

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

**ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU  
obejmujący okres od 01.01.2018 - 31.03.2018**



## 1. Informacje ogólne

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone za I kwartał 2018 roku, obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku, i zawiera dane porównawcze za I kwartał 2017 roku, obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ERGIS S.A. zostało sporządzone za I kwartał 2018 roku, obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku i zawiera dane porównawcze za I kwartał 2017 roku obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku.

### 1.1 . Informacja o jednostce dominującej

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

Siedzibą Spółki dominującej jest Warszawa, ul. Tamka 16.

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

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Tadeusz Nowicki - Prezes Zarządu

Jan Polaczek - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Marek Górski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maciej Grelowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Paweł Kaczorowski - Sekretarz Rady Nadzorczej

Katarzyna Górski-Bednarska - Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Iwanowski - Członek Rady Nadzorczej

Waldemar Maj - Członek Rady Nadzorczej

Maciej Stańczuk - Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 31 marca 2018 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	15 207 718	15 207 718	39,59%	39,87%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	7 681 771	7 681 771	20,00%	20,14%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO	3 936 263	3 936 263	10,25%	10,32%
ERGIS S.A. - akcje własne	271 067		0,71%	0,00%
Pozostali akcjonariusze	11 315 306	11 315 306	29,46%	29,67%
<b>RAZEM</b>	<b>38 412 125</b>	<b>38 141 058</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Od daty opublikowania raportu za 2017 rok do dnia przekazania raportu za I kwartał 2018 roku, tj. do dnia 15 maja 2018 roku stan posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów nie uległ zmianie.

W 2018 roku Spółka kontynuowała skup akcji własnych celem umorzenia. Na dzień 15 maja 2018 roku Spółka posiadała 271 067 sztuk akcji własnych, co stanowiło 0,71% udziału w kapitale zakładowym. Akcje własne nie biorą udziału w głosowaniu na Walnym Zgromadzeniu. Podstawą prawną skupu był „Program skupu akcji własnych w celu umorzenia” (raport bieżący nr 10/2016 z dnia 16 maja 2016 roku).

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

Podstawowa działalność jednostki dominującej i jej spółek zależnych obejmuje:

2222 Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

2223 Z - Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych

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

2229 Z - Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych

## 1.2. Skład Grupy Kapitałowej

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

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek należących do Grupy Kapitałowej Ergis na dzień 31.03.2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego przedstawiają się następująco:

Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności	Numer KRS i właściwy sąd	Udział w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
Flexergis Sp. z o.o. (Nowy Sącz)	Produkcja i sprzedaż wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego	KRS nr 132298, XII Wydział Gospodarczy KRS, Kraków-Śródmieście	100%	100%
MKF-Ergis Sp. z o.o. (Warszawa)	Produkcja i sprzedaż folii twardych PVC, PVC/PE, PET i PET/PE	KRS 372705 XII Wydział Gospodarczy KRS m. st. Warszawa	100%	100%
MKF-Schimanski-ERGIS GmbH (Berlin) *	Produkcja folii twardych PET i laminatów z folii twardej PET/PE, dystrybucja folii twardych PVC, PVC/PE, PET, PET/PE	Handelsregister des Amtsgerichts Berlin (Charlottenburg), HRB 18969 B	99,7%	99,7%
CS Recycling Sp. z o.o. (Warszawa)	Recykling tworzyw sztucznych	KRS 195191 XII Wydział Gospodarczy KRS, dla m. st. Warszawa	90,2%	90,2%
Numeratis Sp. z o.o. (Toruń)	Prowadzenie ksiąg rachunkowych i obsługa kadrowo –płacowa	KRS 38383 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń	99,9%	99,9%
LONNI Sp. z o.o. (Warszawa)**	Doradztwo gospodarcze i inne usługi, w tym działalność agencyjna i holdingowa	KRS 281548 XII Wydział Gospodarczy KRS dla m. st. Warszawa	94,6%	94,6%
Transgis Sp. z o.o. (Wąbrzeźno)***	Towarowy transport drogowy, remonty pojazdów, spedycja	KRS 71236 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń	71,1%	71,1%
Erg-Pak Sp. z o.o. (Warszawa)***	Wynajmowanie środków transportu	KRS 37471 37471 XII Wydział Gospodarczy KRS, dla m. st. Warszawa	71,1%	71,1%
Trend Tapety Sp. z o.o. (Warszawa)		KRS 68471 XII Wydział Gospodarczy KRS, dla m. st. Warszawa	100%	100%
Tromar Sp. z o.o. (Oława)	Produkcja i sprzedaż chemikaliów organicznych	KRS 172960 VI Wydział Gospodarczy KRS, Wrocław-Fabryczna	48,1%	48,1%

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

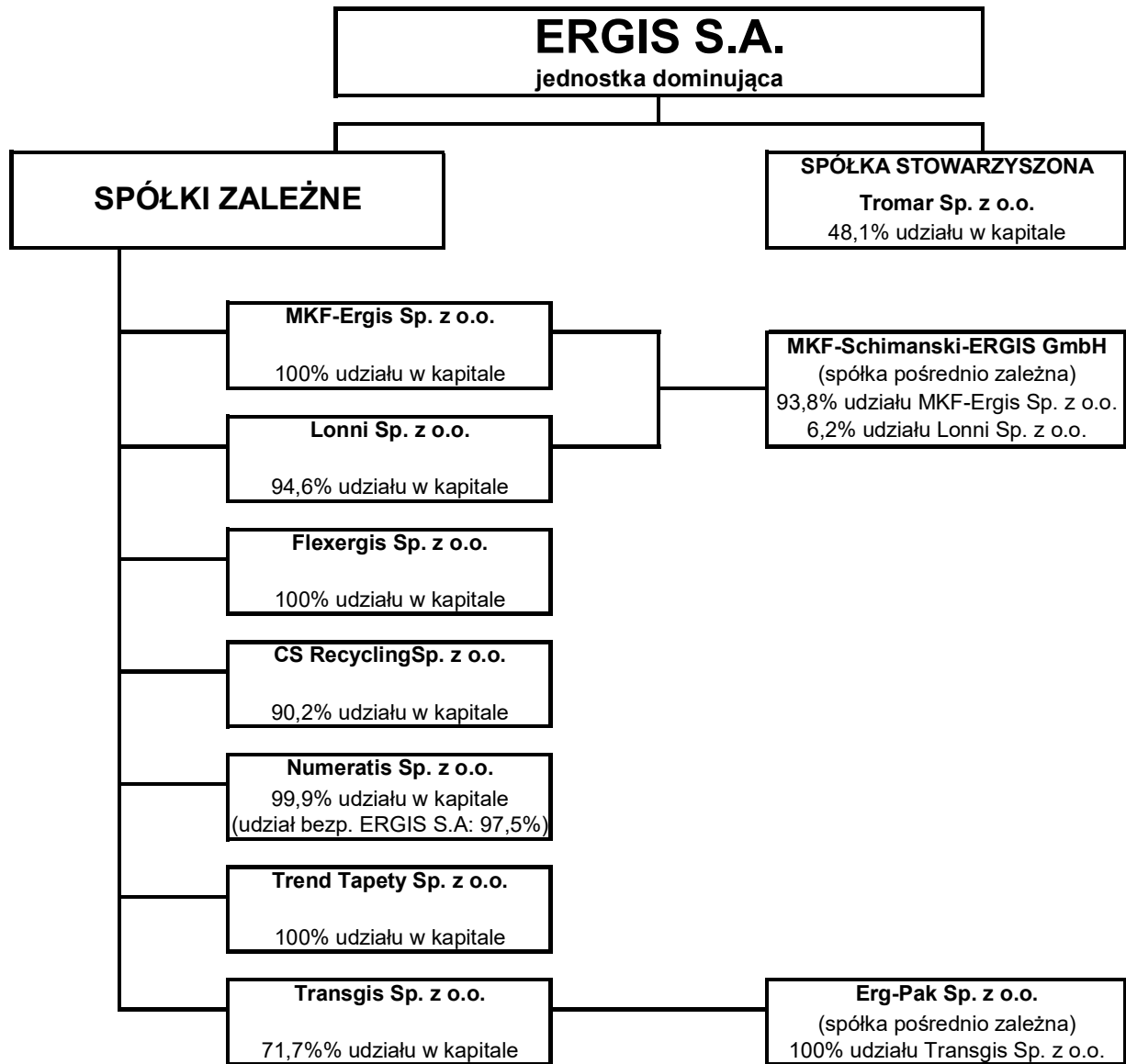
\*\* Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników, które odbyło się w dniu 17 kwietnia 2018 roku, przyjęto uchwałę o zmianie firmy spółki na Circular Packaging Design Sp. z o.o.(CPD Sp. z o.o.) Jednocześnie rozszerzono zakres działalności. Zmiany nie zostały jeszcze zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

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

Na dzień 31 marca 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej

Stan na 31 marca 2018 roku



**Ogólne informacje na temat Grupy ERGIS**

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

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

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

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

### 1.3. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 19 kwietnia 2018 roku.

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów sporządzane jest w układzie kalkulacyjnym.

Grupa Kapitałowa sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

## 1.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2017-31.03.2017	4,2891	4,2198
01.01.2018-31.03.2018	4,1784	4,2085

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

Tabela pomocnicza:

Okres	Kurs na ostatni dzień okresu 2018 r. (zł za 1€)	Kurs na ostatni dzień okresu 2017 r. (zł za 1€)
01.01-31.01	4,1488	4,3308
01.02-29.02/28.02	4,1779	4,3166
01.03-31.03	4,2085	4,2198
<b>Kurs średni w okresie</b>	<b>4,1784</b>	<b>4,2891</b>

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

## 2. Dodatkowe informacje

### 2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ERGIS za I kwartał 2018 roku zostały sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 Sprawozdawczość Śródroczna w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską i obowiązującą na dzień sprawozdawczy, tj. 31 marca 2018 roku oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz.512 i 685).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego raportu są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku.

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

## 2.2. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

### 2.2.1. Standardy i interpretacje opublikowane, obowiązujące od 1 stycznia 2018 roku

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,



natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

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

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

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia

niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

### 2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

Segment wyrobów opakowaniowych obejmuje następujące grupy produktowe:

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

Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia obejmuje następujące grupy produktowe:

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

#### Okres sprawozdawczy 01.01.2018 – 31.03.2018

Wyszczególnienie	Wyroby opakowaniowe	Wyroby pozostałego przeznaczenia	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	157 854	33 362	-	191 216
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>157 854</b>	<b>33 362</b>	<b>-</b>	<b>191 216</b>
Przychody z tytułu odsetek	8	18	-	26
Koszty z tytułu odsetek	1 329	222	-	1 551
<b>Zysk (strata) brutto za rok obrotowy</b>	<b>5 948</b>	<b>157</b>	<b>-</b>	<b>6 105</b>
<b>Aktywa i pasywa</b>				
Aktywa segmentu	308 895	93 216	112 382	514 493
Pasywa segmentu	154 010	21 594	124 578	300 182
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne	25 710	1 087	-	26 797
Amortyzacja	4 517	1 416	-	5 933

Okres porównywalny 01.01.2017 – 31.03.2017

Wyszczególnienie	Wyroby opakowaniowe	Wyroby pozostałego przeznaczenia	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	147 617	35 783	-	183 400
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>147 617</b>	<b>35 783</b>	<b>-</b>	<b>183 400</b>
Przychody z tytułu odsetek	19	66	-	85
Koszty z tytułu odsetek	842	258	-	1 100
<b>Zysk (strata) brutto za rok obrotowy</b>	<b>9 116</b>	<b>1 423</b>	<b>-</b>	<b>10 539</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	261 602	95 705	122 283	479 590
Zobowiązania segmentu	111 035	14 364	126 356	251 755
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne	17 701	870	-	18 571
Amortyzacja	4 405	1 458	-	5 863

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

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące wartości należności	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwy	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Rozliczenia międzyokresowe czynne
Stan na 31.12.2017	4 199	2 157	1 872	622	5 231	1 986
Zwiększenia	149	266	-11	0	827	1 332
Wykorzystania	95	1 004	197	0	28	683
Rozwiązania	28	134	137	0	0	0
Stan na 31.03.2018	4 225	1 285	1 527	622	6 030	2 635

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

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

Zobowiązania warunkowe	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	28	36	59
Zobowiązanie umowne z tytułu umów	35	35	35
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>63</b>	<b>71</b>	<b>94</b>

2.6. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 31 marca 2018 roku ERGIS S.A. zatrudniała 544 osoby, w tym 42 osoby przez Agencję Pracy Tymczasowej (528 osoby na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym 33 przez APT oraz 528 osoby na dzień 31.03.2017, w tym 74 osoby przez APT). Grupa ERGIS na dzień 31 marca 2018 roku zatrudniała 1014 osób, w tym 76 osób przez APT (975 osób na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym 56 przez APT oraz 981 osoby na dzień 31.03.2017 w tym 116 osób przez APT).

## 2.7. Korekta danych prezentacyjnych za I kwartał 2017 roku

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

a) Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ergis

<b>AKTYWA</b>	<b>stan na 31.03.2017</b>	<b>Korekty</b>	<b>stan na 31.03.2017 (przekształcone)</b>
<b>Aktywa długoterminowe (trwale)</b>	<b>255 220</b>	<b>-18 966</b>	<b>236 254</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	213 878	-8 223	205 655
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	147	-51	96
Należności długoterminowe	33	-33	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 320	-10 692	9 628
Pozostałe aktywa		33	33
<b>Aktywa krótkoterminowe (obrotowe)</b>	<b>224 370</b>	<b>-3 306</b>	<b>221 064</b>
Zapasy	89 660	2 930	92 590
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	126 754	-8 356	118 398
Rozliczenia międzyokresowe czynne		2 120	2 120
<b>Aktywa razem</b>	<b>479 590</b>	<b>-22 272</b>	<b>457 318</b>
<b>PASYWA</b>	<b>stan na 31.03.2017</b>	<b>Korekty</b>	<b>stan na 31.03.2017 (przekształcone)</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>214 126</b>	<b>-8 563</b>	<b>205 563</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>213 652</b>	<b>-8 536</b>	<b>205 116</b>
Pozostałe kapitały	31 211	-5 875	25 336
Zyski zatrzymane	118 921	-2 661	116 260
<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>474</b>	<b>-27</b>	<b>447</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>265 464</b>	<b>-13 709</b>	<b>251 755</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>86 591</b>	<b>-10 692</b>	<b>75 899</b>
Rezerwa na podatek odroczonego	14 284	-10 692	3 592
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>178 873</b>	<b>-3 017</b>	<b>175 856</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60 333	9 200	69 533
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 400	-8 400	0
Rezerwy krótkoterminowe	10 543	-10 543	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne		6 726	6 726
<b>Pasywa razem</b>	<b>479 590</b>	<b>-22 272</b>	<b>457 318</b>
<b>Wariant kalkulacyjny</b>	<b>I kwartał 2018 od 01.01.2018 do 31.03.2018</b>	<b>Korekty</b>	<b>I kwartał 2017 od 01.01.2017 do 31.03.2017 (przekształcone)</b>
Przychody ze sprzedaży	183 400	0	183 400
Koszt własny sprzedaży	153 556	674	152 882
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>29 844</b>	<b>-674</b>	<b>30 518</b>
Koszty sprzedaży	10 698	-324	11 022
Koszty ogólnego zarządu	8 006	-350	8 356
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>11 140</b>	<b>0</b>	<b>11 140</b>

b) Śródroczne jednostkowe sprawozdanie Ergis

<b>AKTYWA</b>	stan na 31.03.2017	Korekty	stan na 31.03.2017 (przekształcane)
<b>I. Aktywa długoterminowe (trwale)</b>	<b>224 229</b>	<b>-9 300</b>	<b>214 929</b>
Inwestycje w jednostkach zależnych	58 741	-60	58 681
Pozostałe aktywa finansowe		60	60
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 683	-9 300	7 383
<b>II. Aktywa krótkoterminowe (obrotowe)</b>	<b>117 156</b>	<b>-2 071</b>	<b>115 085</b>
Zapasy	43 400	3 577	46 977
Należności z tytułu dostaw u usług oraz pozostałe należności	73 186	-6 131	67 055
Pozostałe aktywa niefinansowe		483	483
<b>Aktywa razem</b>	<b>341 385</b>	<b>-11 371</b>	<b>330 014</b>
<b>PASYWA</b>	stan na 31.03.2017	Korekty	stan na 31.03.2017 (przekształcane)
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>182 246</b>	<b>-2 512</b>	<b>179 734</b>
Zyski zatrzymane	95 815	-2 512	93 303
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>159 139</b>	<b>-8 859</b>	<b>150 280</b>
<b>1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>74 575</b>	<b>-9 300</b>	<b>65 275</b>
Rezerwa na podatek odroczone	9 300	-9 300	0
<b>2. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>84 564</b>	<b>441</b>	<b>85 005</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 526	7 360	34 886
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 636	-4 636	0
Rezerwy krótkoterminowe	5 885	-5 885	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne		3 602	3 602
<b>Pasywa razem</b>	<b>341 385</b>	<b>-11 371</b>	<b>330 014</b>
<b>Wariant kalkulacyjny</b>	I kwartał 2017 od 01.01.2017 do 31.03.2017	Korekty	I kwartał 2017 od 01.01.2017 do 31.03.2017 (przekształcane)
Przychody ze sprzedaży	113 113	0	113 113
Koszt własny sprzedaży	95 531	-674	94 857
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>18 256</b>	<b>0</b>	<b>18 256</b>
Koszty sprzedaży	5 707	324	6 031
Koszty ogólnego zarządu	4 677	350	5 027
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>7 198</b>	<b>0</b>	<b>7 198</b>

## 2.7. Podstawowe rodzaje ryzyka

### 2.7.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym

#### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

W związku z faktem, iż istotna część przychodów Grupy realizowanych jest na rynku krajowym, jej wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i dostępności

pracowników oraz kursu złotego. Sposób kształtowania się wymienionych czynników ma istotny wpływ na popyt w sektorach, do których Grupa kieruje swoje produkty.

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

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

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

#### **Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów**

Rynki folii stretch i folii PVC, istotne dla działalności Grupy, cechuje silna konkurencja. Istotny wzrost mocy produkcyjnych folii stretch w Polsce powoduje ryzyko spadku marż realizowanych 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.

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

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

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

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

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

Dominującym składnikiem kosztów produkcji Grupy Ergis są koszty materiałów i energii, przy czym większość z nich stanowią koszty zakupów LLDPE (liniowy polietylen o niskiej gęstości) – podstawowego surowca do produkcji folii stretch, PVC (polichlorek winylu) – służącego do produkcji wielu innych folii i granulatów, miękczaczy – 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. W celu ograniczenia ewentualnego ryzyka zmian cen nabywanych surowców i materiałów, Grupa prowadzi stały monitoring cen na rynkach światowych tak, aby móc reagować poprzez odpowiednie kształtowanie cen sprzedaży wyrobów gotowych. Niemniej jednak w niektórych segmentach rynku nie udaje się w dostatecznie krótkim czasie przenieść wzrostu cen surowców na ceny wyrobów gotowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

#### **Ryzyko zmian przepisów prawa dotyczących ochrony środowiska**

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

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

#### **Ryzyko zanieczyszczenia środowiska**

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

#### **Ryzyko związane z umowami kredytowymi**

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

#### **Inne ryzyka**

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

## 2.7.2. Ryzyko finansowe

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

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

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

### **Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe w „Sektorze Polska” Grupy jest ograniczone poprzez częściowe skompensowanie sprzedaży eksportowej importem surowców. Sektor zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny dla zabezpieczenia transakcji związanych z bieżącą działalnością operacyjną. W miarę pojawiających się potrzeb spółki grupy stosują do zabezpieczenia transakcji walutowych kontrakty forward oraz kontrakty opcyjne. Zawarte przez spółkę zależną MKF-Ergis Sp. z o.o. kontrakty typu paraforward, zabezpieczające kurs sprzedaży euro na ustalonym poziomie, spółka wyceniła na dzień bilansowy w wartości godziwej równej wartości umownej.

### **Ryzyko stopy procentowej**

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

### **Ryzyko płynności**

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

### **Ryzyko kredytowe**

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

### 3. Komentarz do wyników i pozostałe informacje

#### 3.1. Struktura i dynamika sprzedaży

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	1 kwartał 2018	1 kwartał 2017		1 kwartał 2018	1 kwartał 2017
Folie miękkie PVC	21 203	25 372	-16,4%	11,1%	13,8%
Opakowania drukowane	19 582	18 600	5,3%	10,2%	10,1%
Twarde folie opakowaniowe	55 243	52 650	4,9%	28,9%	28,7%
Opakowania przemysłowe	82 711	76 102	8,7%	43,3%	41,5%
Pozostała sprzedaż	12 477	10 676	16,9%	6,5%	5,8%
<b>Razem przychody ze sprzedaży, z tego:</b>	<b>191 216</b>	<b>183 400</b>	<b>4,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
- sprzedaż na rynku polskim	91 144	85 982	6,0%	47,7%	46,9%
- sprzedaż na rynkach zagranicznych	100 072	97 418	2,7%	52,3%	53,1%

W I kwartale 2018 roku dynamicznie rozwijała się sprzedaż opakowań przemysłowych (folie stretch oraz taśmy PET). Odnotowano również znaczący wzrost sprzedaży twardych folii opakowaniowych oraz granulatów. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży folii miękkich PVC wynika w szczególności ze spadku sprzedaży folii izolacyjnych.

#### 3.2. Analiza danych z rachunku wyników

W I kwartale 2018 roku sytuację surowcową należy zakwalifikować jako niekorzystną. Ceny większości surowców strategicznych były wyższe niż przed rokiem: PVC oraz zmiękczacze o ponad 7 % a płatki PET o ponad 25%. Dodatkowo różnica w cenach między płatkami PET a PET virgin zmniejszyła się o około 100 EURO na tonie, co obniża konkurencyjność Grupy Ergis w stosowaniu materiałów z recyklatu. W porównaniu z IV kwartałem 2017 roku ceny płatków PET wzrosły o około 5 % (przy wzroście PET virgin o 2 %). Ceny pozostałych surowców były zbliżone do tych z końca 2017 roku.

Koszty zatrudnienia w I kwartale 2018 roku były o prawie 13 % wyższe niż w I kwartale 2017 roku i pozostały niezmiennione w porównaniu z IV kwartałem 2017 roku.

Przychody ze sprzedaży Grupy w I kwartale 2018 były wyższe o 4,3% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku przy średnim kursie PLN/EUR niższym o 2,6%.

Rentowność brutto sprzedaży za 1 kwartał 2018 roku była w Grupie Ergis niższa niż w analogicznym okresie roku 2017 i wyniosła 14,8% (wobec 16,6%), a wartość marży spadła do 28,3 mln w I kwartale 2018 wobec 30,5 mln w analogicznym okresie 2017). Efekt pogorszenia wskaźnika marży wynikał z niemożności przeniesienia w całości wzrostów cen surowców i wynagrodzeń na ceny wyrobów gotowych w niektórych asortymentach, co spowodowało spadek EBITDA Grupy do 13,5 mln w I kwartale 2018 roku w porównaniu z 17,0 mln w analogicznym okresie 2017 roku.

Mimo, iż rentowność ERGIS S.A. podlega tym samym czynnikom co Grupa, jej rentowność brutto na sprzedaży w I kwartale 2018 roku była tylko nieznacznie niższa niż w analogicznym okresie roku 2017 i wyniosła 15,1% (wobec 16,1%), głównie dzięki zadowalającym wynikom osiągniętym w grupie opakowań przemysłowych. W związku ze wzrostem kosztów sprzedaży oraz ogólnych (łącznie o 0,9 mln), spowodowanych głównie wzrostem kosztów wynagrodzeń, na poziomie EBITDA Spółka nie odnotowała poprawy (10,9 mln w I kwartale 2017 roku wobec 9,5 mln w I kwartale 2018).

Z uwagi na brak operacji nadzwyczajnych zyski brutto i netto za 1 kwartał 2018 roku pozostają, podobnie jak w analogicznym okresie ubiegłego roku, wypadkową rezultatu na działalności operacyjnej.

### 3.3. Analiza danych bilansowych

Na dzień 31 marca 2018 roku aktywa trwałe Grupy stanowiły 48,3% aktywów łącznie (49,5% na 31.03.2017). Aktywa obrotowe wzrosły w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 20,3%, przy czym wzrósł zarówno poziom zapasów (o 16,1%) jak i należności (o 14,2%). Ponad dwukrotnie wzrosły środki pieniężne, co wynika z pojawienia się przejściowych nadwyżek waluty euro. Wzrosty należności i zapasów należy wiązać z ekspansją Grupy na rynku folii stretch. Z tego powodu znaczną dynamiką wzrostową cechowały się również zobowiązania handlowe (o 27,2%). Zobowiązania odsetkowe wzrosły z 164,4 mln PLN na 31.03.2017 do 198,1 mln PLN na 31.03.2018. Za wzrost ten odpowiada w około 40% przyrost kapitału obrotowego, a w około 60% przyrost rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

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

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

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

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

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

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących 2018 roku. W raporcie bieżącym nr 11/2018 z dnia 19 kwietnia 2018 roku Spółka zaprezentowała wstępne wyniki za I kwartał 2018 roku, które nie różniły od wyników ostatecznych.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 15 maja 2017 roku, osoby zarządzające i nadzorujące nie dysponowały udziałami w ERGIS S.A. oraz w spółkach od niej zależnych.

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

W I kwartale 2018 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość byłaby znacząca.

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

W I kwartale 2018 roku nie wystąpiły tego typu transakcje.

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

W I kwartale 2018 roku Jednostka Dominująca udzieliła następujących poręczeń kredytów spółek zależnych, tj.:

1. Listu patronackiego do kredytu inwestycyjnego MKF-Schimanski-ERGIS GmbH w wysokości 3,8 mln EURO, zaciągniętego w Deutsche Banku oraz odnowienie listu patronackiego do kredytu w rachunku bieżącym w tym samym banku w wysokości 3,5 mln. PLN
2. Przedłużenia poręczenia kredytu w rachunku bieżącym MKF-Ergis Sp. z o.o. w wysokości 10 mln PLN w z mBanku, w związku z przedłużeniem okresu obowiązywania umowy o kolejny rok.

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

W dniu 1 lutego 2018 roku Ergis S.A. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z mBankiem, przedłużający termin obowiązywania umowy z 4 lutego 2018 rok na 4 lutego 2019 roku. Pozostałe warunki umowy, w tym limit kredytu (13 mln PLN), nie uległy zmianie

W tym samym dniu MKF-Ergis Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z mBankiem, przedłużający termin obowiązywania umowy do 4 lutego 2019 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie, w tym wysokość limitu kredytu (10 mln PLN).

W dniu 29 marca 2018 roku Ergis S.A. i MKF-Ergis Sp. z o.o. podpisały aneks do wspólnej umowy o kredyt w rachunku bieżącym z bankiem PEKAO S.A., przesuwający termin spłaty kredytu z 30 marca 2018 na 30 marca 2019 roku. Pozostałe warunki kredytu, w tym wspólny limit zadłużenia w rachunku bieżącym (20 mln PLN) nie uległy zmianie.

Realizując umowę podpisaną z Saule Spółka z o.o. o której Spółka informowała w raportach bieżących 41/2017, 50/2017 i 62/2017, w I kwartale 2018 roku Spółka zakupiła urządzenia badawczo-produkcyjne oraz przekazała zaliczkę na poczet opłat licencyjnych, ponosząc łączne wydatki w wysokości 2,2 mln PLN.

Od zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, poza wymienionym wyżej, nie wystąpiły zdarzenia, wywierające znaczący wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

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

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

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

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

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

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

- uzyskania oczekiwanych efektów z zakończonej inwestycji w kolejną linię do produkcji nanoErgis®.
- uzyskanie oczekiwanych efektów z uruchamianej w II kwartale 2018 roku linii do produkcji twardych folii opakowaniowych w spółce MKF-Schimanski-ERGIS GmbH,
- dalszej poprawy rentowności taśm PET.

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

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

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

Zarząd ERGIS S.A., zgodnie z ogłoszoną polityką dywidendy (Raport bieżący 8/2014 z dnia 24 kwietnia 2014 roku), wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki o zaopiniowanie wniosku dotyczącego wypłaty Akcjonariuszom dywidendy w wysokości 0,20 złotego na każdą akcję, w łącznej wysokości nie wyższej niż 7.628.211,60 złotych, z zysku uzyskanego w 2017 roku oraz o ustalenie dnia dywidendy na 9 lipca 2018 r. i terminu wypłaty dywidendy na 16 lipca 2018 roku. Rada Nadzorcza zaopiniowała pozytywnie powyższy wniosek. Ostateczną decyzję o wypłacie dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. ERGIS S.A. informował o tym fakcie w dniu 9 maja 2018 roku (Raport bieżący nr 2018/14).

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

Po dniu 31 marca 2018 roku, nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

<b>ZARZĄD :</b>		
<b>PREZES ZARZĄDU</b>		
<u>15.05.2018</u>	<i>Tadeusz Nowicki</i>	_____
<i>Data</i>		<i>Podpis</i>
<b>WICEPREZES ZARZĄDU</b>		
<u>15.05.2018</u>	<i>Jan Polaczek</i>	_____
<i>Data</i>		<i>Podpis</i>