

**DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
I JEDNOSTKOWEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2007 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ ERGIS**

I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za III kwartał 2007 r.

Raport za III kwartał 2007 roku został sporządzony w wersji skonsolidowanego raportu zawierającego kwartalną, jednostkową informację finansową, w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zawiera:

- bilans,
- rachunek zysków i strat,
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- pozycje pozabilansowe.

Raport kwartalny obejmuje okres: od 1 lipca 2007 do 30 września 2007 roku,

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres: od 1 stycznia do 30 września 2007 roku.

II. Ogólne informacje na temat ERGIS-EUROFILMS S.A.

Przedmiot działalności ERGIS-EUROFILMS S.A. jest następujący:

Oddział w Oławie (kontynuacja działalności Eurofilms S.A.) – drugi co do wielkości na polskim rynku producent folii stretch PE (rozciągliwej, stosowanej m.in. do owijania ładunków na paletach), producent folii termokurczliwej PVC (służącej m.in. do pakowania artykułów z branży kosmetycznej, chemicznej, papierniczej), oraz taśm PET (stosowanych

do bandowania ładunków), których produkcja uruchomiona została w ostatnich dniach lipca. Dystrybutor folii polipropylenowej BOPP (używanej głównie do produkcji opakowań).

Oddział w Wąbrzeźnie (kontynuacja działalności ERGIS S.A.) jest producentem folii PVC, granulatów PVC, parapetów i paneli z PVC, tapet papierowych i winylowych oraz wyrobów powlekanych.

Przedmiot działalności spółek kontrolowanych przez ERGIS-EUROFILMS SA. w ramach Grupy Kapitałowej:

- a) Flexergis Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu – producent drukowanych opakowań elastycznych, wykonanych w technice fleksograficznej,
- b) Tapety Ergis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – produkcja tapet,
- c) Transgis Sp. z o.o. z siedzibą w Wąbrzeźnie – firma transportowo – logistyczna; Spółka świadczy usługi transportowe m.in. na rzecz ERGIS-EUROFILMS S.A. Oddział w Wąbrzeźnie oraz magazynowe na rzecz Remfol Sp. z o.o.; Transgis Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym wobec ERG-PAK Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie, której przedmiot działalności obejmuje usługi wynajmu samochodów,
- d) Remfol Sp. z o.o. z siedzibą w Wojciechowie – produkcja i sprzedaż folii PS i PP oraz faktysy brunatnej,
- e) Numeratis Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu – prowadzi obsługę spółek w zakresie księgowo-płacowo-doradczym,
- f) Gnaszyn Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie – prowadzi działalność handlową, sprzedając produkty Ergis S.A. oraz materiały wyposażenia wnętrz innych producentów,
- g) Tromar Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie – prowadzi działalność produkcji i sprzedaży chemikaliów organicznych,
- h) MKF-FOLIEN GmbH z siedzibą w Berlinie – producent folii twardych PET, PE i PVC, wykorzystywanych głównie w przemyśle spożywczym oraz w sektorach technicznych,
- i) SCHIMANSKI-GmbH z siedzibą w Gallin – producent laminatów z twardej folii PET/PE i PVC/PE, wykorzystywanych przede wszystkim w sektorze spożywczym (np. do pakowania mięsa czy serów)
- j) LONNI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – badanie rynku i opinii publicznej, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi oraz działalność holdingów.

Według stanu na dzień 30 września 2007 roku ERGIS-EUROFILMS S.A. zatrudnia 572 osoby, a Grupa ERGIS bez uwzględnienia spółek niemieckich 784 osoby.

III. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w III kwartale 2007 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Do istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa oraz przepływy pieniężne Spółki w III kwartale 2007 roku należy zaliczyć:

a) zakończenie inwestycji – uruchomienie nowej linii produkcyjnej.

W III kwartale 2007 roku zakończono prace przy budowie hali produkcyjnej oraz uruchomiono linię do produkcji taśm PET, rozpoczynając w ostatnich dniach lipca produkcję nowego asortymentu. Przychody ze sprzedaży, jakie Emitent osiągnął w okresie objętym sprawozdaniem w wyniku uruchomienia nowej linii wyniosły 633 tys. zł.

b) Przejęcie dwóch niemieckich spółek

28 września 2007 roku została podpisana przez ERGIS-EUROFILMS S.A. i Tapety Ergis Sp. z o.o. umowa o przejęciu 100% udziałów w MKF-Folien, firmie która jest wiodącym na rynku niemieckim producentem folii twardych PET i PVC, oraz 100% udziałów producenta laminatów z folii twardych z PET i PVC z PE, Schimanski GmbH. Łączna wartość transakcji to 27,4 mln EUR (103,7 mln zł). Po przejęciu obrotu Grupy ERGIS-EUROFILMS przekroczyć 600 mln zł. O podpisaniu umowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 64/2007 z dnia 29 września 2007 roku. W dniu 24 października 2007 roku na podstawie aneksu do umowy o nabycie udziałów w spółkach niemieckich, w prawa Tapet Ergis Sp. z o.o. weszła inna spółka zależna Lonni Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym 71/2007 z dnia 25 października 2007 roku. Podpisane umowy to kolejny krok w realizacji strategicznego celu ERGIS-EUROFILMS, którym jest wzmocnienie pozycji lidera w przetwórstwie tworzyw sztucznych w Europie Środkowo-Wschodniej.

c) osiągnięte wyniki finansowe:

- analiza danych bilansowych

W III kwartale 2007 roku w wyniku przeprowadzonych inwestycji oraz zakupu spółek niemieckich, nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 41 % (w tym w wyniku

inwestycji o 4 %). W analizowanym okresie niewielkiej zmianie uległa struktura aktywów – udział aktywów obrotowych zmniejszył się z 47 % na koniec II kwartału do 42 %. Aktywa obrotowe w III kwartale 2007 roku, po wyeliminowaniu aktywów spółek niemieckich, zmniejszyły się o 3 %. Zmianie uległa struktura źródeł finansowania, udział kapitałów własnych zmniejszył się z 56% na koniec II kwartału 2007 do 33 %, na co wpływ miała inwestycja w zakup spółek niemieckich. Po wyeliminowaniu zobowiązań spółek niemieckich i zobowiązań z tytułu zakupu tych wobec dotychczasowych akcjonariuszy, finansowanie zewnętrzne pozostało na poziomie II kwartału 2007 roku.

- analiza danych z rachunku wyników

W III kwartale 2007 roku, w porównaniu z III kwartałem 2006 roku, Grupa ERGIS zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 13 %. Wzrost kosztów bezpośrednich o prawie 5 % (głównie koszty surowców podstawowych) wpłynął na osiągnięcie w III kwartale br. niższego o 2,4 mln zysku ze sprzedaży w porównaniu z III kwartałem 2006 roku. Koszty ogólne pozostały na poziomie kosztów III kwartału 2006 roku.

Po wyeliminowaniu zdarzeń jednorazowych z wyników Grupy za 3 kwartały 2007 (zysk na zbyciu nieruchomości w wysokości 919 tys. zł) oraz za 3 kwartały 2006 roku (zysk na zbyciu aktywów finansowych w wysokości 6.947 tys. zł), narastająco zysk brutto w 2007 roku jest wyższy o 2 % od zysku brutto osiągniętego za 3 kwartały 2006 roku.

- struktura i dynamika sprzedaży

W poniższej tabeli zaprezentowano dynamikę przychodów ze sprzedaży za 3 kwartały 2007 roku w odniesieniu do sprzedaży za 3 kwartały 2006 roku oraz strukturę sprzedaży w analizowanych okresach.

W trzech kwartałach 2007 roku nastąpił dynamiczny wzrost sprzedaży eksportowej Grupy ERGIS o 44,84 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Sprzedaż krajowa w tym samym okresie wzrosła o 19,11 %. Sprzedaż eksportowa stanowi prawie 30 % sprzedaży ogółem.

Największą dynamikę sprzedaży zanotowano w granulatach PVC dzięki wzrostowi sprzedaży do klientów krajowych. Wzrost sprzedaży folii stretch to efekt uruchomienia w maju 2006 roku trzeciej linii produkcyjnej, natomiast wzrost przychodów ze sprzedaży folii miękkich PVC to efekt zwiększenia sprzedaży eksportowej.

Wzrost przychodów ze sprzedaży wyrobów wytłaczanych to efekt lepszej koniunktury w przemyśle budowlanym.

Spadek sprzedaży tapet związany jest ze zmniejszeniem sprzedaży tapet winylowych dla odbiorców zagranicznych.

W sprzedaży za trzy kwartały 2007 roku występują taśmy PET – przez 7 miesięcy br. Spółka prowadziła dystrybucję tego produktu, a od lipca została uruchomiona produkcja.

W przychodach ze sprzedaży trzech kwartałów 2006 nie występuje sprzedaż realizowana przez spółkę Flexergis, przejętej w 2007 roku, tzn. opakowania drukowane stanowiące ponad 9 % przychodów trzech kwartałów 2007 roku.

Niższe przychody ze sprzedaży folii termokurczliwej to efekt spadku o ponad 14 % ilości sprzedaży, na co wpływ miała zmiana struktury asortymentowej sprzedaży (produkcja folii o mniejszej grubości), a także spadek cen jednostkowych o 4 %.

Sprzedaż pozostałych asortymentów nie ma większego wpływu na ogólne przychody Grupy ERGIS.

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	3 kwartały 2007	3 kwartały 2006		3 kwartały 2007	3 kwartały 2006
Folia stretch	100 450	85 449	17,56%	35,39%	37,87%
Folia PVC – miękkie	56 530	47 723	18,45%	19,92%	21,15%
Granulaty PVC	37 954	30 181	25,75%	13,37%	13,38%
Opakowania drukowane	25 932	0	100,00%	9,14%	0,00%
Wyroby wytłaczane PVC	18 461	17 156	7,60%	6,50%	7,60%
Folia PVC – twarde	13 013	13 596	-4,28%	4,58%	6,03%
Tapety	8 763	10 270	-14,68%	3,09%	4,55%
Folie PP/PS	7 386	7 811	-5,44%	2,60%	3,46%
Materiały powlekane	4 818	5 377	-10,39%	1,70%	2,38%
Folia BOPP	4 789	3 854	24,25%	1,69%	1,71%
Folia termokurczliwa	2 810	3 424	-17,95%	0,99%	1,52%
Taśmy PET	1 454	0	100,00%	0,51%	0,00%
Pozostała sprzedaż	1 466	808	81,46%	0,52%	0,36%
Razem przychody ze sprzedaży, z tego:	283 825	225 649	25,78%	100,00%	100,00%
- sprzedaż krajowa	199 132	167 177	19,11%	70,16%	74,09%
- sprzedaż eksportowa	84 693	58 472	44,84%	29,84%	25,91%

d) opóźnienie w negocjacjach z dostawcami linii technologicznej blown

- W związku z brakiem porozumienia w kwestii ceny zakupu z dostawcami linii technologicznej do produkcji folii stretch w technologii blown, nastąpi przesunięcie w czasie zakończenia inwestycji „Zakup i uruchomienie linii do produkcji folii stretch PE blown wraz z inwestycjami towarzyszącymi” (spółka informowała o planowanej inwestycji w raporcie bieżącym 21/2007). Przyjęta do eksploatacji w III kwartale hala

produkcyjna z przeznaczeniem na nową inwestycję, do czasu zainstalowania linii technologicznej będzie wykorzystywana do magazynowania wyrobów gotowych. O pozytywnym zakończeniu negocjacji z dostawcami linii, Spółka poinformuje w raporcie bieżącym.

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

Na osiągnięte wyniki finansowe Grupy ERGIS za trzy kwartały 2007 roku wpłynęło zbycie w II kwartale br. przez Remfol Sp. z o.o. nieruchomości, w wyniku tej transakcji spółka osiągnęła zysk w wysokości 919 tys. zł. W wyniku finansowym III kwartałów 2006 roku grupy kapitałowej występuje jednorazowa transakcja zbycia w II kwartale 2006 roku przez ERGIS-EUROFILMS S.A. aktywów finansowych, w wyniku tej transakcji spółka osiągnęła zysk w wysokości 6.947 tys. zł.

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

W latach poprzednich w zakresie sprzedaży folii stretch w pewnym stopniu występowała sezonowość, charakteryzująca się uzyskiwaniem wyższych marż jednostkowych w II półroczu. Przy stałych kosztach działalności Eurofilms powodowało to osiąganie znacznie lepszych wyników finansowych w II półroczu. Zaobserwowana w 2006 roku tendencja zaniku sezonowości potwierdziła się w analizowanym okresie.

Sezonowość sprzedaży występuje w zakresie sprzedaży wyrobów wytłaczanych, tapet, folii PVC. Niższa sprzedaż zimą spowodowana jest mniejszą sprzedażą wyrobów dla budownictwa. Najwyższa sprzedaż występuje w okresie letnim, wysoka sprzedaż wyrobów dla budownictwa, folii biurowych (w związku ze zbliżającym się rokiem szkolnym) oraz tapet (tradycyjnie remonty wykonuje się w okresie letnim). Z kolei jesienią, gdy spada już nieco sprzedaż folii dla budownictwa, wysoką sprzedaż osiągają opakowaniowe folie twarde (zapotrzebowania na opakowania do leków w związku z sezonem zachorowań na grypę oraz produkcja opakowań powiązanych z zakupami z okazji Świąt Bożego Narodzenia)

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

24 lipca 2007 uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ERGIS-EUROFILMS S.A. kapitał zakładowy spółki został obniżony o kwotę 5.377.529,40 zł (pięć milionów trzysta

siedemdziesiąt siedem tysięcy pięćset dwadzieścia dziewięć 40/100 złotych) to jest z kwoty 28.979.122,80 zł (dwadzieścia osiem milionów dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto dwadzieścia dwa 80/100 złotych) do kwoty 23.601.593,40 zł (dwadzieścia trzy miliony sześćset jeden tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy 40/100 złotych).

Obniżenie to nastąpiło w drodze umorzenia 8.962.549 (osiem milionów dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset czterdzieści dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,60 zł każda.

Zamiar umorzenia akcji własnych został podany do wiadomości akcjonariuszy w Planie Połączenia Eurofilms S.A. z ERGIS S.A. z dnia 14 marca 2007r. W wyniku umorzenia liczba głosów posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Spółki odpowiada ich udziałowi w kapitale zakładowym Spółki.

Umorzenie akcji własnych oraz obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 12 października 2007. Informację o zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego Emitent przekazał w raporcie bieżącym 66/2007 z dnia 17 października 2007 roku.

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

W omawianym okresie Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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

W dniu 12 października 2007 roku Spółka podpisała umowę nabycia 90% udziałów w Spółce LONNI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1, za cenę 48.600 zł. Pozostałe 10% udziałów za cenę 5.400 zł nabyła Spółka Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, większościowy udziałowiec Emitenta. O fakcie tym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 69/2007 z dnia 24 października 2007.

Ponadto, na mocy aneksu do umowy o nabyciu udziałów w spółkach niemieckich podpisanego dnia 24 października 2007, spółka zależna LONNI Sp. z o.o. weszła w prawa Spółki Tapety Ergis Sp. z o.o. i nabyła 5,1% udziałów w spółkach niemieckich MKF Folien i Schimanski GmbH. O podpisaniu aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 71/2007 z dnia 25 października 2007.

W dniu 24 października 2007 roku ERGIS-EUROFILMS podpisał umowę kredytową z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. oraz BRE Bankiem z siedzibą w Warszawie.

Zgodnie z umową ERGIS-EUROFILMS S.A. uzyskała od Banku Handlowego w Warszawie S.A. i BRE Banku S.A. kredyt inwestycyjny w wysokości 34.900.000 EUR z przeznaczeniem na zapłatę za kupione udziały Spółek niemieckich MKF-FOLIEN GmbH i Schimanski GmbH oraz refinansowanie ich zobowiązań. O fakcie tym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 70/2007 z dnia 25 października 2007.

W dniu 30 października 2007 roku nastąpiła zapłata przez ERGIS-EUROFILMS S.A. i spółkę zależną Lonni Sp. z o.o. za nabyte udziały spółek niemieckich MKF-FOLIEN GmbH z siedzibą w Berlinie i SCHIMANSKI GmbH z siedzibą w Gallin. O fakcie tym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 73/2007 z dnia 30 października 2007.