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

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

Ryzyko zmian regulacji prawnych i podatkowych

Zagrożeniem dla działalności spółek Grupy, jak dla wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, mogą być zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów związanych z ochroną środowiska i zdrowia konsumentów, 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 zwyczajowo 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 na to, 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. Determinujący dla sytuacji zatrudnienia będzie rozwój sytuacji wynikającej z pandemii COVID-19.

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 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. Determinujący w tej kwestii może być dalszy przebieg pandemii wirusa COVID-19. 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.

Ryzyko związane z rozprzestrzenieniem się wirusa COVID-19

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Zarząd uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia do tej pory kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw jednostki - nie można jednak przewidzieć przyszłych skutków. Zarząd będzie nadal monitorować potencjalny wpływ pandemii na działanie Grupy i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

Ponieważ istotnie wzrosło zagrożenie zdrowia i bezpieczeństwa pracowników w związku z COVID-19 Grupa podjęła konkretne działania, mające to ryzyko zminimalizować, polegające, np.: na umożliwieniu pracownikom pracy zdalnej, mierzenie temperatury tych, którzy fizycznie przychodzą do pracy, stosowania środków ochronnych np. płynów dezynfekcyjnych, masek, przyłbic, zachowywanie właściwego dystansu itd.

Działania te zostały sformalizowane w procedurze „Postępowania w związku z zagrożeniem koronawirusem SARS-CoV-2”, wspieranej zarządzeniami Prezesa Zarządu Ergis w zakresie m.in. uruchomienia konkretnego etapu przeciwdziałania zgodnie z procedurą, powołania stałego zespołu do przeciwdziałania rozprzestrzeniania się koronawirusa, a także wspieranej wewnętrznymi komunikatami Dyrektor Personelu i Komunikacji w sprawie koronawirusa.

W celu zapewnienia płynności finansowej został wdrożony codzienny bieżący monitoring, w tym m.in. analiza: stanów należności przeterminowanych, stanów zobowiązań, sprzedaż dzienna vs budżet sprzedaży dziennej, sprzedaż w miesiącu narastająco vs miesięczny budżet, produkcja dzienna vs budżet, produkcja miesięczna narastająco vs budżet, zrealizowana liczba przesyłek, liczba wysyłek opóźnionych, wyroby gotowe, półprodukty, stan surowców.

W celu zapewnienia skuteczności i aktualności planów zarządzania ciągłością biznesu i zarządzania kryzysowego spółka przedsięwzięła działania opisane w punktach 1 i 2, w szczególności utrzymanie ciągłości produkcji poprzez m.in. stały monitoring zleceń, absencji chorobowej, a także wdrożyła nową edycję procedury „Opracowywanie planów wychodzenia z sytuacji kryzysowej”.

W celu zabezpieczenia skutków wzrostu ryzyka w obszarze compliance spółka stosuje bieżący monitoring zmian w prawie i dostosowuje procedury oraz działania w tym obszarze.

Niemniej jednak rozwój pandemii COVID-19 może mieć determinujący wpływ na wszystkie aspekty funkcjonowania spółek Grupy i realizowane przez nie wyniki ekonomiczne.

Inne ryzyka

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

Rozwój sytuacji w Grupie zależy może także od przebiegu sporu z byłymi akcjonariuszami Ergis S.A., którzy oprotowali niektóre uchwały przyjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 19 listopada 2019 roku (informacje przekazywane przez Emitenta w raportach bieżących: 38/2019, 53/2019, 5/2020). Zarząd jest przekonany, że roszczenia te są całkowicie nieuzasadnione i jedynie niesionym przez nie zagrożeniem jest opóźnienie formalnego opuszczenia rynku regulowanego przez Spółkę.

2.7.2. Ryzyko finansowe

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

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

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

Ryzyko walutowe

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, jednak na dzień 31.03.2020 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.

3. Komentarz do wyników i pozostałe informacje

3.1. Struktura i dynamika sprzedaży

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	1 kwartał 2020	1 kwartał 2019		1 kwartał 2020	1 kwartał 2019
Folie miękkie PVC	27 479	26 937	2,01%	13,42%	13,34%
Opakowania drukowane	20 313	19 579	3,75%	9,92%	9,70%
Twarde folie opakowaniowe	53 175	50 615	5,06%	25,97%	25,07%
Opakowania przemysłowe	92 750	90 724	2,23%	45,30%	44,94%
Pozostała sprzedaż	11 041	14 044	-21,38%	5,39%	6,96%
Razem przychody ze sprzedaży	204 758	201 899	1,42%	100,00%	100,00%
- sprzedaż na rynku polskim	99 911	101 987	-2,04%	48,79%	50,51%
- sprzedaż na rynkach zagranicznych	104 847	99 912	4,94%	51,21%	49,49%

Wzrost przychodów ze sprzedaży twardej folii opakowaniowych to efekt zwiększenia zamówień na laminaty PET. Na wzrost przychodów ze sprzedaży opakowań przemysłowych wpłynęło zwiększenie sprzedaży eksportowej, w tym folii nanoErgis®. Spadek w grupie „Pozostała sprzedaż” dotyczy granulatów.

3.2. Analiza danych z rachunku wyników

W 1 kwartale 2020 roku ceny surowców strategicznych były niższe niż w kwartale poprzednim oraz analogicznym kwartale roku poprzedniego, a w przypadku PET oraz zmiękczaczy znacząco niższe. Jest to sytuacja sprzyjająca, ale niekorzystny dla Grupy jest fakt, że cena płatka PET jest nadal niższa od ceny pierwotnego PET.

Przychody ze sprzedaży Grupy za 1 kwartał 2020 były wyższe o 1,4% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku przy średnim kursie PLN/EUR wyższym o 2,3%.

Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży w 1 kwartale 2020 roku był w Grupie Ergis wyższy niż w analogicznym okresie roku 2019 i wyniósł 17,2% (wobec 14,6%), dlatego dzięki dodatniej dynamice sprzedaży wartość marży wzrosła znacząco z 29,5 mln zł za 1 kwartał 2019 do 35,3 mln zł za 1 kwartał 2020. Grupie sprzyjał wzrost kursu EUR oraz poprawa rentowności w sektorze twardej folii opakowaniowych. Z powodu wzrostu kosztów ogólnych i sprzedaży (o około 2,2 mln zł) oraz dokonanych, w związku ze zwiększonym ryzykiem powstania zatorów płatniczych, odpisami aktualizacyjnymi wartości należności (2,1 mln zł), wartość EBITDA Grupy rosła w wolniejszym tempie niż marża - z 12.931 tys. zł w 1 kwartale 2019 roku do 16.674 tys. zł w 1 kwartale 2020 roku. Poprawę EBITDA odnotowała także Ergis S.A. - z 10.219 tys. zł w 1 kwartale 2019 roku do 12.289 tys. zł w 1 kwartale 2020 roku.

Z uwagi na brak operacji nadzwyczajnych zyski brutto i netto za 1 kwartał 2020 roku pozostają, podobnie jak w tym samym okresie ubiegłego roku, wypadkową rezultatu na działalności operacyjnej.

3.3. Analiza danych bilansowych

Na dzień 31 marca 2020 roku aktywa trwałe Grupy stanowiły 56,8% aktywów łącznie (52,0% na 31.03.2019). Aktywa obrotowe spadły w stosunku do tego samego okresu ubiegłego roku o 20% (50,1 mln zł), co wynika przede wszystkim z zaangażowania Grupy w faktoring. W konsekwencji zobowiązania odsetkowe spadły z 176,1 mln na 31 marca 2019 roku do 127,7 mln na 31 marca 2020 roku, to jest o 27,5%, pomimo znaczącego spadku zobowiązań handlowych (o 20,1%).

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

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

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

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

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

W I kwartale 2020 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 2020 roku. Dane opublikowane w raporcie wstępnym za I kwartał 2020 roku nie odbiegają znacząco od danych ostatecznych.

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 sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 28 maja 2020 roku, Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Marek Górski posiadał 2.498.440 szt. akcji Ergis S.A. dających 6,61% udziału w kapitale zakładowym Spółki – stan ten nie uległ zmianie w stosunku do dnia publikacji sprawozdania finansowego Grupy za 2019 rok.

Poza wyżej wymienioną, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 28 maja 2020 roku, inne osoby zarządzające i nadzorujące nie dysponowały akcjami w 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 I kwartale 2020 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość byłaby znacząca.

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

W I kwartale 2020 roku nie wystąpiły tego typu transakcje.

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

W I kwartale 2020 roku Jednostka Dominująca nie udzieliła poręczeń lub gwarancji, z wyjątkiem poręczeń kredytu kupieckiego za spółki zależne.

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 22.01.2020 Ergis S.A. wraz ze spółkami zależnymi MKF-Ergis Sp. z o.o., Flexergis Sp.z o.o. i Ergis-Recycling Sp. z o.o. podpisała umowy o kredyt w rachunku bieżącym z mBankiem S.A. oraz BNP Paribas S.A. w ramach podpisanej w dniu 01.10.2019 umowy kredytowej konsorcyjnej, podpisanej z tymi bankami. Łączny limit zadłużenia dla wyżej wymienionych spółek wynosi 67,5 mln zł. Umowy zostały podpisane na okres 3 lat. W tym samym dniu Spółki podpisały umowy zastawu na wybranych aktywach spółek, zastawów na rachunkach spółek, wyraziły zgody o wpis hipotek do ksiąg wieczystych wybranych nieruchomości oraz notarialne poddanie się egzekucji a także umowy cesji praw z polis ubezpieczenia.

W dniu 29.01.2020 nastąpiło refinansowanie dotychczasowych kredytów inwestycyjnych oraz dotychczasowych kredytów w rachunku bieżącym spółek Grupy Ergis (Ergis S.A., MKF-Ergis, Flexergis, Ergis-Recycling) a w dniu 16.03.2020 refinansowanie części wydatków inwestycyjnych odtworzeniowych poniesionych przez ww. spółki w 2019 roku, zgodnie z zapisami bankowej umowy konsorcyjnej podpisanej w dniu 01.10.2019 z mBankiem S.A. oraz BNP Paribas S.A.

W związku z pojawieniem się COVID-19 w marcu 2020 roku, Spółki Grupy przeorganizowały swoją działalność w taki sposób, by zminimalizować konsekwencje epidemii, a w szczególności zredukować ryzyko zarażenia wirusem dla interesariuszy Grupy. Szczegółowe metody działania zostały wprowadzone do obowiązujących w Grupie procedur.

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 najistotniejszym czynnikiem, mogącym mieć istotny wpływ na realizowane w przyszłości wyniki, będzie przebieg pandemii COVID-19. Aktualnie nie jest możliwa racjonalna ocena skutków, które pandemia wywrze na funkcjonowanie Grupy, oraz na kształtowanie się otoczenia ekonomicznego w Europie i na świecie. Istotnymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na funkcjonowanie

Grupy w przyszłości są: utrzymanie w Europie porozumień Schengen, warunki Brexitu oraz zagrożenia wynikające z ryzyka powstania „Europy różnych prędkości”. Istotny wpływ będą miały także, rzutujące na ceny, regulacje dotyczące transportu drogowego na terenie niektórych krajów Unii, które ulegają nieustannemu pogarszaniu poprzez wprowadzanie przepisów mających charakter dyskryminujący obcych przewoźników. Kolejnym istotnym czynnikiem będzie kurs EURO. Wyższy kurs oznacza wzrost cen, zarówno zakupu surowców, jak i sprzedawanych wyrobów, głównie na eksport, co powinno zwiększać marżę i EBITDA. Wzrost taki powodować będzie jednak również zwiększenie kapitału obrotowego, a w konsekwencji zadłużenia bieżącego. Wyższy kurs euro to także wzrost wartości długu nominowanego w EUR i jego kosztów. Natomiast niższy kurs oznaczać będzie wzrost konkurencyjności wyrobów importowanych na rynku krajowym oraz spadek rentowności eksportu przy spadającym kapitale obrotowym i koszcie długu nominowanego w EURO.

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

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

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

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego tj. 28 maja 2020 roku Ergis S.A. nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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

W dniu 5 maja 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na którym uchylono niektóre uchwały podjęte na NWZ w dniu 19 listopada 2019 oraz podjęto zastępujące je uchwały. Szczegóły zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 10/2020.

7 maja 2020 roku do Komisji Nadzoru Finansowego został złożony wniosek o umorzenie przez KNF postępowania wszczętego przez Emitenta na podstawie złożonego 23 grudnia 2019 roku wniosku o udzielenie zezwolenia na wycofanie akcji Ergis z obrotu giełdowego, albowiem postępowanie to stało się bezprzedmiotowe wobec braku uchwały, która mogłaby być podstawą do wydania decyzji zezwalającej na wycofanie akcji z obrotu. W tym samym dniu, tj. 7 maja 2020 roku, do KNF został złożony wniosek o wycofanie akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym.

Poza powyższymi, po dniu 31 marca 2020 roku, nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

ZARZĄD :

PREZES ZARZĄDU

28.05.2020

Data

Tadeusz Nowicki

Podpis

WICEPREZES ZARZĄDU

28.05.2020

Data

Marek Kapłucha

Podpis