

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



**Data sporządzenia: 20.05.2020**

**SPIS TREŚCI:**

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ERGIS .....	3
2. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W ERGIS S.A. ORAZ GRUPIE ERGIS .....	10
3. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH .....	19
4. INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM, SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKACH FINANSOWYCH GRUPY ERGIS .....	25
5. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	31

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ERGIS

### 1.1. Charakterystyka działalności Grupy.

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

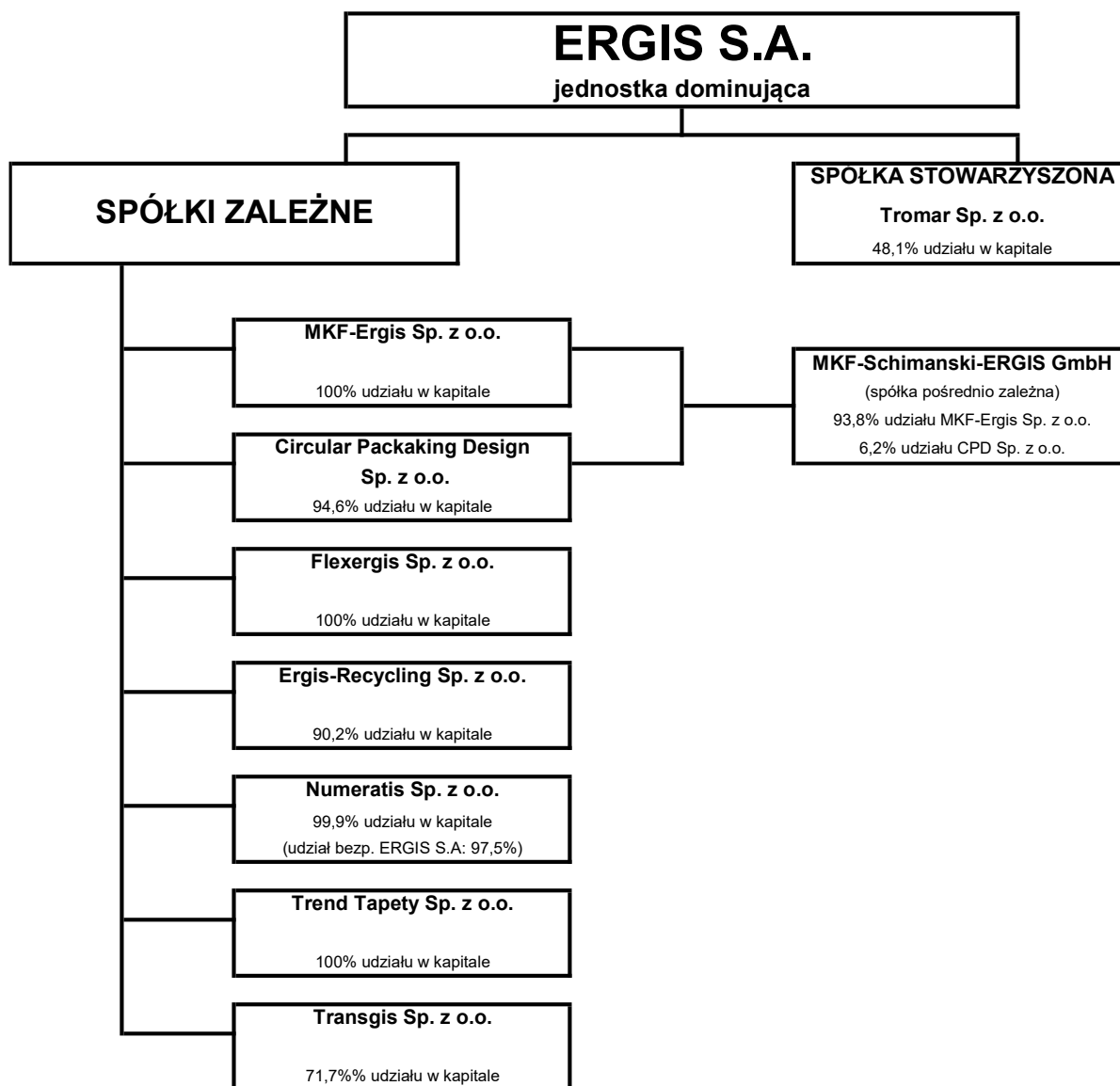
Jednostka dominująca:

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

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

23 grudnia 2019 roku do Komisji Nadzoru Finansowego oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zostały złożone wnioski dotyczące wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. 24 marca 2020 roku Komisja Nadzoru Finansowego zawiesiła postępowanie administracyjne w sprawie zezwolenia na wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. W uzasadnieniu postanowienia KNF podała art. 97 par. 1 pkt 4 kp a jako podstawę prawną zawieszenia postępowania wskazując przy tym, że rozpatrzenie sprawy i wydanie decyzji zależy od uprzedniego rozstrzygnięcia zagadnienia wstępnego przez inny organ lub sąd.

1.2. Informacja o powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych w Grupie.



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

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

\* ERGIS S.A. posiada 100 % udziałów w MKF-Ergis Sp. z o.o., natomiast MKF-Ergis Sp z o.o. posiada 93,77% w spółce MKF-Schimanski-Ergis GmbH (pozostałe 6,23% posiada spółka Circular Packaging Design Sp. z o.o.). Tym samym pośredni udział Ergis S.A. w MKF-Schimanski-Ergis GmbH wynosi 99,66%.

\*\*ERGIS S.A. posiada 97,5% udziałów Numeratis Sp. z o.o., pozostałe 2,5% udziałów w tych spółkach posiada Circular Packaging Design Sp. z o.o.. Tym samym udział GK ERGIS w Numeratis Sp. z o.o. wynosi łącznie 99,9%.

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

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

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

### 1.3. Oddziały Jednostki Dominującej.

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

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

Oddział w Warszawie i Oddział w Paryżu

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosło 981 osób, w tym 93 osoby poprzez Agencję Pracy Tymczasowej (982 osób, w tym 55 osoby poprzez APT na dzień 31 grudnia 2018 roku).

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

Na dzień 31.12.2019 kapitał zakładowy ERGIS S.A. wynosił 22.673.964,60 złotych i dzielił się na 37.789.941 akcji na okaziciela serii B1, C, D, E, oraz F o wartości nominalnej 0,60 zł każda, w tym:

- 1) 1.527.135 akcji zwykłych na okaziciela serii B1
- 2) 853.470 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 3) 4.026.653 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 4) 31.282.683 akcji zwykłych na okaziciela serii E
- 5) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosiła 37.789.941.

W dniu 24 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ERGIS S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu 304.656 sztuk zwykłych akcji własnych na okaziciela (serii B1), nabytych przez Spółkę w ramach realizowanego przez nią programu skupu akcji oraz o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, to jest o kwotę 182.793,60 zł. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 30 lipca 2019 roku. Przed umorzeniem kapitał zakładowy Spółki wynosił 22.856.758,20 zł.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	35 291 501	35 291 501	93,39%	93,39%
Marek Górski	2 498 440	2 498 440	6,61%	6,61%
<b>RAZEM</b>	<b>37 789 941</b>	<b>37 789 941</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od daty sporządzenia sprawozdania za 2018 rok, tj. od 18 kwietnia 2019 roku stan posiadania akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów uległ zmianie.

1 października 2019 roku Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr oraz pan Marek Górski ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Ergis S.A. Rozliczenie transakcji nabycia akcji przez Finergis w wyniku wezwania ogłoszonego w dniu 1 października 2019 roku nastąpiło 22 listopada 2019 roku. W wyniku transakcji Finergis nabył 17.254.934 akcji ERGIS S.A. i jego udział wzrósł z 40,24% do 85,9% ogólnej liczby głosów w Spółce. W wyniku ogłoszonego w dniu 13 grudnia 2019 r. przez Finergis Investments Limited oraz pana Marka Górskiego żądania przymusowego wykupu od pozostałych akcjonariuszy 2.828.849 akcji Spółki, stanowiących 7,49% kapitału zakładowego ERGIS S.A., Finergis nabył w dniu 18 grudnia 2019 roku wszystkie akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu.

Stan posiadania akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 20 maja 2020 roku nie uległ zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2019.

Spółki zależne nie posiadają akcji ERGIS S.A.

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy. Zmiany takie mogą natomiast nastąpić w przypadku umorzenia akcji własnych będących w posiadaniu Spółki.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne.

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

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, tj. 20 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.

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

### 1.5. Informacja o podstawowych produktach Grupy.

Zestawienie sprzedawanych produktów zaprezentowano w poniższej tabeli. Grupa produktów „folie miękkie”, zaprezentowana w nocie obejmuje następujące produkty opisane poniżej: folie budowlane, folie okleinowe, specjalistyczne i dekoracyjne, tkaniny powlekane i plandeki. Grupa produktów „opakowania przemysłowe” obejmuje następujące produkty: folie polietylenowe stretch, folie termokurczliwe PVC, folie BOPP i taśmy PET.

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	2019	2018		2019	2018
Folie miękkie PVC	98 607	85 222	15,71%	12,69%	10,98%
Opakowania drukowane	74 076	76 081	-2,64%	9,53%	9,80%
Twarde folie opakowaniowe	200 167	218 075	-8,21%	25,76%	28,08%
Opakowania przemysłowe	354 830	352 058	0,79%	45,66%	45,35%
Pozostała sprzedaż	49 404	44 875	10,09%	6,36%	5,78%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>777 084</b>	<b>776 311</b>	<b>0,10%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Wzrost sprzedaży folii miękkich to efekt wzrostu eksportu (o 25%), a dotyczył takich grup asortymentowych jak płachty z folii izolacyjnej (o 70%) oraz folie podkładowe do tapet (o 30%). Spadek sprzedaży twardych folii opakowaniowych wynika ze stopniowego wycofywania się producentów żywności z opakowań wytwarzanych na bazie PVC i laminowanych z innym typem folii.

#### Charakterystyka grup produktowych Grupy Kapitałowej Ergis

##### Opakowania przemysłowe

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

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

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

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

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

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

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

d) **Taśmy PET Greenstrap®**

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

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

Ponadto Spółka oferuje:

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

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

**Folie miękkie PVC**

a) **Folie budowlane PVC**

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

b) **Folie okleinowe PVC**

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

c) **Folie specjalistyczne PVC**

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

d) **Folie dekoracyjne PVC**

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

e) **Tkaniny powlekane i sztuczne skóry**

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

**Opakowania drukowane**

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

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

**Twarde folie opakowaniowe**

a) **Folie twarde PVC i PET**

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

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

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



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

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

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

W 2019 roku Grupa zawarła transakcje sprzedaży z około 3,1 tys. klientów. Obroty z największym z nich stanowiły 1,9% (1,7% w 2018 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem. Wartość sprzedaży do 10 największych klientów stanowiła 13,6% (9,8% w 2018 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem. Wartość sprzedaży do 84 klientów przekroczyła równowartość 2 mln zł (92 klientów w 2018 roku) i stanowiła 45,6% (47,5% w 2018 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem.

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	2019	2018		2019	2018
Polska	384 944	381 137	1,00%	49,54%	49,10%
Niemcy	120 961	132 884	-8,97%	15,57%	17,12%
Francja	61 238	63 704	-3,87%	7,88%	8,21%
Holandia	41 536	33 461	24,13%	5,35%	4,31%
Wielka Brytania	27 475	27 358	0,43%	3,54%	3,52%
Pozostałe	140 930	137 767	2,30%	18,13%	17,74%
<b>Razem przychody ze sprzedaży, z tego:</b>	<b>777 084</b>	<b>776 311</b>	<b>0,10%</b>	<b>100,01%</b>	<b>100,00%</b>
- rynki zagraniczne łącznie	392 140	395 174	-0,77%	50,47%	50,90%

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła w 2019 roku 50,47% sprzedaży ogółem (50,90% w 2018 roku). Spadek sprzedaży w Niemczech dotyczy opakowań do żywności z folii PVC laminowanej z innymi foliami. W 2019 roku Grupa sprzedawała swoje produkty do ponad 40 krajów. W strukturze sprzedaży zagranicznej zdecydowanie dominuje sprzedaż do krajów UE (około 94%).

W 2019 roku Grupa kupiła surowce, materiały, towary i usługi od około 3 tys. dostawców. Zakupy od jednego kontrahenta przekroczyły 10% wartości zakupów ogółem - zakupy od EXXONMOBIL wyniosły 21,1% zakupów ogółem (22,4% w 2018 roku). Wartość zakupów u 10 największych dostawców stanowiła 44,7% wartości zakupów ogółem (50,7% w 2018 roku). Wartość zakupów od 44 dostawców przekroczyła równowartość 2 mln zł (42 dostawców w 2018 roku) i stanowiła 67,1% wartości zakupów ogółem (71,9% w 2018 roku). Spośród 44 głównych dostawców (zakup o równowartości powyżej 2 mln zł w 2019 roku) 24 z nich to podmioty zagraniczne (głównie Europa Zachodnia) o 68,2% udziale w zakupach, natomiast 20 to podmioty polskie, o udziale w zakupach w wysokości 31,8%.

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

### **1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent i miejsce tekstu zbioru i zbiór zasad ładu korporacyjnego, na który Emitent zdecydował się dobrowolnie i miejsce składowania tekstu**

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

### **2. Odstępstwa od postanowień z pkt. 1**

Emitent w 2019 roku:

- nie zapewniał akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk - cz. I pkt. 12 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”),
- nie zamieszczał na korporacyjnej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo (Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych - cz. II ust.1 pkt. 9a) „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”),
- nie zapewniał akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad (Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy - cz. IV ust.10 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”),

Powyższe odstępstwa miały charakter trwały i wynikały z braku zainteresowania akcjonariuszy taką formą udziału w walnym zgromadzeniu i zapoznawania się z jego przebiegiem.

Dyskusji może podlegać także to, czy udział kobiet wykonujących funkcje zarządcze i nadzorcze wyczerpywał zapisy punktu 9. „Rekomendacji dotyczących dobrych praktyk”.

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

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

Do dnia 21 kwietnia 2020 roku działania poszczególnych jednostek Grupy poddawane były weryfikacji Audytora Wewnętrznego, podlegającego bezpośrednio Prezesowi Zarządu Emitenta. Audytor wewnętrzny Grupy przedstawiał sprawozdania ze swej działalności Prezesowi Zarządu i Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej. W Spółce obowiązują procedury i instrukcje sporządzania sprawozdań finansowych oraz nadzoru i kontroli. Spółka korzysta z systemu informatycznego klasy ERP, który ma wbudowane kontrole systemowe, uniemożliwiające działania w systemie w sposób nieautoryzowany. Dodatkowo, w okresach miesięcznych, dokonywana jest analiza odchyleń poszczególnych pozycji finansowych. Księgi rachunkowe ERGIS S.A., jak i większości spółek zależnych, prowadzone są przez Biuro Rachunkowe Numeratis sp. z o.o., pod nadzorem Dyrektora Finansowego ERGIS S.A. Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych. Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych oraz sprawozdanie skonsolidowane sporządzane są na podstawie jednolitych zasad rachunkowości, zatwierdzonych przez Prezesa Zarządu ERGIS S.A. oraz Zarządy spółek zależnych.

W związku z toczącym się procesem wycofywania akcji z obrotu publicznego oraz wakatem powstałym na stanowisku audytora wewnętrznego, w dniu 21 kwietnia 2020 roku Zarząd Ergis S.A. podjął decyzję o likwidacji funkcji audytora wewnętrznego, powierzając kontrolę wewnętrzną bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	35 291 501	35 291 501	93,39%	93,39%
Marek Górski	2 498 440	2 498 440	6,61%	6,61%
<b>RAZEM</b>	<b>37 789 941</b>	<b>37 789 941</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

W skład kapitału zakładowego Spółki nie wchodzi papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

#### 6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

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

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją ograniczenia co do przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę, poza wyłączeniem z prawa do głosowania akcjami własnymi skupionymi przez Spółkę w celu umorzenia oraz ograniczeniami wynikającymi z zastawu rejestrowego i finansowego, dokonanego przez większościowego akcjonariusza Finergis Ltd.

#### 8. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o wykupie bądź emisji akcji

Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach również przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy niezastrzeżone na mocy przepisów prawa lub Statutu do kompetencji innych organów Spółki, należą do zakresu działania Zarządu. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza. W przypadku powołania Zarządu składającego się z dwóch lub większej liczby członków do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu albo prokurent. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu, po uzyskaniu uprzedniej akceptacji Rady Nadzorczej. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu, który zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W razie niemożności pełnienia zadań przez Prezesa, jego obowiązki wypełnia wskazany przez Prezesa członek Zarządu.

## 9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki

Statut Spółki ERGIS S.A. nie przewiduje szczególnych zasad zmiany Statutu w odniesieniu do tych, które przewidziane są przepisami prawa.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

Zmianę statutu Zarząd Spółki zgłasza do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie, z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych przepisami prawa (art. 431 § 4 i art. 455 § 5 KSH).

Walne zgromadzenie może upoważnić radę nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące zmiany Statutu Spółki podejmowane są większością kwalifikowaną 3/4 głosów. Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki, zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Głosowanie nad uchwałą w przedmiocie zmian Statutu Spółki, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych przepisami prawa, jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

## 10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy, i sposobu ich wykonywania

Zasady określające sposób zwoływania Walnego Zgromadzenia, jak również zasady uczestnictwa w nim określają stosowne przepisy KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnych Zgromadzeń przyjętego uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 lutego 2011 r.

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

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

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

Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie publikowane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących, zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
  - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
  - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
  - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
  - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
  - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406<sup>1</sup> KSH,

4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,

5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub Rady Nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,

6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu sporządza i podpisuje Zarząd. Lista powinna zawierać nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce, w przypadku akcji mających postać dokumentu oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku akcji zdematerializowanych.

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Każdy akcjonariusz ujęty na liście akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z chwilą przybycia na Walne Zgromadzenie zgłasza swoją obecność w punkcie rejestracji akcjonariuszy.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Akcjonariusz niebędący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Prawo do reprezentowania akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinno wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności właściwego odpisu z rejestru, względnie dokumentów należycie wykazujących upoważnienie pełnomocnika. Osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinny być uwidocznione w aktualnym odpisie z właściwego rejestru handlowego.

Akcjonariusz jest zobowiązany przesłać do Spółki informację o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej na adres poczty elektronicznej podany w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu, najpóźniej na jeden dzień przed dniem Walnego Zgromadzenia. Informację o zmianie lub odwołaniu pełnomocnictwa akcjonariusz zobowiązany jest przesłać w odpowiedni sposób.

Formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika udostępniane będą na stronie internetowej spółki, a jeżeli z przyczyn technicznych nie będą mogły zostać udostępnione na stronie internetowej, na stronie internetowej wskazany zostanie sposób i miejsce uzyskania formularzy.

Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

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

## **11. Skład osobowy i zmiany w ciągu ostatniego okresu obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących, administracyjnych oraz ich komitetów.**

### **a) Zarząd**

W okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2019 r. Zarząd Spółki działał w składzie:

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

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok urzędowania. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu.

Poszczególni członkowie Zarządu, jak i cały Zarząd, mogą być z ważnych powodów zawieszani przez Radę Nadzorczą w czynnościach. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach również przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd kieruje sprawami Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje Spółkę na zewnątrz.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone na mocy przepisów prawa do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo Regulamin Zarządu, który jest dostępny na stronie internetowej Emitenta. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza

### **b) Rada Nadzorcza**

W okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza działała w składzie:

- 1) Marek Górski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Maciej Grelowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Paweł Kaczorowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Katarzyna Górka-Bednarska – Członek Rady Nadzorczej,

- 5) Tadeusz Iwanowski - Członek Rady Nadzorczej,
- 6) Waldemar Maj – Członek Rady Nadzorczej,
- 7) Maciej Stańczuk – Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej – według brzmienia Statutu na dzień 31 grudnia 2019 r. - jest wspólna i trwa trzy lata. Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie, które ustala również liczbę członków w danej kadencji.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch Zastępców Przewodniczącego i Sekretarza. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, jego Zastępcę lub osoba wskazana przez Przewodniczącego. Przewodniczący Rady prowadzi obrady, udziela głosu, zarządza głosowanie i ogłasza wynik. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Uprawnionym do złożenia wniosku o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej jest każdy z członków Rady oraz Zarząd Spółki. Wniosek o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej powinien zostać złożony na ręce Przewodniczącego lub Zastępcy Przewodniczącego Rady i musi zawierać proponowany porządek obrad, nie wymaga jednak uzasadnienia. Posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, w przeciwnym wypadku wnioskodawca może zwołać je samodzielnie, podając datę i miejsce i proponowany porządek obrad.

Zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej powinny zostać wysłane członkom Rady co najmniej na siedem dni przed planowanym terminem posiedzenia listami poleconymi lub też telefaksem albo w inny sposób, pod warunkiem potwierdzenia odbioru.

W wyjątkowych wypadkach Przewodniczący może zarządzić skrócenie powyższego terminu, nie więcej jednak niż do dwóch dni.

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

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

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

- 1) Ocena sprawozdania finansowego zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- 2) Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- 3) Składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1) i 2) powyżej;
- 4) Wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki, po rekomendacji Komitetu Audytu;
- 5) Zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych, marketingowych, jak również rozpatrywanie sprawozdań Zarządu z wykonania tych planów;
- 6) Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- 7) Zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
- 8) Delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
- 9) Wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań lub też zbywanie mienia, nieujęte w budżecie Spółki, jeżeli łączna kwota tych zobowiązań lub zbywanego mienia przekracza kwotę 2 000 000 zł (dwa miliony złotych) w ciągu roku oraz
- 10) Wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów, nabywanie lub obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach handlowych, jak również przystąpienie do spółek prawa handlowego i cywilnego.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

### Komitety Rady Nadzorczej

W Radzie Nadzorczej Emitenta funkcjonuje komitet ds. audytu oraz komitet ds. wynagrodzeń.

Do Komitetu ds. Wynagrodzeń Rady Nadzorczej oddelegowani są następujący członkowie Rady Nadzorczej:

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

Do Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej oddelegowani są następujący członkowie Rady Nadzorczej:

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

Zasady funkcjonowania Komitetu ds. Audytu i Komitetu ds. Wynagrodzeń zostały określone w Regulaminie Rady Nadzorczej, zgodnie z którym:

do zadań Komitetu ds. Audytu należy:

- 1) rekomendacja wyboru biegłego rewidenta Spółki;
- 2) monitorowanie działalności finansowej Emitenta,
- 3) monitorowanie polityki inwestycyjnej Spółki,
- 4) monitorowanie kontroli wewnętrznej w Spółce.

do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy:

- 1) nadzór nad polityką wynagrodzeń oraz
- 2) rekomendacja zasad i warunków wynagrodzenia Zarządu.

Komitety powyższe składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności.

Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa Rada Nadzorcza:

- 1) raz w roku sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,
- 2) raz w roku dokonuje i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy,
- 3) rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Zgodnie z otrzymanymi oświadczeniami kryteria niezależności spełniają członkowie Rady Nadzorczej:

- Tadeusz Iwanowski,
- Maciej Stańczuk,
- Waldemar Maj.

Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiadają:

- Waldemar Maj – absolwent Politechniki Warszawskiej i studiów MBA w Harvard Business School,
- Katarzyna Górską-Bednarska - absolwentka Uniwersytetu Gdańskiego oraz Huddersfield University Business School, zdała egzaminy i jest członkiem ACCA (Association of Chartered Certified Accountant),
- Maciej Stańczuk – absolwent SPGPiS, Uniwersytetu w Getyndze, Uniwersytetu w Mannheim.

Wiedzę i umiejętności z zakresu branży przetwórstwa tworzyw sztucznych posiada:

- Waldemar Maj - absolwent Politechniki Warszawskiej, obronił doktorat z fizyki w Polskiej Akademii Nauk.



W dniu 2 sierpnia 2017 roku Komitet Audytu ERGIS S.A. przyjął „Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych ERGIS S.A. i spółek z Grupy Kapitałowej ERGIS”. Polityka obowiązuje z uwzględnieniem zmian przyjętych przez Komitet Audytu ERGIS S.A. w dniu 23 listopada 2017 r.

Główne założenia „Polityki”:

Powołania firmy audytorskiej, zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki ERGIS S.A., dokonuje Rada Nadzorcza po przedstawieniu przez Komitet Audytu rekomendacji. Komitet Audytu, przy sporządzaniu rekomendacji dla Rady Nadzorczej i Rada Nadzorcza - przy podejmowaniu decyzji w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego, biorą pod uwagę następujące kryteria:

- 1) doświadczenie firmy audytorskiej, doświadczenie i kwalifikacje zawodowe osób bezpośrednio zaangażowanych w badanie sprawozdania finansowego,
- 2) wynagrodzenie proponowane przez firmę audytorską,
- 3) zakres terytorialny świadczonych usług, z uwzględnieniem krajów, w których działają podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ERGIS,
- 4) możliwość przeprowadzenia badania w terminach wskazanych przez ERGIS S.A.,
- 5) możliwość przeprowadzenia badania w okresie, na jaki przewiduje się zawarcie umowy,
- 6) znajomość branż, w jakich działa ERGIS S.A. i spółki z Grupy Kapitałowej ERGIS,
- 7) opinie rynkowe na temat firmy audytorskiej.

Członkowie Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej przy podejmowaniu decyzji kierują się bezstronnością i niezależnością. Pierwsza umowa na badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata, z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy. Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie będzie przekraczać 5 lat. Kluczowy biegły rewident nie będzie przeprowadzać badania ustawowego przez okres dłuższy niż 5 lat. Kluczowy biegły rewident będzie mógł ponownie przeprowadzać badanie ustawowe po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.

Zgodnie z głównymi założeniami „Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem” w ERGIS S.A. przyjmuje się jako zasadę, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych na rzecz ERGIS S.A. lub jednostek przez nią kontrolowanych na terytorium Unii Europejskiej, z zastrzeżeniem poniższych postanowień, nie będą zlecane firmie audytorskiej przeprowadzającej badanie, podmiotom powiązanim z tą firmą audytorską oraz członkom sieci audytorskiej w następujących okresach:

- 1) w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania oraz
- 2) w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa w pkt 1).

Zlecenie przez ERGIS S.A. firmie audytorskiej lub jednostce przez nią kontrolowanej na terytorium Unii Europejskiej usługi niebędącej badaniem sprawozdań finansowych, podmiotom powiązanim z tą firmą audytorską oraz członkom sieci audytorskiej w okresach, o których mowa w ust.1 możliwe jest przy łącznym spełnieniu następujących warunków:

- 1) zlecenie dotyczy usług dozwolonych (innych niż zabronione),
- 2) zachodzą szczególne potrzeby podmiotu zlecającego usługę (np. nie ma możliwości zlecenia usługi innemu podmiotowi niż przeprowadzającemu badanie lub podmiotowi z nim powiązanemu, przemawia za tym ważny interes podmiotu zlecającego),
- 3) Komitet Audytu ERGIS S.A. zatwierdzi zamiar zlecenia usługi, po przeprowadzeniu odpowiedniej oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności zastosowanych w przepisach prawa.

Procedura wyboru firmy audytorskiej na rok obrotowy 2019 i 2020 zorganizowana została przez Zarząd ERGIS S.A. w oparciu o powszechnie obowiązujące regulacje prawne, z uwzględnieniem polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego ERGIS S.A. i Grupy Kapitałowej ERGIS, i w oparciu o własne ustalenia Zarządu.

Procedura wyboru firmy audytorskiej przeprowadzona została w trybie zaproszenia do składania ofert. Spółka podjęła działania umożliwiające firmom audytorskim, do których skierowane zostały zaproszenia, poznanie działalności ERGIS S.A., a także poinformowała o rodzaju badania ustawowego, które ma zostać przeprowadzone oraz o kryteriach wyboru stosowanych przez ERGIS S.A. do oceny ofert.

Zarząd Spółki dokonał oceny ofert złożonych przez firmy audytorskie zgodnie z przyjętymi kryteriami wyboru.

W ocenie Zarządu najkorzystniejszą ofertę złożyły:

- 1) Roedl Audit Sp. z o.o.,
- 2) Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie wraz z wnioskami z procedury wyboru firmy audytorskiej na rok obrotowy 2019 i rok obrotowy 2020, które przedstawione zostało Komitetowi Audytu i Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza ERGIS S.A. po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem Zarządu wraz z wnioskami z procedury wyboru firmy audytorskiej na rok obrotowy 2019 i 2020 i rekomendacją Komitetu Audytu, w dniu 12 czerwca 2019 r. dokonała wyboru firmy audytorskiej Roedl Audit sp. z o.o. do badania ustawowego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019 i 2020.

W 2019 roku odbyły się trzy posiedzenia Komitetu Audytu Rady Nadzorczej ERGIS S.A.:

- 09.04.2019
- 16.04.2019
- 11.06.2019

### 3. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

#### 3.1. Model biznesowy

Model biznesowy Grupy Kapitałowej jest oparty na dostarczaniu produktów w optymalnej jakości i terminie, realizację godziwego zysku i poszanowanie praw Interesariuszy. Emitent realizuje ten cel poprzez odpowiedni wybór technologii, optymalizację wykorzystania linii produkcyjnych, ciągłą dbałość o kontrolę kosztów – tak produkcji, jak i sprzedaży.

- Grupa opiera swoją strategię biznesową na budowaniu długofalowych relacji z klientami, opartych na zaufaniu i wsparciu ze strony Grupy, polegających zarówno na pomocy we wdrażaniu nowych produktów, których użycie pozwala zmniejszać ilość tworzyw sztucznych wprowadzanych do środowiska (technologia nanoErgis® pozwalająca na zmniejszenie o 20-30 % zużycia folii przy zachowaniu tych samych funkcji).
- Grupa stawia sobie za cel zwiększanie udziału sprzedaży produktów wytwarzanych z wykorzystaniem surowców pochodzących z recyklingu: folie PET (udział recyklatu jest wyższy niż 90%), taśm Greenstrap® (udział recyklatu 100%), folie izolacyjne (z udziałem ponad 70% recyklatu), granulaty.
- Grupa systematycznie rozwija recykling butelek PET w Ergis-Recycling Sp. z o.o..
- Unikatowa technologia znakowania tworzyw w celu podniesienia możliwości recyklingu tworzyw sztucznych (ErgisMark®) uzyskała wyróżnienie w konkursie European Recyclers Awards 2018 w Amsterdamie.
- Grupa aktywnie uczestniczy w działaniach Polskiego Związku Przetwórców Tworzyw Sztucznych (PZPTS), European Plastics Converters (EuPC) i Plastics Recyclers Europe (PRE), które są partnerami agend Komisji Europejskiej we wdrażaniu „Europejskiej strategii dla tworzyw sztucznych w gospodarce w obiegu zamkniętym”. Reprezentanci Grupy zasiadają we władzach PZPTS oraz uczestniczą w pracach Komitetu Sterującego EuPC.

Poprzez wymienione wyżej działania Grupa aktywnie uczestniczy w budowie Gospodarki w Obiegu Zamkniętym (GOZ).

Grupa prowadzi swoją działalność badawczo-rozwojową, zatrudniając między innymi 4 osoby ze stopniem naukowym doktora. Grupa współpracuje z trzema osobami posiadającymi tytuł naukowy profesora, a w swej działalności badawczo-rozwojowej wykorzystuje zaplecze laboratoryjne Politechniki Warszawskiej, Politechniki Poznańskiej, Politechniki Wrocławskiej oraz Uniwersytetu im. Mikołaja Kopernika w Toruniu. Biorąc pod uwagę kwoty nieuwzględnione jako wydatki badawczo-rozwojowe w sprawozdaniu finansowym - zwłaszcza nakłady na testy nowych receptur, wydatki na działalność badawczo-rozwojową wyniosły w sumie około 4 mln PLN.

Istotne znaczenie dla realizacji celów biznesowych Grupy ma wysoka sprawność operacyjna, elastyczność i kompetencje w prowadzeniu procesów biznesowych i przetwórstwa tworzyw sztucznych. Realizacja celów biznesowych wiedzie między innymi poprzez: utrzymanie pozycji lidera w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych w Europie Środkowo-Wschodniej; sprzedaż produktów Grupy na rynku polskim oraz rynkach zagranicznych w taki sposób, aby koszty działalności na tych rynkach nadmiernie nie niwelowały osiągniętych zysków;

Realizowany dotychczas przez Grupę Kapitałową model biznesowy zakładał taki proces inwestycyjny, by przy średnich wydatkach inwestycyjnych na poziomie 30-35 mln PLN rocznie (20-25 mln PLN inwestycji rozwojowych i 10-15 mln PLN inwestycji odtworzeniowych) generować 5-8 mln PLN EBITDA, które nie zostałyby osiągnięte bez tych inwestycji. Osiągane zmiany EBITDA są więc wypadkową zysków wygenerowanych dzięki nowym inwestycjom oraz ewolucji rentowności na pozostałej części działalności. Biorąc pod uwagę aktualną sytuację makroekonomiczną oraz zmiany w sposobie finansowania Grupy (raport bieżący 29/2019 z dnia 1 października 2019 roku) Zarząd zamierza w najbliższych latach ograniczyć poziom wydatków inwestycyjnych do kwoty około 20 mln PLN.

### 3.2. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy

#### a) udział w sprzedaży poza Polską

Grupa dostarcza swoje produkty na wiele rynków (geograficznie) i do wielu segmentów, dominują klienci z sektora B2B. Większość sprzedaży Grupy jest realizowana w krajach Unii Europejskiej, udział sprzedaży poza Polską wyniósł 50,5% w 2019 roku a w 2018 – 51%.

#### b) innowacje i nowe produkty

W 2019 roku nie zgłoszono wniosków patentowych, uzyskano ochronę patentową dla jednego wynalazku. Jeden z wynalazków wszedł w fazy krajowe w Europie i w kilku krajach poza nią. W 2018 zgłoszono jeden wniosek. W 2019 uruchomiono dwa projekty związane z nowymi produktami, których potencjał sprzedaży przekracza 1 mln PLN rocznie, w 2018 roku było to osiem projektów. Poniższa tabela przedstawia projekty zrealizowane w tych latach.

2019	2018
<p>1. Opracowanie elastycznych folii barierowych, przeznaczonych do produkcji opakowań z tworzyw sztucznych, w pełni poddających się procesowi recyklingu z dofinansowaniem NCBiR nr POIR.01.01.01-00-0720/18-00</p> <p>2. Opracowanie we współpracy z partnerem zagranicznym procesu produkcyjnego biodegradowalnej twardej folii dla przemysłu spożywczego, która mogłaby w niektórych zastosowaniach zastąpić folię PCV i PET.</p>	<p>1. Nowa odmiana folii nanoErgis® SPHV.</p> <p>2. Folia PET z zawartym w masie czynnikiem barierowym.</p> <p>3. Nowy rodzaj markera do stosowania w ramach technologii ErgisMark®.</p> <p>4. Jednoskładnikowy laminat do druku PE twardy / PE miękki.</p> <p>5. Laminat PET/PE z klejami pozwalającymi na delaminację w procesie chemicznym.</p> <p>6. Opracowanie, w ramach prowadzonego z Saule projektu, technologii produkcji folii barierowej o własnościach, które nie były osiągalne dla Grupy do dzisiaj.</p> <p>7. Opracowanie technologii wykorzystania w produkcji taśm PET pochodzącego z recyklingu innego surowca niż stosowany dotychczas.</p> <p>8. Wdrożenie technologii polimeryzacji w ciele stałym dla zwiększenia lepkości wsadu w przetwórstwie PET.</p>

#### c) Projekty na ochronę środowiska i zwiększające bezpieczeństwo pracy.

Wydatki na ochronę środowiska i zwiększające bezpieczeństwo pracy wyniosły w 2019 roku 1.434 tys. PLN, a w 2018 roku 740 tys. PLN.

d) **liczba klientów**

Grupa, dostarczając głównie do sektora B2B, ma stabilną grupę klientów - w 2019 roku obsłużyła ich 3,1 tys., a w 2018 roku 3,5 tys.

e) **rozpoznawalność i promocja marki**

Brak wiarygodnych wskaźników odnośnie do rozpoznawalności marki. Wydatki na promocję marki „Ergis” i marek spokrewnionych wyniosły: 187 tys. w 2019 roku i 265 tys. w 2018 roku. Ponadto w 2019 roku Grupa wydała na udział w targach 233 tys. PLN

f) **wydatki na działalność charytatywną, sportową i inne wydatki na rzecz Interesariuszy związane ze społeczną odpowiedzialnością biznesu**

W 2019 roku Grupa poniosła wydatki na działalność charytatywną i sportową w wysokości około 222 tys. PLN, a w 2018 roku około 264 tys. PLN. Podstawowymi elementami działalności charytatywnej było wspieranie programów edukacyjnych takich jak “Droga na Harvard”, Fundacja Jana Karskiego, finansowanie jubileuszowego filmu o Janie Pawle II, dotacje dla instytucji charytatywnych i osób w potrzebie w lokalizacjach w których Grupa prowadzi działalność. Finansowanie działalności sportowej odbywało się poprzez finansowanie Stowarzyszenia SportErgis oraz klubu sportowego Unia w Wąbrzeźnie.

g) **udział reklamacji (roszczeń gwarancyjnych)**

Udział reklamacji w wartości sprzedaży w 2019 roku wyniósł 0,56%, a w 2018 roku 0,64%.

h) **rotacja zapasów surowców i produktów gotowych**

Wskaźniki rotacji zostały zaprezentowane w punkcie 4.3 niniejszego sprawozdania.

### 3.3. Opis polityk stosowanych przez Spółkę

#### a) Kodeks Etyczny

W 2015 roku, po konsultacjach z Pracownikami Grupy, ogłoszono obowiązujący Kodeks etyczny. Obejmuje on takie zagadnienia jak przestrzeganie:

- o praw człowieka
- o międzynarodowych standardów pracy
- o zakazu dyskryminacji
- o zwalczanie mobbingu
- o inwestowanie w rozwój pracowników
- o promocja pracy zespołowej
- o uczciwa konkurencja
- o polityka „czystych rąk” – transparentne relacje z dostawcami, zdefiniowanie pojęcia konfliktu interesów.

Powołano Rzecznika ds. Etyki, którego rolą jest wspieranie pracowników w rozstrzyganiu dylematów etycznych. Kodeks Etyczny jest znany pracownikom i interesariuszom, Został on opublikowany na stronie internetowej Emitenta (<http://ergis.eu/pl/content/firma/lad-korporacyjny>)

#### b) Polityka różnorodności

ERGIS S.A. mając na uwadze poszanowanie dla różnorodnego, wielokulturowego grona pracowników i osób współpracujących z ERGIS S.A. oraz kładąc szczególny nacisk na politykę równego traktowania bez względu na płeć, wiek, stan zdrowia, niepełnosprawność, rasę, narodowość, pochodzenie, religię, wyznanie, bezwyznaniowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, status rodzinny, styl życia, formę, zakres i podstawę zatrudnienia, pozostałe typy współpracy oraz inne przesłanki

narażające na zachowania dyskryminacyjne stosuje zasady zarządzania różnorodnością i polityki równego traktowania oraz ich promowania i upowszechniania co m.in. przejawia się poprzez:

- tworzenie atmosfery i kultury organizacyjnej, która zapewnia szacunek dla różnorodności,
- stosowanie polityki równego traktowania i zarządzania różnorodnością w miejscu pracy, z uwzględnieniem takich obszarów jak: proces rekrutacji, dostęp do szkoleń i awansów, wynagrodzeń, godzenia obowiązków zawodowych z życiem prywatnym i rodzinnym, przeciwdziałanie dyskryminacji, molestowaniu lub mobbingowi, ochrona przed dyskryminacją, molestowaniem lub mobbingiem.

Udział kobiet i mężczyzn w Zarządzie Spółki przedstawia się następująco: 100 % mężczyzn i 0 % kobiet. Udział kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej układa się następująco: 85,71 % mężczyźni i 14,29 % kobiety. W skład organów Spółki wchodzi osoby w różnym wieku, z różnym kierunkiem wykształcenia i z różnym doświadczeniem zawodowym oraz życiowym. Spółka zatrudnia, w tym na kluczowych stanowiskach menedżerskich, kobiety i mężczyzn w różnych grupach wiekowych, pochodzących z różnych środowisk i różnych kultur, przejawiających różnego rodzaju zainteresowania i umiejętności, reprezentujących różne kierunki wykształcenia, doświadczenia zawodowego i życiowego. W swojej strategii zatrudnienia i obowiązujących procedurach wewnętrznych Emitent stosuje zasadę kierowania się w zatrudnieniu i opłacaniu pracowników wszystkich szczebli, w tym organów Spółki oraz jej kluczowych menedżerów kryteriami merytorycznymi. Emitent znaczącą część swojej działalności prowadzi na rynkach zagranicznych, więc znacząca część pracowników Grupy Emitenta posługuje się językami obcymi. Istotnymi sektorami działalności Grupy Emitenta są sektory opakowań przemysłowych, opakowań do żywności i folii miękkich z PVC i specjalistów w tych właśnie dziedzinach Grupa poszukuje najczęściej. Indywidualne wynagrodzenia pracowników są ściśle powiązane zarówno z indywidualnie osiąganymi rezultatami, jak i z wynikami realizowanymi przez poszczególne segmenty/spółki Grupy. W przyjętym przez Grupę Kodeksie Etycznym zapisano ściśle zasady niedyskryminowania ze względu na wyznawaną religię lub niewyznanie żadnej religii, przynależność konfesyjną, przynależność do kościoła lub związku religijnego, płeć, cechy antropologiczne, status społeczny, majątkowy, narodowość, pochodzenie etniczne, język, niepełnosprawność, chorobę, wygląd, orientację seksualną, poglądy i przynależność polityczną, stan cywilny i wiek. Zgodnie z obowiązującymi ustawami zapewniamy pracownikom możliwość obchodzenia świąt religijnych przypadających w dni niebędące dniami ustawowo wolnymi od pracy. Celem stosowanej w Spółce polityki różnorodności jest upowszechnianie równego traktowania i różnorodności (nie tylko w miejscu pracy), tworzenie w miejscu pracy atmosfery i kultury organizacyjnej, która zapewnia szacunek dla różnorodności i polityki równego traktowania, w ramach której bierze się pod uwagę różne zdania i nie wyklucza nikogo, co pozwala m.in. na większą efektywność działania, lepszą współpracę z kontrahentami, a w konsekwencji lepsze osiągnięcie celów biznesowych. W okresie sprawozdawczym obejmującym 2019 ERGIS S.A. realizował w pełni politykę różnorodności, w odniesieniu do wszystkich osób i w sposób, który pozwolił na wzmocnienie celu stosowanej w Spółce polityki różnorodności.

#### **c) Ochrona danych osobowych**

Spółka wyznaczyła Administratora Bezpieczeństwa Danych oraz Administratora Bezpieczeństwa Systemów Informatycznych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz procedurami wewnętrznymi każdy z pracowników, którego dane będą/są przetwarzane w związku z zatrudnieniem jest informowany zarówno o tym fakcie, jak i o tym, kto administruje jego danymi. Każdy z pracowników przetwarzających dane osobowe (pracowników, klientów, dostawców) otrzymał/otrzymuje precyzyjną informację o zakresie upoważnienia i warunkach, w jakich przetwarzanie danych osobowych może się odbywać. Procedura wewnętrzna szczegółowo reguluje te kwestie.

#### **d) Wewnętrzna procedura zapobiegająca wykorzystywaniu informacji poufnych przez insiderów**

W roku 2016 wprowadzono procedurę „obiegu informacji poufnych”, która szczegółowo reguluje tę kwestię. Dodatkowo wprowadzono procedurę informacji niejawnych w rozumieniu MAR. Emitent prowadzi i systematycznie aktualizuje listy osób, mających dostęp do informacji poufnych w rozumieniu MAR, oraz osób mających dostęp do informacji niejawnych.

#### **e) Compliance Officer**

W 2016 roku powołano w spółce Compliance Officer, odpowiedzialnego za system nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), badanie zgodności działalności spółki we wszystkich dziedzinach i aspektach tej działalności z obowiązującym prawem, regulacjami wewnętrznymi i dobrowolnie przyjętymi standardami. Pod pojęciem prawa rozumie się nie tylko ustawy i akty niższego rzędu, także normy branżowe, wreszcie przepisy statutu spółki i jej regulaminów odnoszące się do organizacji spółki i obszarów objętych przedmiotem jej działalności.

Compliance Officer jest powołany do nadzoru zgodności działalności Emitenta z prawem i regulacjami dotyczącymi spółki w celu unikania przez nią przypadków naruszenia prawa lub wspomnianych regulacji oraz ochrony reputacji spółki i zaufania pokładanego w niej przez pracowników, jej otoczenie biznesowe, społeczne i innych interesariuszy. W 2019 roku Compliance Officer przeprowadził 12 postępowań związanych z pełnieniem swoich obowiązków.

#### **f) Audytor Wewnętrzny**

W roku 2015 utworzono funkcję audytu wewnętrznego i Audytora Wewnętrznego, który przekazuje swoje obserwacje i raporty Prezesowi Zarządu oraz Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej. Ścisła współpraca Audytora Wewnętrznego z Compliance Officer pozwala mieć przekonanie, że procesy w Grupie są pod właściwym nadzorem, a działania korygujące – wdrażane.

W związku z toczącym się procesem wycofywania spółki z obrotu publicznego oraz wakatem powstałym na stanowisku audytora wewnętrznego, w dniu 21 kwietnia 2020 roku Zarząd Ergis S.A. podjął decyzję o likwidacji funkcji audytora wewnętrznego, powierzając kontrolę wewnętrzną bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

#### **g) Dobre Praktyki spółek notowanych na GPW**

Spółka przestrzega dobrych praktyk od dnia ich ogłoszenia, stosując zasadę „comply or explain”. Oświadczenie dotyczące stosowania ładu korporacyjnego zamieszczono w punkcie 2 niniejszego sprawozdania

#### **h) Kontrola i minimalizacja oddziaływania na środowisko**

W roku 1999 Spółka poddała się pierwszej certyfikacji działalności zgodnej z normą ISO 1400. Od tego czasu stale monitoruje swoje oddziaływanie na środowisko, starając się ograniczać wpływ i ryzyko niepożądanych zdarzeń. W roku 2013 jedna ze spółek Grupy wdrożyła standard ISO 50001, obejmujący ekologiczne zarządzanie zużyciem energii. Grupa stale zwiększa liczbę produktów, w których stosuje surowce pochodzące z recyklingu, a w 2010 roku przejęła spółkę zajmującą się recyklingiem butelek PET. Emitent stale pracuje nad rozwiązaniami zwiększającymi możliwości recyklingu tworzyw, między innymi ErgisMark® oraz – zmieniając własności swoich produktów (nanoErgis®) - przyczynia się do wprowadzania mniejszych ilości tworzyw sztucznych na rynek. Grupa aktywnie wspiera Polski Związek Przetwórców Tworzyw Sztucznych, który promuje model odpowiedzialnego środowiskowo przetwórstwa, a dzięki członkostwu w Konfederacji Lewiatan oraz stowarzyszeniu European Plastics Converters ma realny wpływ na rozwiązania w tej dziedzinie zarówno w skali krajowej, jak i unijnej. Związek aktywnie promował wprowadzenie systemu kaucyjnego na butelki PET – niestety ta propozycja nie znalazła poparcia w Ministerstwie Środowiska.

#### **i) Misja Grupy ERGIS - odpowiedzialność społeczna jako integralny element budowania wartości Grupy**

- W 1998 roku Emitent uruchomił program stypendialny, umożliwiający studentom studiów magisterskich i doktoranckich wskazanych dziedzin uzyskanie istotnych środków na finansowanie naukowego i indywidualnego rozwoju.
- Emitent przyjmuje w swoich Oddziałach i spółkach stażystów i praktykantów, w zależności od potrzeb i możliwości.
- Wspieranie społeczności lokalnych objawia się zarówno w akcjach organizowanych przez PCK, finansowym wsparciu dla dziecięcych drużyn sportowych, jak finansowaniu rozgrywanych mistrzostw Polski czy współfinansowaniu wyposażenia powiatowego szpitala i wspieraniu działalności domu kultury.
- Wspieranie aktywności sportowej pracowników odbywa się zarówno przez udostępnienie karnetów sportowych, jak i przez finansowanie ich udziału w biegach dystansowych i wielobojach. Od roku 2010 Grupa Ergis finansuje starty swoich załóg w regatach zarówno morskich, jak i śródlądowych. Odpowiadając na rosnące zapotrzebowanie ze strony pracowników odnośnie do ich aktywności fizycznej, Emitent powołał stowarzyszenie SportErgis, którego budżet systematycznie zasila.
- Wspieranie aktywności sportowej mieszkańców powiatu – imprezy: Ergis jest głównym sponsorem biegu Wąbrzeska Dziesiątka, w którym od 2017 roku bierze udział kilkuset uczestników z całej Polski i liczna reprezentacja pracowników Emitenta. Trzecia edycja odbyła się we wrześniu 2019 – w biegu uczestniczyło 700 osób.
- Od 2017 roku na terenie należącym do Emitenta organizowany jest otwarty dla mieszkańców miasta i powiatu bieg przełajowy dla dzieci Ergis – Mali Twardziele. W czerwcu 2019 odbyła się trzecia edycja biegu, w którym uczestniczyło 700 dzieci.
- Jedna ze spółek Grupy aktywnie wspiera sport młodzieżowy w regionie sponsorując drużyny piłkarskie, pracownicy spółki aktywnie włączają się w ich szkolenie pełniąc funkcje trenerów, w tym drużyny rugby. Załoga stworzyła również własną drużynę piłkarską

- Działalność charytatywna – Grupa Ergis udziela materialnej pomocy charytatywnej w przypadku niektórych osób lub organizacji, którym pomoc wynika z ich powiązania geograficznego z lokalizacjami Oddziałów bądź Spółek Grupy lub innych istotnych związków z Grupą Ergis.

**j) Członkostwo w światowej platformie Sedex**

W roku 2015 Emitent przystąpił do globalnej platformy SEDEX, deklarując publicznie przyjęte standardy przestrzegania praw człowieka. Dzięki temu każdy potencjalny lub obecny klient może zweryfikować zasady obowiązujące u Emitenta.

**k) Stały monitoring etycznych zachowań dostawców – na podstawie standardu UN Global Compact**

Od 2016 roku Emitent wymaga od swoich dostawców przekazywania odpowiedzi na ankietę opracowaną na podstawie standardu UN Global Compact, w której bada przestrzeganie przez nich standardów praw człowieka. W pierwszej kolejności do wypełnienia ankiet wytypowano dostawców spoza UE, gdzie ryzyko nieprzestrzegania praw człowieka jest wyższe oraz takich, z którymi obroty przewyższają 50 tys. EURO rocznie. Emitent wprowadził ankietę do „code of conduct” dostawców.

**3.4. Procedury należytej staranności**

- a) procedury ISO, w szczególności: planowanie i realizacja produkcji, projektowanie i rozwój wyrobu, zakupy, zarządzanie relacjami z klientem.
- b) procedury zarządcze, w szczególności: odpowiedzialność kierownictwa, kontrola wewnętrzna, nadzór prawny, zarządzanie finansami, procedura compliance, procedura obiegu informacji poufnych oraz informowania przez osoby zobowiązane o transakcjach zawieranych przez te osoby

**3.5. Opis istotnych ryzyk związanych z działalnością Grupy.**

Aby uniknąć wątpliwości, które z ryzyk powinny zostać zaprezentowane w niniejszym oświadczeniu, a które z nich muszą pozostać w podstawowej części Sprawozdania, spółka zaprezentowała opis istotnych ryzyk w punkcie 5.7



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

Wybrane dane finansowe dla Grupy:

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	777 084	776 311	180 642	181 938
Zysk/strata na działalności operacyjnej	22 288	21 970	5 181	5 149
Zysk/strata brutto	16 364	17 252	3 804	4 043
Zysk/strata netto	11 499	11 565	2 673	2 710
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	99 946	66 032	23 234	15 475
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 588	-30 307	-5 948	-7 103
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-65 658	-39 645	-15 263	-9 291
Przepływy pieniężne netto, razem	8 700	-3 920	2 022	-919
Aktywa razem	475 346	506 647	111 623	117 825
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	255 847	294 808	60 079	68 560
Zobowiązania długoterminowe	87 899	80 166	20 641	18 643
Zobowiązania krótkoterminowe	167 948	214 642	39 438	49 917
Kapitał własny	219 499	211 839	51 544	49 265
Kapitał zakładowy	22 674	22 857	5 324	5 316
Liczba udziałów na koniec okresu	37 789 941	37 789 941	37 789 941	37 789 941
Średnioważona liczba udziałów	37 789 941	38 018 245	37 789 941	38 018 245
Zysk/strata na jeden udział	0,30	0,30	0,07	0,07
Rozwodniony zysk/strata na jeden udział	0,30	0,30	0,07	0,07
Wartość księgową na jeden udział	5,81	5,61	1,36	1,30
Rozwodniona wartość księgową na jeden udział	5,81	5,57	1,36	1,30
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jeden udział	0,10	0,20	0,02	0,05

Struktura aktywów i pasywów Grupy:

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Dynamika	Struktura	Struktura
	31.12.2019	31.12.2018	2019/2018	31.12.2019	31.12.2018
	tys. PLN	tys. PLN	%	%	%
<b>AKTYWA</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	243 099	234 680	3,6%	51,1%	46,3%
Pozostałe aktywa trwałe	23 623	26 436	-10,6%	5,0%	5,2%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>266 722</b>	<b>261 116</b>	<b>2,1%</b>	<b>56,1%</b>	<b>51,5%</b>
Zapasy	116 811	117 664	-0,7%	24,6%	23,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa	65 783	110 443	-40,4%	13,8%	21,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 030	17 424	49,4%	5,5%	3,4%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>208 624</b>	<b>245 531</b>	<b>-15,0%</b>	<b>43,9%</b>	<b>48,5%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>475 346</b>	<b>506 647</b>	<b>-6,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASYWA</b>					
Kapitały przypadające akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej	219 075	211 431	3,6%	46,1%	41,7%
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	424	408	3,9%	0,1%	0,1%
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>219 499</b>	<b>211 839</b>	<b>3,6%</b>	<b>46,2%</b>	<b>41,8%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	54 531	64 512	-15,5%	11,5%	12,7%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 954	4 988	119,6%	2,3%	1,0%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	22 414	10 666	110,1%	4,7%	2,1%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>87 899</b>	<b>80 166</b>	<b>9,6%</b>	<b>18,5%</b>	<b>15,8%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy	110 283	118 624	-7,0%	23,2%	23,4%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	52 654	93 538	-43,7%	11,1%	18,5%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 529	2 480	82,6%	1,0%	0,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	482	0	100,0%	0,1%	0,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>167 948</b>	<b>214 642</b>	<b>-21,8%</b>	<b>35,3%</b>	<b>42,4%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>255 847</b>	<b>294 808</b>	<b>-13,2%</b>	<b>53,8%</b>	<b>58,2%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>475 346</b>	<b>506 647</b>	<b>-6,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### 4.1. Analiza osiągniętych wyników finansowych.

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

##### 1) Wskaźniki rentowności

	2019	2018
Rentowność sprzedaży	15,23%	14,19%
Rentowność działalności operacyjnej	2,87%	2,83%
Rentowność EBITDA	6,24%	5,93%
Rentowność brutto	2,11%	2,22%
Rentowność netto	1,48%	1,49%
Stopa zwrotu z aktywów ogółem ROA	2,42%	2,28%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	5,24%	5,46%

- wskaźniki rentowności – (wartość odpowiednich zysków za dany okres/ przychody ze sprzedaży w okresie);
- stopy zwrotu – (zysk netto za 12 miesięcy) / stan odpowiednio aktywów ogółem i kapitałów własnych na koniec okresu);

W 2019 roku ceny wszystkich surowców strategicznych były niższe niż w 2018 roku. Generalnie wpływało to pozytywnie na wyniki Grupy, jednak największy spadek ceny dotknął PET Virgin (o blisko 20%), co znacząco pogorszyło sytuację konkurencyjną Grupy, gdyż cena tego surowca spadła poniżej ceny płatka PET z recydingu.

Przychody ze sprzedaży wzrosły w 2019 roku o 0,1%, przy średniorocznym kursie euro wyższym o ok 0,8%. Strukturę i dynamikę sprzedaży opisano bardziej szczegółowo w punktach 1.5 oraz 1.6.

Wartość EBITDA Grupy nieznacznie wzrosła w 2019 roku i wyniosła 48.506 tys. zł wobec 46.001 tys. zł osiągniętej w 2018 roku. Wskaźnik rentowności sprzedaży w Spółce był w 2019 roku zbliżony do zrealizowanego rok wcześniej i wyniósł 15,2% (wobec 14,2% w 2018 roku). Wartość marży była w 2019 roku wyższa od ubiegłorocznej (118.342 tys. zł wobec 110.156 tys. zł). Pomimo wzrostu kosztów ogólnych i sprzedaży (łącznie o 3,1 mln zł), spowodowanych głównie wzrostem kosztów transportu i kosztów pracy, zysk ze sprzedaży za 2019 rok wzrósł znacząco w stosunku do okresu poprzedzającego (27.635 tys. zł wobec 22.505 tys. zł w 2018 roku). Niekorzystne było natomiast w 2019 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Spółka zdecydowała o dokonaniu pełnego odpisu aktualizacyjnego wartości zaliczki (2 mln zł) przekazanej spółce Saule w związku z projektem ultrabariery folii z PET do zastosowań w giętkich elementach elektronicznych. Konieczność utworzenia odpisu wynika z analizy postępów projektu - możliwa do zastosowania na tę chwilę technologia pozwoliłaby na produkcję folii o wymaganych parametrach po wyższych kosztach niż zakładano. Dokonano również odpisów aktualizujących środki trwałe (1,2 mln zł), a nadwyżka zawiązań odpisów na zapasy i należności nad rozwiązaniami wyniosła 1,5 mln zł.

W 2019 roku oraz w analogicznym okresie 2018 roku nie wystąpiły znaczące operacje nadzwyczajne na poziomie Grupy, co przy nieco wyższych w 2019 roku kosztach finansowych skutkowało zbliżonymi poziomami zysków brutto i netto w obu porównywanych okresach.

## 2) Wskaźniki zadłużenia

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53,82%	58,19%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	116,56%	139,17%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	18,49%	15,82%
Wskaźnik struktury kapitału	40,05%	37,84%
Wskaźnik dźwigni finansowej	199,23%	321,94%

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania na koniec okresu / stan aktywów ogółem na koniec okresu;
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu;
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stan zobowiązań długoterminowych i rezerw długoterminowych na zobowiązania na koniec okresu / stan aktywów ogółem na koniec okresu;
- wskaźnik struktury kapitału – stan zobowiązań długoterminowych i rezerw długoterminowych na zobowiązania na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu;
- wskaźnik dźwigni finansowej – dług netto na koniec okresu / EBITDA.

W 2019 roku odnotowano wyraźną poprawę wskaźników zadłużenia ogólnego spowodowaną przede wszystkim zaangażowaniem spółki w faktoring bez regresu. Zobowiązania łącznie spadły z 294,8 mln zł na koniec 2018 roku do 255,8 mln zł na koniec 2019 roku przy jednoczesnym wzroście kapitałów własnych. Znacząco spadły również zobowiązania odsetkowe: z 165,5 mln zł na 31.12.2018 roku do 122,7 mln zł na 31.12.2019 roku, a więc o 20,9%. Poziom zadłużenia pozostaje w ocenie Zarządu bezpieczny, a spółki Grupy planowo spłacają kredyty inwestycyjne oraz pozostałe zobowiązania.

## 3) Wskaźniki rotacji

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cykl rotacji zapasów	64,72	64,47
Cykl rotacji należności handlowych	25,28	45,32
Cykl rotacji zobowiązań handlowych	49,55	47,65

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

Wyraźnie zmieniła się jedynie rotacja należności handlowych. Przyczyną było zaangażowanie w faktoring bez regresu.

#### 4) Wskaźniki płynności

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,24	1,14
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,55	0,60
Wskaźnik natychmiastowy	0,15	0,08

- wskaźnik bieżącej płynności – stan majątku obrotowego na koniec okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych na koniec okresu;
- wskaźnik płynności szybkiej – stan majątku obrotowego pomniejszonego o stan zapasów na koniec okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych na koniec okresu;
- wskaźnik natychmiastowy – stan inwestycji krótkoterminowych na koniec okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych na koniec okresu.

Wskaźniki płynności poprawiły się na skutek wzrostu stanu środków pieniężnych oraz spadku zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik płynności szybkiej spadł z powodu znacznego spadku należności (faktoring).

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

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

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

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

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

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

Podpisanie umowy kredytowej umożliwiło wybór opcji strategicznego rozwoju spółki. Zarząd Ergis S.A. jako preferowaną opcję strategicznego rozwoju spółki wybrał zakup akcji własnych od zainteresowanych akcjonariuszy, zniesienie dematerializacji akcji oraz wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, tak aby dokonywać dalszej restrukturyzacji działalności operacyjnej i finansowej Spółki, bez ograniczeń wynikających z jej publicznego charakteru. Stosowne uchwały zostały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Ergis S.A. w dniu 19 listopada 2019 roku.

W dniu 19 listopada 2019 roku miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Ergis S.A. które podjęło decyzję o zniesieniu dematerializacji akcji oraz ich wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wydarzenia te są szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym w punkcie 1.1.

Z dniem 13 grudnia 2019 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zawiesił obrót akcjami Ergis S.A. w związku z przekazanym zawiadomieniem o zamiarze ogłoszenia przymusowego wykupu akcji Spółki.

W wyniku przymusowego wykupu akcji Spółki główny akcjonariusz Ergis S.A. – Finergis Investments Ltd. nabył w dniu 18 grudnia 2019 roku wszystkie akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu. Struktura akcjonariatu powstała w wyniku przymusowego wykupu przedstawiona została w punkcie 1.4 niniejszego Sprawozdania.

W dniu 23 grudnia 2019 r. do Komisji Nadzoru Finansowego oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zostały złożone wnioski dotyczące wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym.

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

Informacja zawarta w punkcie 48 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019.

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

W ramach zawieranych na bieżąco umów handlowych na dostawy towarów Grupa dokonała w 2019 roku zakupów surowców do produkcji w wartości przekraczającej 10% wartości kapitału własnego Grupy od ExxonMobil, Anwil S.A. i Veolia (Niemcy).

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

Szczegółowe informacje o zaciągnięciu i spłacie kredytów Grupy znajdują się w punkcie 32.1 Sprawozdania finansowego Grupy oraz punkcie 4.2 niniejszego Sprawozdania z działalności.

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

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

Jednostka Dominująca udzielała swoim pracownikom pożyczek ze środków obrotowych zgodnie z obowiązującym regulaminem. Innych pożyczek, poza wewnątrzgrupowymi, spółki Grupy nie udzielały.

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

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

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

W 2019 roku Jednostka Dominująca nie emitowała papierów wartościowych.

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

Inwestycje w trakcie realizacji oraz planowane:

1. Inwestycje rozwojowe.

W 2019 roku Grupa zakończyła inwestycje rozwojowe w segmencie folii opakowaniowych (Oława). W 2020 roku planowane jest rozpoczęcie rozbudowy fabryki w spółce Flexergis (magazyn oraz część socjalna). Łączny wydatek inwestycyjny to ok. 8 mln zł, z czego na rok 2020 zaplanowano 5,9 mln zł, a pozostałą kwotę na rok 2021. Inwestycja finansowana będzie kredytem inwestycyjnym.

2. Inwestycje odtworzeniowe. Wydatki na inwestycje tego rodzaju wyniosły w 2019 roku ok. 10,9 mln zł. W 2020 roku wyniosą maksymalnie 12,8 mln zł i będą finansowane ze środków własnych, kredytem inwestycyjnym oraz leasingiem.

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

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

#### **4.11. Perspektywy rozwoju działalności Grupy.**

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 ta 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.

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

#### **4.12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a publikowanymi wcześniej prognozami.**

Ergis S.A. nie publikowała prognoz dotyczących wyniku finansowego na 2019 rok, natomiast w raporcie bieżącym z dnia 19 lutego 2020 roku przedstawiła wstępne wyniki Grupy Ergis za 2019 rok. Wyniki finansowe nie odbiegają o więcej niż 1,5% od wstępnych wyników finansowych.

## 5. POZOSTAŁE INFORMACJE.

### 5.1. Informacja o sprawozdaniu finansowym i audytorze.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku i zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku. Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 20 maja 2020 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej (oraz sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej) na dzień 31 grudnia 2019 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie wykonała firma Roedl Audit Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2019 roku. Wynagrodzenie netto audytora za badanie sprawozdań jednostkowego oraz skonsolidowanego (łącznie z wynagrodzeniem za przegląd skróconych sprawozdań finansowych na dzień 30 czerwca 2019 roku) wyniesie 162 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej (oraz sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej) na dzień 31 grudnia 2018 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie wykonała firma Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k. na podstawie umowy z dnia 19 czerwca 2017 roku wraz z aneksem z dnia 1 grudnia 2017 roku. Wynagrodzenie netto audytora za badanie sprawozdań jednostkowego oraz skonsolidowanego (łącznie z wynagrodzeniem za przegląd skróconych sprawozdań finansowych na dzień 30 czerwca 2018 roku) wyniosło 205 tys. zł.

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

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

### 5.2. Postępowania sądowe.

W 2019 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy Ergis. Stan spraw sądowych zaprezentowany został w punkcie 45.2 skonsolidowanego sprawozdania.

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

Na dzień 31.12.2019 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zarząd działał w składzie:

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

Na dzień 31.12.2019 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza działała w składzie:

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

#### Rady Nadzorcze spółek zależnych

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

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

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

- Tadeusz Nowicki Przewodniczący Rady Nadzorczej

- Małgorzata Kot Członek Rady Nadzorczej
- Marek Krygier Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

W spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

**MKF-SCHIMANSKI-ERGIS GmbH**

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

14 kwietnia 2020 roku pan Grzegorz Kędzierski złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, w związku z zamiarem objęcia przez niego funkcji Członka Zarządu.

**Zarządy**

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

- Marek Kapłucha Prezes Zarządu,
- Miłosz Zygmunt Wiceprezes Zarządu,

Wraz z upływem trzyletniej kadencji w dniu 22 maja 2019 roku pracę w Zarządzie Spółki zakończył pan Jurand Skirzyński, w tym samym dniu na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany pan Marek Kapłucha. 18 września 2019 roku z Członka Zarządu został odwołany pan Andrzej Pazdyk w związku ze złożoną rezygnacją i zakończeniem współpracy ze Spółką.

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

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

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

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

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

- Robert Szyman Prezes Zarządu.

**MKF-SCHIMANSKI-ERGIS GmbH**

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

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

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



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

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

Z dniem 13 kwietnia 2020 roku pan Henryk Szewczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Ergis-Recycling. Rada Nadzorcza w dniu 14 kwietnia powołała do Zarządu Spółki pana Grzegorza Kędzierskiego, który funkcję Członka Zarządu pełni od 15 kwietnia 2020 roku.

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

Łączna wartość wynagrodzeń (podstawowych i premii) wypłaconych członkom Zarządu na podstawie umów o pracę i z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w 2019 roku wynosiła 784.074 zł brutto (765.720 zł brutto w 2018 roku). Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenia:

1. Tadeusz Nowicki - 367.273 zł brutto (420.144 brutto w 2018 roku)
2. Marek Kapłucha - 416.801 zł brutto (0 zł brutto w 2018 roku);

Ponadto:

W 2019 roku podmioty powiązane z panem Tadeuszem Nowickim (Marketis sp. z o.o., oraz Tadeusz Nowicki – Doradztwo Przemysłowe) świadczyły na rzecz Spółki usługi konsultingowe i marketingowe, z tytułu których wystawiły faktury na łączną kwotę 249 tys. zł netto (229 tys. zł netto w 2018 roku). Wszystkie transakcje Ergis S.A. zawarte z ww. podmiotami są realizowane na zasadach rynkowych i za zgodą Rady Nadzorczej.

Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w 2019 roku wyniosło 300.000 zł brutto (300.000 zł brutto w 2018 roku).

Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej, którzy pełnili swoje funkcje w Radzie Nadzorczej, w 2019 roku otrzymali ze Spółki, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej wynagrodzenie w następującej wysokości:

1. Marek Górski – 52.800 zł brutto (52.800 zł brutto w 2018 roku);
2. Maciej Grelowski – 36.000 zł brutto (36.000 zł brutto w 2018 roku);
3. Paweł Kaczorowski – 36.000 zł brutto (36.000 zł brutto w 2018 roku);
4. Katarzyna Górka-Bednarska – 43.200 zł brutto (43.200 zł brutto w 2018 roku),
5. Tadeusz Iwanowski – 36.000 zł brutto (36.000 zł brutto w 2018 roku),
6. Waldemar Maj – 48.000 zł brutto (48.000 zł brutto w 2018 roku),
7. Maciej Stańczuk – 48.000 zł brutto (48.000 zł brutto w 2018 roku).

Dodatkowo członkowie Zarządu korzystali z samochodów służbowych, używanych także dla celów prywatnych, a Wiceprezes Zarządu korzysta z mieszkania służbowego w Wąbrzeźnie.

Ponadto:

W 2019 roku podmioty powiązane z Panem Markiem Górskim (Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne Sp. z o. o., 40 Mera Office) świadczyły na rzecz Spółki usługi doradztwa finansowego, inwestycyjnego i restrukturyzacyjnego oraz wynajmu środków transportu, z tytułu których wystawiły faktury na łączną kwotę 919 tys. zł netto (940 tys. netto zł w 2018 roku).

W 2019 roku podmiot powiązany z Panem Pawłem Kaczorowskim (Kancelaria Adwokacka) świadczył usługi prawne na rzecz Spółki, z tytułu których wystawił faktury na łączną kwotę 109 tys. zł netto (109 tys. zł netto w 2018 roku).

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

Łączna wartość wynagrodzeń Zarządów w spółkach zależnych w 2019 roku wyniosła 3.008 tys. zł brutto (2.586 tys. zł brutto w 2018 roku).

Łączna wartość wynagrodzeń Rad Nadzorczych w spółkach zależnych w 2019 roku wyniosła 65 tys. zł brutto (70 tys. zł brutto w 2018 roku).

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

Wynagrodzenie Tadeusza Nowickiego, Prezesa Zarządu Ergis S.A., z tytułu pełnienia przez niego funkcji w Radzie Nadzorczej spółki Numeratis Sp. z o.o. wyniosło w 2019 roku 7 tys. zł brutto (7 tys. zł brutto w 2018 roku).

Wynagrodzenie Jana Polaczka, byłego Wiceprezesa Zarządu Ergis S.A., z tytułu pełnienia przez niego funkcji w radach nadzorczych Transgis Sp. z o.o. oraz MKF-Ergis Sp. z o.o. wyniosło w 2019 roku 0 tys. zł brutto (13 tys. brutto w 2018 roku).

Wynagrodzenie Marka Kapłuchy, Wiceprezesa Zarządu Ergis S.A., z tytułu pełnienia przez niego funkcji w radach nadzorczych Transgis Sp. z o.o. oraz MKF-Ergis Sp. z o.o. wyniosło w 2019 roku 10 tys. zł brutto (0 tys. brutto w 2018 roku).

Wynagrodzenie Marka Górskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Ergis S.A., z tytułu umowy o pracę zawartej z Numeratis Sp. z o.o. wyniosło w 2019 roku 56 tys. zł brutto (56 tys. brutto w 2018 roku).

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

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

z Numeratis Sp. z o.o.: 62 tys. zł netto (48 tys. zł netto w 2018 roku);

z Flexergis Sp. z o.o.: 0 tys. zł netto (90 tys. zł netto w 2018 roku);

z Ergis-Recycling Sp. z o.o.: 73 tys. netto (0 tys. netto w 2018 roku);

z Circular Packaging Design Sp. z o.o.: 202 tys. zł netto (149 zł w 2018 roku);

z MKF-ERGIS Sp. z o.o.: 106 tys. zł netto (99 tys. zł netto w 2018 roku);

z MKF-Schimanski-ERGIS GmbH: równowartość 452 tys. zł netto (497 tys. zł netto w 2018 roku).

Razem: 895 tys. zł netto (883 tys. zł netto 2018 roku).

W 2019 roku podmiot powiązany z panem Pawłem Kaczorowskim (Kancelaria Adwokacka) świadczył usługi prawne na rzecz Ergis-Recycling Sp. z o.o., z tytułu których wystawił faktury na kwotę 7 tys. zł netto (23 tys. zł netto w 2018 roku).

**5.4. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi.**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w punkcie 41.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

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

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

**5.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.**

Szczegółowa informacja zawarta jest w punkcie 8.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

**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.

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 rozwoju sytuacji po wyjściu 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 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.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

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

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

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

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

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

Na wysoce konkurencyjnym rynku, na którym prowadzi działalność Grupa Ergis, istnieje ryzyko zmian cen nabywanych materiałów oraz sprzedawanych produktów i towarów. Cechą charakterystyczną światowego rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych jest występowanie okresowych niedoborów niektórych surowców, co w pewnych sytuacjach może prowadzić do ograniczenia produkcji. Dominującym składnikiem kosztów produkcji Grupy Ergis są koszty materiałów i energii, przy czym większość z nich stanowią koszty zakupów LLDPE (liniowy polietylen o niskiej gęstości) – podstawowego surowca do produkcji folii stretch, PVC (polichlorek winylu) – służącego do produkcji wielu innych folii i granulatów, zmiękczaczy – istotnego surowca do produkcji wszystkich folii miękkich, PET (politereftalan etylenu, popularnie zwany poliestrem) – wykorzystywanego do produkcji istotnej części opakowaniowych folii twardych oraz taśm mocujących. Ceny tych surowców w Polsce i na rynku europejskim zależą od cen światowych oraz kształtowania się kursów walut.

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

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

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

Grupa Ergis istotną część swojej produkcji prowadzi w oparciu o surowce z recyklingu. Spadające ceny surowców pierwotnych i rosnące ceny surowców z recyklingu mogą ograniczać biznesową efektywność wytwarzanych w oparciu o recyklaty, co może uprzywilejować konkurentów niestosujących recyklatów.

##### **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 dogłębными badaniami rynku, zdarza się, że uzyskanie prognozowanych przychodów ze sprzedaży tych wyrobów, następuje później niż planowano lub że przychody te są niższe niż oczekiwane.

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

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

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

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

#### **Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi**

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

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

Strategia Grupy Ergis zakłada 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 nie powodujące 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 zależne 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.

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

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

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

Zasadą stosowaną przez Grupę jest nieprowadzenie spekulacyjnego obrotu instrumentami finansowymi.

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

### **Ryzyko stopy procentowej:**

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

### **Ryzyko walutowe:**

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

Jednostka Dominująca zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny dla zabezpieczenia transakcji związanych z bieżącą działalnością operacyjną. Spółki Grupy stosują do zabezpieczenia transakcji walutowych kontrakty forward. Na dzień 31.12.2019 r. żadna ze spółek Grupy nie miała otwartych pozycji z tego tytułu.

### **Inne ryzyka:**

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

## **5.9. Instrumenty finansowe.**

Informacja o wykorzystywanych instrumentach finansowych znajduje się w punkcie 40 sprawozdania finansowego.

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

Spółki Grupy nie zawarły umów tego rodzaju.

**ZARZĄD:**

*Tadeusz Nowicki*  
*PREZES ZARZĄDU*

20.05.2020

\_\_\_\_\_  
*Data*

\_\_\_\_\_  
*Podpis*

*Marek Kapłucha*  
*WICEPREZES ZARZĄDU*

20.05.2020

\_\_\_\_\_  
*Data*

\_\_\_\_\_  
*Podpis*

*/31044A/*