

DANE OBJAŚNIAJĄCE
DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
GK ERGIS
I JEDNOSTKOWEGO RAPORTU KWARTALNEGO
ERGIS-EUROFILMS S.A.
ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU

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

Oddział w Oławie – jest drugim co do wielkości na polskim rynku producentem folii stretch PE (rozciągliwej, stosowanej m.in. do owijania ładunków na paletach), 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 jest wiodącym w Europie Środkowo-Wschodniej przetwórcą PVC produkującym folie, granulaty, parapety i panele, tapety papierowe i winylowe oraz wyroby powlekane.

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

- a) Flexergis Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu – producent drukowanych opakowań elastycznych do żywności, wykonanych w technice fleksograficznej;
- b) MKF-FOLIEN GmbH Minderjahn+Kiefer z siedzibą w Berlinie – producent folii twardych PET i PVC, wykorzystywanych głównie w przemyśle spożywczym oraz w sektorach technicznych;
- c) SCHIMANSKI GmbH z siedzibą w Gallinie – producent laminatów z twardej folii PET/PE i PVC/PE, wykorzystywanych przede wszystkim w sektorze spożywczym (np. do pakowania mięsa czy serów);
- d) Tapety Ergis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – producent tapet winylowych i papierowych;
- e) 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 pojazdów.

- f) Remfol Sp. z o.o. z siedzibą w Wojciechowie – produkcja i sprzedaż folii PS i PP oraz faktysy brunatnej;
- g) Numeratis Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu – prowadzi obsługę spółek w zakresie księgowo-płacowo-doradczym;
- h) Gnaszyn Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie – prowadzi działalność handlową, sprzedając produkty ERGIS-EUROFILMS S.A. oraz materiały wyposażenia wnętrz innych producentów;
- i) Tromar Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie – prowadzi produkcję i sprzedaż chemikaliów organicznych;
- j) LONNI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka holdingowa;

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku ERGIS-EUROFILMS S.A. zatrudnia 583 osoby, a Grupa ERGIS 933 osoby.

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

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

a) osiągnięte wyniki finansowe:

- analiza danych z rachunku wyników

W IV kwartale 2007 roku, w porównaniu z IV kwartałem 2006 roku, Grupa ERGIS zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 80 %, a po wyeliminowaniu wyników przejętych w trakcie roku spółek, o 7%. W stosunku rocznym wzrost przychodów ze sprzedaży wyniósł odpowiednio 40% i 11%.

Zysk ze sprzedaży w IV kwartale 2007 w porównaniu z III kwartałem 2007 roku wzrósł prawie trzykrotnie, a po wyeliminowaniu spółek przejętych w trakcie roku, zysk ze sprzedaży pozostaje na poziomie IV kwartału 2006 roku. Koszty ogólne wzrosły o 94%, a po wyeliminowaniu wyników spółek przejętych w trakcie roku są

niższe o 1 %. Zysk brutto Grupy osiągnięty w IV kwartale 2007 roku wyniósł 445 tys. zł i wzrósł w porównaniu z IV kwartałem 2006 roku o 33 %, a w skali roku 2007 wyniósł 11 277 tys. W roku 2006 zysk brutto Grupy wyniósł 16 960 tys. zł, a po wyeliminowaniu operacji jednorazowych wyniósł 10 358 tys. zł w 2007 i 10 013 tys. zł. w 2006 r.

Jednostka Dominująca zrealizowała w IV kwartale 2007 r. stratę netto w wysokości 2 396 tys. zł, podczas gdy w IV kwartale 2006 zanotowała zysk na poziomie 1 061 tys. zł. Za cały 2007 roku Emitent zrealizował zysk w wysokości 3 134 tys. zł., w stosunku do 5 561 tys. zł w roku 2006.

Podstawowymi czynnikami, które wpłynęły na realizację zysku na poziomie niższym niż ubiegłoroczny były:

- niekorzystny dla eksporterów kurs EUR, którego negatywny wpływ na wynik Spółka szacuje na ok. 2 mln zł na poziomie zysku brutto;
- istotny wzrost cen surowców, który wpłynął na wzrost kosztów Spółki o blisko 5 mln zł i mógł zostać tylko częściowo skompensowany wzrostem cen dla odbiorców Spółki;
- koszty finansowe związane z obsługą kredytu na zakup udziałów w spółkach MKF-Folien GmbH i Schimanski GmbH, które wyniosły w 2007 r. ok. 1 mln zł;

Ponadto na obniżenie zrealizowanych w 2007 roku wyników finansowych, wpłynęło opóźnienie w uzyskaniu korzyści z dwu inwestycji produkcyjnych w Oddziale w Oławie (taśm bandujących PET oraz drugiej linii do produkcji folii termokurczliwej PVC), które Spółka szacuje na ok. 2 mln zł.

Jednocześnie warto zwrócić uwagę, że przejęte w 2007 roku spółki wypracowały w 2007 r. 9 748 tys. zł zysku netto.

- analiza danych bilansowych

W IV kwartale 2007 roku, rzeczowe aktywa trwałe pozostały na poziomie III kwartału 2007 roku (spółki niemieckie zostały ujęte w bilansie na koniec III kwartału 2007). W porównaniu z końcem 2006 roku, rzeczowe aktywa trwałe Grupy prawie podwoiły się (wzrost o 95 %), na co wpływ miało przejęcie spółek niemieckich oraz dokonane inwestycje. W analizowanym okresie zmiana uległa struktura aktywów – udział aktywów obrotowych zmniejszył się z 41% na koniec III kwartału do 38 % na koniec IV kwartału. Aktywa obrotowe na koniec 2006 roku stanowiły 54 %.

Niewielkiej zmianie uległa struktura źródeł finansowania, udział kapitałów własnych wzrósł z 33 % na koniec III kwartału 2007 do 35 % na koniec IV kwartału 2007 roku.

- struktura i dynamika sprzedaży

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

W IV kwartale 2007 roku nastąpił dynamiczny wzrost sprzedaży Grupy ERGIS poza granicami Polski o 247 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, a po wyeliminowaniu sprzedaży spółek niemieckich na rynku niemieckim wzrost ten wyniósł 88%. Sprzedaż w Polsce w tym samym okresie wzrosła o 13 %. Sprzedaż poza granicami Polski stanowi ponad 55% sprzedaży ogółem. W analogicznym okresie 2006 roku sprzedaż eksportowa stanowiła ok. 26 % sprzedaży ogółem.

Największą dynamikę sprzedaży zanotowano w granulatach PVC, dzięki wzrostowi sprzedaży do klientów krajowych. Prawie pięcioprocentowy wzrost przychodów ze sprzedaży folii stretch PE wynika ze zwiększenia wolumenu sprzedaży. Wzrost przychodów ze sprzedaży folii miękkich PVC to efekt zwiększenia sprzedaży eksportowej. Spadek przychodów ze sprzedaży wyrobów wytłaczanych wynika ze spadku sprzedaży parapetów na rynku ukraińskim, będącego efektem rosnącej konkurencji cenowej wyrobów produkcji ukraińskiej i rosyjskiej.

W sprzedaży IV kwartału 2007 roku występują taśmy PET. Przez 7 miesięcy br. Spółka prowadziła dystrybucję taśm, a od lipca uruchomiono ich produkcję. Z przyczyn związanych z opóźnieniami w uzyskaniu pełnej sprawności linii do produkcji folii termokurczliwej PVC Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży tego asortymentu niższe o 60% niż zakładane.

W przychodach ze sprzedaży za IV kwartał 2006 nie występuje sprzedaż realizowana przez spółkę Flexergis, przejętą w 2007 roku, tzn. sprzedaż elastycznych drukowanych opakowań do żywności stanowiąca ponad 5 % przychodów Grupy za czwarty kwartał 2007 roku. W IV kwartale 2006 nie występują również przychody ze sprzedaży realizowane przez spółki niemieckie, tj. oprócz wspomnianych wyżej folii twardych PVC, folie PET i laminaty, stanowiące odpowiednio 6,01% i 18,96 % przychodów ze sprzedaży Grupy w IV kwartale 2007.

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

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	4IV kwartał 2007	IV kwartał 2006		IV kwartał 2007	IV kwartał 2006
Folia stretch	35 047	33 384	4,98%	24,66%	42,21%
Laminaty twarde	26 945	0	100,00%	18,96%	0,00%
Folia PVC – twarda	19 717	5 808	239,46%	13,87%	7,34%
Folia PVC – miękka	15 009	14 179	5,85%	10,56%	17,93%
Granulaty PVC	12 595	9 666	30,30%	8,86%	12,22%
Folie PET	8 548	0	100,00%	6,01%	0,00%
Opakowania drukowane	7 315	0	100,00%	5,15%	0,00%
Wyroby wytłaczane PVC	4 163	5 435	-23,41%	2,93%	6,87%
Taśmy PET	2 702	65	4156,92%	1,90%	0,08%
Tapety	2 395	2 497	-4,12%	1,69%	3,16%
Folie PP/PS	2 124	2 403	-11,61%	1,49%	3,04%
Folia BOPP	1 727	974	77,23%	1,22%	1,23%
Materiały powlekane	1 369	1 932	-29,16%	0,96%	2,44%
Folia termokurczliwa	995	999	-0,43%	0,70%	1,26%
Pozostała sprzedaż	1 478	1 748	-18,51%	1,04%	2,21%
Razem przychody ze sprzedaży, z tego:	142 127	79 093	79,70%	100,00%	100,00%
- <i>sprzedaż w Polsce</i>	63 940	56 568	13,03%	44,99%	71,52%
- <i>sprzedaż zagraniczna</i>	78 187	22 525	247,11%	55,01%	28,48%

a) Zawarcie umowy kredytowej na inwestycje zagraniczne

W dniu 24 października 2007 roku ERGIS-EUROFILMS S.A. podpisała umowę kredytową z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. oraz BRE Bankiem z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową Spółka 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 7 listopada 2007 miało miejsce zawarcie umowy, na podstawie której ERGIS-EUROFILMS S.A. oraz LONNI Sp. z o.o. ustanowiły zastaw na łącznie 100% udziałów w spółkach MKF-Folien GmbH z siedzibą w Berlinie i Schimanski GmbH z siedzibą w Gallinie na rzecz Banku Handlowego w Warszawie SA, jako agenta zabezpieczeń, w związku z

umową kredytów z dnia 24 października 2007. O fakcie tym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 75/2007 z dnia 9 listopada 2007 r.

W dniu 31 października 2007 r. dokonano wpisu hipotek łącznych kaucyjnych ustanowionych na nieruchomościach Spółki, położonych w Wąbrzeźnie, na rzecz Banku Handlowego w Warszawie SA oraz BRE Banku SA w Warszawie w związku z umową kredytów z dnia 24 października 2007. O powzięciu informacji o tym fakcie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 76/2007 z dnia 15 listopada 2007.

b) Nabycie udziałów w MKF-Folien GmbH i Schimanski GmbH

30 października Emitent dokonał zapłaty za 94,9% udziałów w MKF-Folien GmbH Minderjahn+Kiefer w Berlinie i Schimanski GmbH w Gallinie. Transakcję przejęcia finansowało konsorcjum bankowe BRE Banku i Banku Handlowego, udzielając Spółce kredytu w wysokości 34 900 tys EUR (z którego wykorzystano 27 400 tys EUR). O fakcie tym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 73/2007.

Przejęcie spółek niemieckich znacząco wpłynęło na wzmocnienie pozycji Grupy ERGIS na europejskim rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych, szczególnie w dynamicznie rozwijającym się segmencie folii PET i laminatów do żywności.

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 i obowiązki Spółki Tapety Ergis Sp. z o.o. i nabyła 5,1% udziałów w spółkach niemieckich MKF Folien GmbH i Schimanski GmbH. O podpisaniu aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 71/2007 z dnia 25 października 2007.

c) Rezygnacja z zakupu linii technologicznej do produkcji folii stretch blown

W związku z brakiem porozumienia w kwestii ceny zakupu z dostawcami linii technologicznej do produkcji folii stretch w technologii blown Spółka nie podpisała kontraktu na jej dostawę (raport QSr-III 2007). Przeznaczona do tej produkcji hala jest wykorzystywana do rozwijania zaplecza logistycznego oddziału.

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

1. Przejęcie spółek niemieckich z końcem września 2007 roku wpłynęło pozytywnie na wyniki finansowe Grupy za 2007 rok – zysk netto obu spółek niemieckich za IV kwartał 2007 roku wyniósł 2 006 tys. zł. Negatywny wpływ przejęcia na wynik finansowy ERGIS-EUROFILMS S.A. i Grupy ERGIS miały wysokie koszty odsetek od kredytów zaciągniętych przez ERGIS-EUROFILMS S.A. na finansowanie zakupu udziałów, wynoszące w IV kwartale 2007 roku prawie 1 mln zł.
2. Na osiągnięte wyniki finansowe Grupy ERGIS za cztery 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 3 kwartałów 2006 roku grupy kapitałowej występuje jednorazowa transakcja zbycia w II kwartale 2006 roku przez ERGIS S.A. aktywów finansowych. W wyniku tej transakcji spółka osiągnęła zysk w wysokości 6.947 tys. zł.

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

Sezonowość sprzedaży wyrobów wytłaczanych, tapet, folii PVC powoduje, że Grupa realizuje od lat negatywne wyniki na sprzedaży tych asortymentów w ostatnich oraz pierwszych tygodniach roku.

W latach poprzednich wzrost popytu na folię stretch w II półroczu kompensował częściowo to zjawisko. Można jednak odnieść wrażenie, że obecnie popyt na folię stretch rozkłada się w sposób bardziej równomierny.

Niższa sprzedaż zimą spowodowana jest mniejszą sprzedażą wyrobów dla budownictwa. Najwyższa sprzedaż wyrobów dla budownictwa, folii biurowych (w związku ze zbliżającym się rokiem szkolnym), tapet (tradycyjnie remonty wykonuje się w okresie letnim) oraz drukowanych laminatów do żywności występuje w okresie letnim.

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

Dnia 12 października 2007 nastąpiła rejestracja przez Sąd umorzenia akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Informację o zarejestrowaniu obniżenia kapitału Emitent przekazał w raporcie bieżącym 66/2007 z dnia 17 października 2007 roku. Zgodnie

z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ERGIS-EUROFILMS S.A. z 24 lipca 2007 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.

W dniu 21 listopada 2007 nastąpiła rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją 100.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii F. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 60.000 zł wynika z realizowanego Programu Opcji Menedżerskich i zostało dokonane poprzez emisję 100.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,60 zł każda i o cenie emisyjnej 4,00 zł za jedną akcję. Wysokość kapitału podstawowego po rejestracji podwyższenia wynosi 23.661.593,40 zł (dwadzieścia trzy miliony sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy 40/100 złotych) i dzieli się na 39.435.989 (trzydzieści dziewięć milionów czterysta trzydzieści pięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć) akcji o wartości nominalnej 0,60 zł każda. O rejestracji podwyższenia kapitału Emitent informował w raporcie bieżącym 78/2007 z dnia 30 listopada 2007.

IV. 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.

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

W omawianym okresie nie nastąpiły zmiany.