

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU ERGIS-EUROFILMS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2012 ROKU**



Data sporządzenia: 25.04.2013

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive-like mark.

SPIS TREŚCI:

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O ERGIS-EUROFILMS S.A.	3
1.1.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	3
1.2.	INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I FINANSOWE SPÓŁKI	4
1.3.	ODDZIAŁY POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ	5
1.4.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI I JEGO STRUKTURA	6
1.5.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH SPÓŁKI	6
1.6.	INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	9
2.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W ERGIS-EUROFILMS S.A.	10
3.	INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM, SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKACH FINANSOWYCH ERGIS-EUROFILMS S.A.	17
3.1.	ANALIZA OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH	17
3.2.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	19
3.3.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, OD ZAKOŃCZENIA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO DO CZASU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	19
3.4.	INFORMACJA O ZAWARTYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	20
3.5.	INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	20
3.6.	INFORMACJA O UDZIELONYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POŻYCZKACH	20
3.7.	INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM GWARANCJACH I PORĘCZENIACH	20
3.8.	INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	20
3.9.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	20
3.10.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.	21
3.11.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	21
3.12.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU A PUBLIKOWANYMI WCZEŚNIEJ PROGNOZAMI	21
4.	POZOSTAŁE INFORMACJE	22
4.1.	INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I AUDYTORZE	22
4.2.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE	22
4.3.	SKŁAD I WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ERGIS-EUROFILMS S.A.	22
4.4.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	23
4.5.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	23
4.6.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	23
4.7.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA NA JAKIE NARAŻONA JEST SPÓŁKA	23
4.8.	PRZYJĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	27
4.9.	INSTRUMENTY FINANSOWE	27
4.10.	UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI DOTYCZĄCE REKOMPENSAT W PRZYPADKU REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA	27

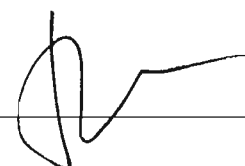
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O ERGIS-EUROFILMS S.A.

1.1. Charakterystyka działalności Spółki.

ERGIS-EUROFILMS S.A. jest podmiotem dominującym Grupy ERGIS, w której skład wchodzi również następujące podmioty zależne: Flexergis Sp. z o.o., Numeratis Sp. z o.o., Transgis Sp. z o.o., Erg-Pak Sp. z o.o., MKF-FOLIEN GmbH Minderjahn+Kiefer, SCHIMANSKI GmbH, Lonni Sp. z o.o., MKF-Ergis Sp. z o.o. oraz podmiot stowarzyszony Tromar Sp. z o.o.

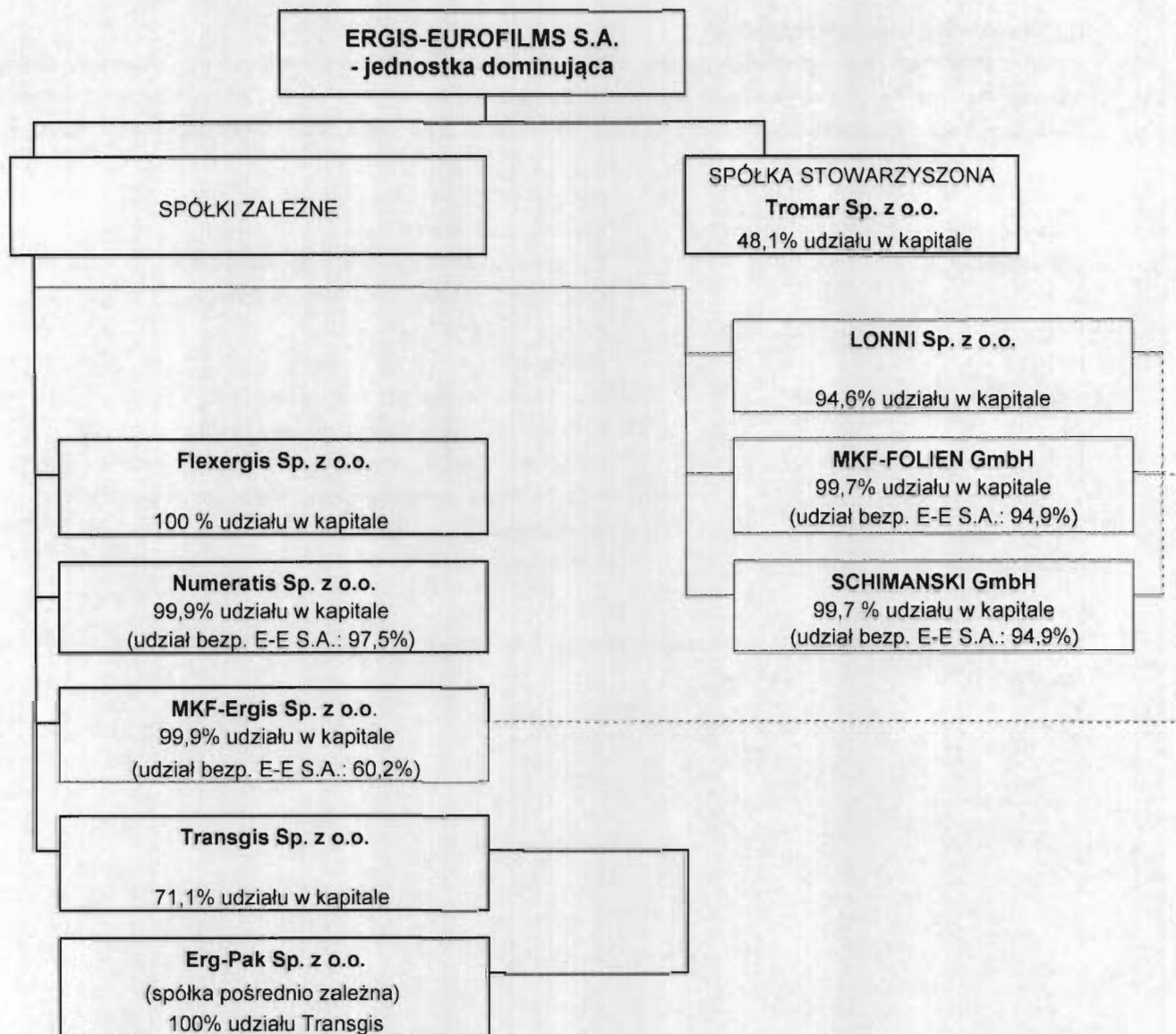
Nazwa:	ERGIS-EUROFILMS S.A.
Siedziba:	Warszawa ul. Tamka 16
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS:	0000057820
Podstawowa działalność wg PKD:	2222 Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych 2223 Z - Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych 2221 Z- Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tw. sztucznych. 2229 Z – Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
Sektor wg klasyfikacji GPW:	przemysł inne
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony

Akcje Spółki ERGIS-EUROFILMS S.A. (dawniej Eurofilms S.A.) notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 12 czerwca 2006 roku.



1.2. Informacja o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki. Inwestycje kapitałowe i finansowe Spółki.

Schemat organizacyjny Grupy - stan na dzień 31 grudnia 2012 roku



Dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z ERGIS-EUROFILMS 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 %
Numeratis Sp. z o.o. (Toruń)	Prowadzenie ksiąg rachunkowych i obsługa kadrowo-płacowa	KRS 38383 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń	99,9% *	99,9% *
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. (Oława)	Wynajmowanie środków transportu	KRS 37471 VI Wydział Gospodarczy KRS, Wrocław	71,1% **	71,1% **
Tromar Sp. z o.o. (Oława)	Produkcja i sprzedaż chemikaliów organicznych	KRS 172960 VI Wydział Gospodarczy KRS, Wrocław	48,1%	48,1%
MKF-Ergis Sp. z o.o. (Warszawa)	Produkcja i sprzedaż folii twardych PVC, PVC/PE i PET	KRS 372705 XII Wydział Gospodarczy KRS Warszawa	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 Warszawa	94,6%	94,6%
MKF-FOLIEN GmbH (Berlin)	Produkcja folii twardych PET, dystrybucja folii twardych PVC, PVC/PE i PET	Handelsregister des Amtsgerichts Charlottenburg, HRB 18969 B	99,7% ****	99,7% ****
SCHIMANSKI GmbH (Gallin)	Produkcja i sprzedaż laminatów z twardej folii PET/PE	Handelsregister des Amtsgerichts Schwerin, HRB 5360	99,7% ****	99,7% ****

*ERGIS-EUROFILMS S.A. posiada 97,5% udziałów Numeratis Sp. z o.o., natomiast pozostałe 2,5% udziałów w tych spółkach posiada LONNI Sp. z o.o.. Tym samym udział GK ERGIS w Numeratis Sp. z o.o. wynosi łącznie 99,9%.

**Spółka pośrednio zależna od ERGIS-EUROFILMS S.A., w której 100% udziałów posiada TRANSGIS Sp. z o.o.,

*** ERGIS-EUROFILMS S.A. posiada 60,2 % udziałów MKF ERGIS Sp. z o.o., natomiast pozostałe 39,8 % udziałów w tej spółce posiada MKF-Folien GmbH. Tym samym udział GK ERGIS w MKF ERGIS Sp. z o.o. wynosi łącznie 99,9%.

****ERGIS-EUROFILMS S.A. posiada 94,9% udziałów MKF-Folien GmbH oraz Schimanski GmbH, natomiast pozostałe 5,1% udziałów w tych spółkach posiada LONNI Sp. z o.o.. Tym samym udział GK ERGIS w MKF-FOLIEN GmbH oraz SCHIMANSKI GmbH wynosi łącznie 99,7%.

W dniu 21 grudnia 2012 roku ERGIS-EUROFILMS S.A. podpisała umowę sprzedaży udziałów w spółce zależnej Tapety Ergis Sp. z o.o. i od tego dnia spółka nie podlega konsolidacji. Wraz ze zmianą głównego udziałowca w spółce Tapety Ergis został zmieniony Zarząd oraz Rada Nadzorcza.

W 2012 roku spółka nie realizowała inwestycji kapitałowych i finansowych.

1.3. Oddziały posiadane przez Spółkę.

Oddział w Wąbrzeźnie – jest wiodącym w Europie Środkowo-Wschodniej przetwórcą PVC produkującym folie, granulaty i wyroby powlekane.

Oddział w Oławie – jest największym w Polsce producentem folii stretch PE, producentem folii termokurczliwej PVC i taśm PET i PP oraz dystrybutorem folii polipropylenowej BOPP (używanej głównie do produkcji opakowań);

Oddział w Warszawie:

Oddział w Paryżu.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku ERGIS-EUROFILMS S.A. zatrudniała 433 osoby (430 osób dzień 31 grudnia 2011).

1.4. Kapitał zakładowy Spółki i jego struktura.

Na dzień 31.12.2012 kapitał zakładowy ERGIS-EUROFILMS S.A. wynosił 23 661.593,40 (dwadzieścia trzy miliony, sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy 40/100 złotych) i dzielił się na 39.435.989 (trzydzieści dziewięć milionów czterysta trzydzieści pięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii B1, C, D, E, oraz F o wartości nominalnej 0,60 zł każda, w tym:

- 1) 3.173.183 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 39.435.989.

W 2012 roku kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	23 222 870	23 222 870	58,89%	58,89%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU	5 688 140	5 688 140	14,42%	14,42%
RAZEM	28 911 010	28 911 010	73,31%	73,31%

W okresie od daty sporządzenia sprawozdania za IV kwartał 2012 rok, tj. od 18 lutego 2013 roku stan posiadania akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów nie uległ zmianie. Spółki zależne nie posiadają akcji ERGIS-EUROFILMS S.A.

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji, posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W skład kapitału zakładowego Spółki nie wchodzi papiery wartościowe dające 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 sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 25.04.2013, osoby zarządzające i nadzorujące dysponują następującymi udziałami w ERGIS-EUROFILMS S.A. oraz w spółkach zależnych:

- 1) Pan Stanisław Mazgaj, Członek Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A. – 762.930 akcji ERGIS-EUROFILMS S.A., stanowiących 1,93 % kapitału zakładowego i 1,93 % liczby głosów na WZA Spółki,

W dniu 21 grudnia 2012 roku swoje udziały w spółce Tapety Ergis sprzedali Pan Tadeusz Nowicki – Prezes Zarządu oraz Pan Marek Górski – Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Stan posiadania pozostałych akcjonariuszy będących osobami zarządzającymi lub nadzorującymi od dnia opublikowania sprawozdania za IV kwartał 2012 roku, tj. od 18 lutego 2013 roku nie uległ zmianie.

1.5. Informacja o podstawowych produktach Spółki.

Zestawienie sprzedawanych produktów zaprezentowano w poniższej tabeli. Grupa produktów folie miękkie, zaprezentowana w nocie, obejmuje następujące produkty: folie budowlane, folie okleinowe, biurowe i dekoracyjne, tkaniny powlekane. Grupa produktów pozostałe folie opakowaniowe obejmują następujące produkty: folie termokurczliwe PVC i folie BOPP.

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	2012	2011		2012	2011
Folie stretch	185 192	165 531	11,88%	48,64%	44,06%
Folie miękkie PVC	92 555	86 919	6,48%	24,31%	23,13%
Granulaty i wyroby wytłaczane PVC	35 431	47 665	-25,67%	9,31%	12,69%
Folie twarde PVC		5 554	-100,00%	0,00%	1,48%
Tapety	16 731	14 114	18,54%	4,39%	3,76%
Pozostałe folia opakowaniowe	15 547	20 267	-23,29%	4,08%	5,39%
Taśmy PET	22 483	24 216	-7,16%	5,90%	6,45%
Pozostała sprzedaż	12 812	11 445	11,95%	3,36%	3,05%
Razem przychody ze sprzedaży, z tego:	380 751	375 712	1,34%	100,00%	100,00%
- sprzedaż na rynku polskim	236 234	244 158	-3,25%	62,04%	64,99%
- sprzedaż na rynkach zagranicznych	144 517	131 554	9,85%	37,96%	35,01%

Na uwagę zasługuje wysoka dynamika sprzedaży folii miękkich PVC oraz folii stretch. Wzrost sprzedaży folii miękkich dotyczy głównie rynków zagranicznych (o 31%, ilościowo i wartościowo), podczas gdy na rynku krajowym nastąpił spadek wartościowy o 7%. Wzrosła przede wszystkim sprzedaż folii budowlanych (izolacyjnych oraz okleinowych). W przypadku folii stretch sprzedaż wzrosła o 12 % i wynika z uruchomienia w I półroczu 2012 nowej linii do produkcji tej folii. Na wielkości sprzedaży folii stretch w całym 2012 roku negatywnie odbiła się niezadowolająca sprzedaż w II kwartale. Spadek sprzedaży w pozycji granulaty i wyroby wytłaczane PVC wynika ze stopniowego wycofywania się spółki z produkcji nierentownych parapetów i paneli PVC (spadek sprzedaży o 55%), podczas gdy sprzedaż granulatu spadła o 17%. Spadek wartości sprzedaży pozostałych folii opakowaniowych (termokurczliwej PVC oraz folii BOPP) oraz taśm PET związany był z niższym popytem na te produkty. Brak przychodów ze sprzedaży folii twardej PVC wynika z faktu, iż w marcu 2011 roku biznes folii twardej został wniesiony do spółki zależnej MKF-Ergis Sp. z o.o..

Charakterystyka grup produktowych ERGIS-EUROFILMS S.A.:

Folie polietylenowa 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.

Folia nanoErgis

Trzydziestotrzywarstwowa polietylenowa folia stretch, dzięki zastosowaniu warstw Nano charakteryzująca się unikatowymi właściwościami użytkowymi, pozwalającymi klientom na znaczącą redukcję kosztów pakowania, produkowana na pierwszej tego typu linii technologicznej w Europie Środkowo-Wschodniej. Nowatorska technologia produkcji została opracowana we współpracy laboratoriów badawczych Ergis-Eurofilms S.A. i dostawców surowca.

Folie PVC miękkie

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 biurowe 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. Dodatkowe zastosowania produkowanych przez Spółkę folii miękkich to zastosowania techniczne i medyczne, np. w produkcji worków urostomijnych.

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.

Granulaty i wyroby wytłaczane

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) Panele i parapety z PVC

Panele stosowane są do pokrywania ścian zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych, a także na podbicia dachowe. Parapety to wytłaczane profile z PVC, pokrywane drukowaną folią z PVC i stosowane wewnątrz budynków. Od 2012 roku Spółka zajmuje się jedynie dystrybucją tego asortymentu.

Folie twarde PVC

Folie twarde bezbarwne i barwione, przezroczyste i kryte stosowane są do produkcji opakowań (blistry, pudełka, tubusy), w tym farmaceutycznych i spożywczych oraz do innych zastosowań technicznych. 15 marca 2011 roku produkcja folii twardych została przeniesiona do spółki zależnej MKF-Ergis Sp. z o.o.

Tapety

Tapety papierowe i winylowe, również na flizelinie, a także bordery, stosowane są do pokrywania ścian, głównie w pomieszczeniach mieszkalnych, hotelowych oraz biurowych, a tapety winylowe także w łazienkach i kuchniach. Od 1 stycznia 2013 roku Spółka wycofuje się z dystrybucji tapet.

Pozostałe folie opakowaniowe

a) 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.

b) 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 (głównie z Niemiec), konfekcjonowaniem (z użyciem przewijarek) oraz dystrybucją na rynku krajowym.

Taśmy PET

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

Dodatkowo taśmy z tworzyw nie uszkadzają zabezpieczanego ładunku, są lżejsze niż taśmy stalowe, nie podlegają 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 taśm.

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

1.6. Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.

W 2012 roku Spółka zawarła transakcje sprzedaży z ponad trzema tysiącami klientów. Obroty z największym z nich nie przekraczają 5% przychodów ze sprzedaży ogółem. Wartość sprzedaży do 10 największych klientów stanowi 18% przychodów ze sprzedaży ogółem (20% w 2011 roku), natomiast do 100 największych klientów 54,7 % (56% 2011 roku). Taka struktura sprzedaży jest charakterystyczna dla Spółki i nie ulega istotnym zmianom.

Udział sprzedaży eksportowej w 2012 wyniósł 38% (35% w 2011 roku). Spółka eksportowała towary do 45 krajów. W strukturze eksportu dominuje sprzedaż do krajów UE (92,5%). Poniższa tabela prezentuje udział ważniejszych krajów w eksporcie w 2012 roku:

1	Niemcy	30,9%
2	Holandia	11,0%
3	Republika Czeska	7,8%
4	Francja	7,0%
5	Belgia	5,5%
6	Wielka Brytania	5,5%
7	Ukraina	4,9%
8	Słowacja	4,4%
9	Rumunia	3,9%
10	Węgry	3,1%

W 2012 roku Spółka kupiła materiały, towary i usługi od ponad 1200 dostawców. Zakupy od dwóch kontrahentów przekraczały 10% wartości zakupów ogółem: zakupy od SABIC SALES wyniosły 30% zakupów ogółem (29% w 2011 roku) natomiast zakupy od EXXONMOBIL 14% (9,8% w 2011 roku). Wartość zakupów u 10 największych dostawców stanowiła 66% wartości zakupów ogółem (66% w 2011 roku). Struktura ta nie ulega istotnym zmianom. Niewielki wzrost zakupów od SABIC oraz EXXONMOBIL wynika z uruchomienia w I półroczu 2012 roku nowej linii do produkcji folii stretch.

2. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W ERGIS-EUROFILMS S.A.**2.1. 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**

Emitent stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych, stanowiących załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. Powyższe zasady są dostępne na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych pod adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.pdf> oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.ergis-eurofilms.eu.

2.2. Odstępstwa od postanowień z pkt.1

Spółka stosuje w całości obowiązujące zasady ładu korporacyjnego. Niemniej do dnia dzisiejszego Spółka nie wprowadziła opisanych w „Rekomendacjach dotyczących dobrych praktyk” transmisji i rejestracji Walnych Zgromadzeń. Emitent czyni starania w celu wprowadzenia transmisji, rejestracji i komunikacji w czasie rzeczywistym, we wskazanym w cz. IV pkt. 10 ust. 3 „Dobrych Praktyk” terminie. Dyskusji może podlegać także, czy udział kobiet wykonujących funkcje zarządcze i nadzorcze wyczerpuje oczekiwania punktu 9. „Rekomendacji dotyczących dobrych praktyk”.

2.3. Opis głównych cech systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanego w spółce w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych (jednostkowych i Grupy)

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

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-EUROFILMS S.A., jak i większości spółek zależnych, prowadzone są przez Biuro Rachunkowe Numeratis sp. z o.o., pod nadzorem Dyrektora Finansowego ERGIS-EUROFILMS S.A. Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych. Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych oraz sprawozdania skonsolidowane sporządzane są na podstawie jednolitych zasad rachunkowości, zatwierdzonych przez Prezesa Zarządu ERGIS-EUROFILMS S.A. oraz Zarządy spółek zależnych.

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

2.4. 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 31.12.2012 roku:

Akcionariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	23 222 870	23 222 870	58,89%	58,89%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU	5 688 140	5 688 140	14,42%	14,42%
RAZEM	28 911 010	28 911 010	73,31%	73,31%

2.5. 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.

2.6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

Brak jest ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

2.7. 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.

2.8. 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. Uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 października 2009 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy obligacji zamiennych na akcje oraz wyłączenia prawa poboru akcji, które zostaną wyemitowane w związku z zamianą obligacji zamiennych na akcje oraz zmiany Statutu w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, Zarząd został upoważniony do ustalenia, z uwzględnieniem obowiązujących przepisów oraz postanowień ww. uchwały, szczegółowych zasad, warunków oraz terminów subskrypcji Akcji serii H, jak również do określenia i wskazania osób, które obejmą Akcje serii H z podaniem liczby Akcji serii H, która zostanie przydzielona tym osobom.

2.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki

Statut Spółki ERGIS-EUROFILMS 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.

2.10. 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 przez ogłoszenie dokonywane 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. 4061 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.

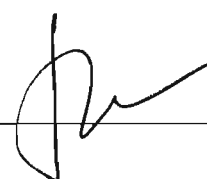
Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

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 zaprotokolowania 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.

2.11. 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 2012 r. Zarząd Spółki działał w składzie:

- 1) Tadeusz Nowicki Prezes Zarządu
- 2) Jan Polaczek 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 zawieszeni 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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- 1) Marek Górski Przewodniczący Rady,
- 2) Jacek Korpała Zastępca Przewodniczącego Rady,
- 3) Stanisław Mazgaj Zastępca Przewodniczącego Rady,
- 4) Paweł Kaczorowski Sekretarz Rady,
- 5) Maciej Grelowski Członek,
- 6) Beata Kurbiel Członek,
- 7) Zenon Dąbrowski Członek.

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 2012 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 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, o ile komitet powołany zostanie przez Radę Nadzorczą;
- 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.

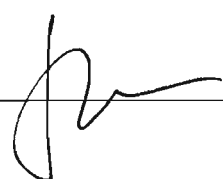
Do Komitetu ds. Wynagrodzeń Rady Nadzorczej oddelegowani są następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- 1) Jacek Korpała,
- 2) Marek Górski,
- 3) Maciej Grelowski.

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

- 1) Zenon Dąbrowski
- 2) Maciej Grelowski,
- 3) Beata Kurbiel.

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 wynagradzania 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.

3. INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM, SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKACH FINANSOWYCH ERGIS-EUROFILMS S.A..

Wybrane dane finansowe	TYS. ZŁ		TYS. EUR	
	2012	2011	2012	2011
I. Przychody ze sprzedaży	380 751	375 712	91 228	90 749
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 932	13 889	2 380	3 355
III. Zysk (strata) brutto	11 589	-29 685	2 777	-7 170
IV. Zysk (strata) netto za okres	9 676	-24 045	2 318	-5 808
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 194	15 797	4 599	3 816
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 686	-9 405	-4 477	-2 272
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-723	-4 762	-173	-1 150
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-215	1 630	-52	394
IX. Aktywa razem	372 087	351 924	91 015	79 679
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	198 008	187 636	48 434	42 482
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	42 632	72 662	10 428	16 451
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	155 376	114 974	38 006	26 031
XIII. Kapitał własny	174 079	164 288	42 581	37 196
XIV. Kapitał podstawowy	23 662	23 662	5 788	5 357
XV. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	39 435 989	39 435 989	39 435 989	39 435 989
XVa. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	39 435 989	39 435 989	39 435 989	39 435 989
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,25	-0,61	0,06	-0,15
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,21	-0,41	0,05	-0,10
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,41	4,17	1,08	0,94
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,75	3,54	0,92	0,80
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

3.1. Analiza osiągniętych wyników finansowych.

W celu dokonania oceny finansowej ERGIS-EUROFILMS S.A., poniżej zaprezentowano analizę wskaźników wraz z opisem.

1) Wskaźniki rentowności

	2012	2011
Rentowność sprzedaży	11,12%	12,33%
Rentowność działalności operacyjnej	2,61%	3,70%
Rentowność EBITDA	5,54%	6,39%
Rentowność brutto	3,04%	-7,90%
Rentowność netto	2,54%	-6,40%
Stopa zwrotu z aktywów ogółem ROA	2,60%	-6,83%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	5,56%	-14,64%

- 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 stosunku do 2011 roku wzrosły ceny dwóch podstawowych surowców (PVC oraz LLDPE), choć wzrost ten nie przekroczył 5%, natomiast ceny niektórych surowców (DINP, płatek PET) spadły. W efekcie można traktować, że zmiany cen surowców nie wpłynęły na rentowność Spółki.

Wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła nominalnie w 2012 o 1,3%, natomiast po wyłączeniu folii twardych, których produkcję i sprzedaż przeniesiono w marcu 2011 roku do spółki MKF-Ergis dynamika wzrostu wyniosła +3%, przy średnim kursie euro wyższym o około 0,8%. Strukturę i dynamikę sprzedaży opisano bardziej szczegółowo w punkcie 1.5.

W 2012 roku odnotowano istotny przyrost pozostałych kosztów operacyjnych, związany z pogorszeniem struktury kapitału obrotowego spółki. Utworzone odpisy aktualizacyjne na należności i zapasy wyniosły w 2012 roku 2.150 tys. zł podczas gdy w 2011 roku 1.283 tys. zł. Z drugiej strony pozytywnie na wynik operacyjny wpłynęła sprzedaż środków trwałych, która przyniosła Spółce w 2012 roku łączny zysk w wysokości 1.113 tys. zł (0 zł w 2011 roku).

Z powyższych powodów, choć również na skutek przeniesienia produkcji folii twardych do spółki zależnej, wartość EBITDA Spółki spadła w 2012 roku do 21.098 tys. zł wobec 24.010 tys. zł osiągniętych w 2011 roku.

Wielkości zysku brutto i zysku netto za 2012 roku prezentują się znacznie korzystniej w porównaniu rokiem 2011, co wynika z jednej strony z wyższych przychodów finansowych, z drugiej natomiast z niższych kosztów finansowych. W związku z niższym kursem euro na dzień bilansowy dodatnie różnice kursowe w 2012 roku wyniosły 5.115 tys. zł, podczas gdy w 2011 roku odnotowano ujemne różnice w wysokości 6.284 tys. zł. W 2012 Spółka otrzymała również dywidendy od spółek zależnych Flexergis Sp. z o.o. oraz Schimanski GmbH w łącznej wysokości 2.581 tys. zł, natomiast w 2011 roku dywidenda nie wystąpiła. Ponadto w 2011 roku Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych udziałów w spółkach niemieckich MKF-Folien GmbH oraz Schimanski GmbH w łącznej kwocie 31 mln zł. W 2012 roku testy nie wykazały konieczności tworzenia kolejnych odpisów.

2) Wskaźniki zadłużenia

	2012	2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53,22%	53,32%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	113,75%	114,21%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	11,46%	20,65%
Wskaźnik struktury kapitału	24,49%	44,23%

- 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

W 2012 roku nie odnotowano znaczącego spadku wskaźników zadłużenia łącznego. Jest to przede wszystkim rezultat wzrostu zaangażowania w kapitał obrotowy. Ponadto na stabilizację poziomu zadłużenia wpływa skala inwestycji realizowanych przez Spółkę. Poziom ten jest w ocenie Zarządu bezpieczny, a Spółka planowo spłaca kredyty inwestycyjne. Łączne zobowiązania na 31.12.2012 wyniosły 198,01 mln zł, co oznacza wzrost o 5,5% w stosunku do stanu na 31.12.2011 (187,6 mln zł). Zobowiązania odsetkowe spadły natomiast o 5,7%, z 94,8 mln zł na 31.12.2011 zł do 89,4 mln zł na 31.12.2012. Znaczący spadek zobowiązań długoterminowych wynika z przekwalifikowania obligacji zamiennych w kwocie 30 mln zł z długoterminowych na krótkoterminowe.

3) Wskaźniki rotacji

	2012	2011
Cykl rotacji zapasów	52,97	44,29
Cykl rotacji należności handlowych	62,68	61,94
Cykl rotacji zobowiązań handlowych	88,54	82,11

- wskaźniki rotacji należności – (stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży w okresie) x liczba dni w okresie;
- wskaźniki rotacji zobowiązań i zapasów – (stan odpowiednio zobowiązań krótkoterminowych ogółem i zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług na koniec okres, zapasów u /koszt własny sprzedaży w okresie) x liczba dni w okresie;

Wskaźniki rotacji uległy przejściowemu pogorszeniu w wyniku wzrostu zapasów folii stretch powiązanego z procesem uruchamiania w 2012 roku nowej linii produkcyjnej. Wzrost stanu zapasów i należności jest częściowo finansowany wzrostem stanu zobowiązań handlowych, ale spowodował również zwiększenie zaangażowania Spółki w kredyt bieżący.

4) Wskaźniki płynności

	2012	2011
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,87	1,06
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,55	0,71
Wskaźnik natychmiastowy	0,08	0,11

- 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.

Pogorszenie wskaźników płynności w 2012 roku wynika z przekwalifikowania obligacji zamiennych w kwocie 30 mln zł z długoterminowych na krótkoterminowe.

3.2. Istotne czynniki i zdarzenia wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym.

W lutym 2012 roku do Oddziału Spółki w Oławie dostarczono nową linię technologiczną do produkcji folii stretch PE. Próby technologiczne rozpoczęto w marcu 2012 roku i zakończyły się one podpisaniem protokołu odbioru. Funkcjonuje również magazyn wysokiego składowania, zostały zainstalowane silosy. Ostateczne zakończenie projektu inwestycyjnego nastąpiło w czerwcu 2012 roku. Inwestycja była realizowana w ramach projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii w procesie produkcji folii wielowarstwowej”, dofinansowanej z funduszy europejskich w ramach programu Innowacyjna Gospodarka. Łączne nakłady na inwestycję wyniosły ponad 24 mln zł (w tym 18 mln w roku 2012), a wysokość uzyskanego dofinansowania to około 9,6 mln zł.

Spółka zwiększyła o 5 mln zł. limit kredytu w rachunku obrotowym w Polskim Banku Przedsiębiorczości oraz podpisała roczną umowę o kredyt obrotowy z Bankiem PEKAO S.A. w wysokości 5 mln. zł.

W grudniu 2012 roku nastąpiło przeniesienie dystrybucji tapet z ERGIS-EUROFILMS S.A. do spółki produkcyjnej Tapety Ergis Sp. z o.o.. W dniu 21 grudnia 2012 roku ERGIS-EUROFILMS S.A. podpisała umowę sprzedaży udziałów w spółce zależnej Tapety Ergis Sp. z o.o., co oznacza wycofanie się Grupy ERGIS z rynku tapet. Do spółki Tapety Ergis zostały sprzedane środki trwałe związane z produkcją tapet oraz nieruchomości. Zaniechanie działalności w zakresie produkcji i dystrybucji tapet nie będzie miało znaczącego wpływu na wyniki finansowe Spółki i Grupy. Przychody ze sprzedaży tego biznesu nie przekraczają 5 % wartości przychodów ze sprzedaży Spółki, a EBITDA biznesu tapet kształtuje się na poziomie około zero.

3.3. Istotne czynniki i zdarzenia wpływające na działalność Spółki od zakończenia okresu sprawozdawczego do czasu sporządzenia sprawozdania.

W dniu 15 stycznia 2013 roku Ergis-Eurofilms S.A. objęła 43 646 udziałów nowej emisji, za cenę 2.182.300 zł, a 5 lutego 2013 roku 16 644 udziałów nowej emisji za cenę 833.200 zł w CS Recycling Sp. z o.o., prowadzącej działalność w Nowej Białej koło Płocka, i stała się większościowym udziałowcem w tej spółce (90,22 % udziałów). Przedmiotem działalności spółki CS Recycling jest recykling tworzyw sztucznych (zwłaszcza PET). Spółka CS Recycling jest głównym dostawcą płatka PET, surowca zużywanego przez ERGIS-EUROFILMS S.A. do produkcji taśm PET w Oławie.

W nawiązaniu do zdarzenia opisanego w punkcie 3.2 niniejszego rozdziału, dotyczącego wycofania się Ergis-Eurofilms i Grupy Ergis z produkcji i dystrybucji tapet, i biorąc pod uwagę fakt, że umowy na sprzedaż aktywów oraz objęcie i sprzedaż nowych udziałów uzależniają wysokość kwot, jakie ostatecznie wpłyną do Ergis-Eurofilms od zdarzeń, które będą miały miejsce w 2013 roku i w latach kolejnych, transakcja ta rodzi ryzyko poniesienia przyszłych strat (w pozycji koszty finansowe), które w ocenie Zarządu maksymalnie mogą osiągnąć wartość nominalną udziałów, czyli do kwoty 3 mln zł.

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

3.4. Informacja o zawartych w okresie sprawozdawczym umowach znaczących dla działalności Spółki.

W ramach zawieranych na bieżąco umów handlowych na dostawy towarów Spółka dokonała w 2012 roku zakupów surowców do produkcji w wartości przekraczającej 10% wartości kapitału własnego Spółki od następujących podmiotów:

- Sabic Sales Europe B.V./Holandia na kwotę stanowiącą równowartość 104 mln PLN,
- belgijskich i francuskich zakładów korporacji Exxonmobil na kwotę stanowiącą równowartość 49 mln PLN,
- Anwil Włocławek na kwotę 20 mln PLN.

Spółka zawarła następujące umowy ubezpieczenia:

- ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej w dniu 01.07.2012 r. z PZU S.A. (koasekurator wiodący), TUiR Allianz S.A. (koasekurator) oraz STU Ergo Hestia S.A. (koasekurator),
- ubezpieczenia majątku Spółki w dniu 01.07.2012 r. z PZU S.A. (koasekurator wiodący), TUiR Allianz S.A. (koasekurator) oraz STU Ergo Hestia S.A. (koasekurator), obejmujące środki trwałe, obrotowe, mienie pracownicze i niskocenne.

3.5. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie sprawozdawczym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Informacja o zaciągnięciu i spłatach kredytów została szczegółowo umówiona w punkcie 3c Sprawozdania.

Szczegółowa informacja o zadłużeniu kredytowym Spółki znajduje się w punkcie 16.1 Sprawozdania finansowego Spółki.

3.6. Informacja o udzielonych w okresie sprawozdawczym pożyczkach.

W 2012 roku Spółka udzieliła pracownikom pożyczek ze środków obrotowych w łącznej kwocie 9 tys. PLN. W 2011 roku Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej MKF-Ergis w kwocie 1 mln złotych. Pożyczka ta została spłacona w całości w poprzednim okresie sprawozdawczym.

3.7. Informacja o udzielonych i otrzymanych w okresie sprawozdawczym gwarancjach i poręczeniach.

W dniu 23 marca 2012 roku, na zlecenie Ergis-Eurofilms S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. wystawił na rzecz Windmöller & Hölscher KG / Niemcy, gwarancję bankową na kwotę 399 tys. euro z terminem ważności do dnia 2 lipca 2012 roku w celu zabezpieczenia terminowych płatności zobowiązań pieniężnych Ergis-Eurofilms S.A. wobec Windmöller & Hölscher KG z tytułu umowy kupna linii do wylewu folii stretch. Gwarancja wygasa.

Spółka otrzymała od firmy Windmöller & Hölscher KG gwarancję bankową na kwotę 399 tys. EURO z dnia 24 kwietnia 2012 roku z pierwotną datą ważności do 31 sierpnia 2012 roku, przedłużoną do 15 października 2012 roku a następnie do 15 stycznia 2013 roku, w celu zabezpieczenia wywiązania się dostawcy linii do produkcji folii stretch z zobowiązań usunięcia niezgodności wykazanych w protokole odbioru linii z kwietnia 2012 roku.

W dniu 9 maja 2012 roku Ergis-Eurofilms S.A. udzieliła ARVAL SERVICE LEASE POLSKA Sp. z o.o. poręczenia za zobowiązania pieniężne spółki MKF Ergis w stosunku do ARVAL wynikające z umów leasingowych i zarządzania flotą.

W dniu 15 maja 2012 roku Ergis-Eurofilms S.A. udzielił BZ WBK S.A. poręczenia kredytu inwestycyjnego w wysokości 3,5 mln zł, udzielonego przez Bank spółce zależnej MKF-Ergis – wartość poręczenia do kwoty 7 mln zł.

W dniu 19 września 2012 roku Ergis-Eurofilms udzielił do dnia 15 grudnia 2012 roku gwarancji firmie INEOS Vinyls Sales GmbH w wysokości 800 tys. EURO za przyszłe zobowiązania spółki zależnej MKF-Ergis z tytułu zakupu surowca.

Poza wyżej wymienionymi w 2012 Spółka nie udzieliła nowych gwarancji i poręczeń.

3.8. Informacja o wykorzystaniu wpływów z emisji papierów wartościowych.

W 2012 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

3.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Inwestycje w trakcie realizacji oraz planowane:

1. Inwestycje związane z przerobem butelek z odzysku na płatki PET, w celu zapewnienia stabilnych źródeł surowca do produkcji taśm PET w Oławie oraz folii PET w MKF-Ergis. Inwestycje te realizowane byłyby w oparciu o współpracę z CS Recycling zgodnie z podpisaną umową inwestycyjną.
2. Inwestycje odtworzeniowe. Wydatki na inwestycje tego rodzaju wyniosą w 2013 roku około 6 mln zł i będą finansowane ze środków własnych.
3. Inwestycje kapitałowe. Spółka dopuszcza możliwość finansowego wspierania podmiotów zależnych w postaci pożyczek w sytuacji realizowania przez nie strategicznych inwestycji rzeczowych.

3.10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

W ocenie Zarządu aktualna sytuacja finansowa Spółki jest dobra i powinna taka pozostać w perspektywie co najmniej najbliższego roku. Poziom EBITDA, będącego jednym z głównych czynników określających bezpieczeństwo finansowe Spółki nie spada poniżej bezpiecznego poziomu. W listopadzie 2013 roku zapada termin zamiany obligacji na akcje. Z uwagi na aktualny kurs akcji Spółki, odbiegający od przyjętego kursu do wymiany, Spółka prowadzi rozmowy z instytucjami finansowymi dotyczące zrefinansowania obligacji.

3.11. Perspektywy rozwoju działalności Spółki.

W ocenie Zarządu czynnikiem, mogącym mieć istotny wpływ na realizowane w przyszłości wyniki, będzie kształtowanie się otoczenia ekonomicznego w Europie i na świecie. Szczególnie istotny będzie rozwój sytuacji w krajach Unii Europejskiej (Niemcy, Holandia, Francja, Wielka Brytania, Czechy, Słowacja i kraje nadbałtyckie) i w Europie Wschodniej (Rosja, Ukraina). 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, 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 – ich dalsze wzrosty będą zmuszały Spółkę do kontynuacji strategii zwiększania udziałów rynkowych kosztem realizowanych marż.

W ocenie Spółki segment wyrobów opakowaniowych oraz folii izolacyjnych rozwijają się dynamicznie i Spółka będzie skupiać się na rozwoju tych obszarów swojej działalności.

Innym czynnikiem, który w sposób istotny będzie wpływał na realizowane w przyszłości wyniki, będzie kształtowanie się cen surowców – ich dalsze wzrosty będą zmuszały Spółkę do kontynuacji strategii zwiększania udziałów rynkowych kosztem realizowanych marż.

Poprawa rentowności działalności Spółki jest uzależniona w szczególności od dwóch czynników:

- skutecznego wprowadzania na rynek europejski folii stretch z warstwami nano,
- utrzymania wzmocnionej pozycji rynkowej w sprzedaży na rynkach zagranicznych folii izolacyjnych i okleinowych.

3.12. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a publikowanymi wcześniej prognozami.

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących wyniku finansowego za 2012 roku.

4. POZOSTAŁE INFORMACJE.

4.1. Informacja o sprawozdaniu finansowym i audytorze.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i zawiera dane porównywalne za rok 2011. Sprawozdanie zostało zatwierdzone w dniu 25 kwietnia 2013 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki (oraz sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej) na dzień 31 grudnia 2012 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie wykonała firma Roedl Audit Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 17 lipca 2012 roku. Wynagrodzenie netto audytora za badanie sprawozdań jednostkowego oraz skonsolidowanego (łącznie z wynagrodzeniem za przegląd sprawozdań finansowych na dzień 30 czerwca 2012 roku) wyniesie 167,4 tys. zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki (oraz sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej) na dzień 31 grudnia 2011 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie wykonała firma Roedl Audit Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 21 czerwca 2011 roku. Wynagrodzenie netto audytora za badanie sprawozdań jednostkowego oraz skonsolidowanego (łącznie z wynagrodzeniem za przegląd sprawozdań finansowych na dzień 30 czerwca 2011 roku) wyniosło 167,4 tys. zł.

Zarówno w 2011, jak i w 2012 roku podmioty przeprowadzające badanie 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 143/II/2012 z dnia 24 maja 2012 roku.

O wyborze biegłego rewidenta ERGIS-EUROFILMS S.A. informował w raporcie bieżącym nr 4/2012 z dnia 25 maja 2012 roku.

4.2. Postępowania sądowe.

W 2012 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych ERGIS-EUROFILMS S.A.

Stan spraw sądowych zaprezentowany został w punkcie 22.3 Sprawozdania finansowego Spółki.

4.3. Skład i wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A..

Na dzień 31.12.2012 r. Zarząd działał w składzie:

- | | |
|--------------------|--------------------|
| 1) Tadeusz Nowicki | Prezes Zarządu |
| 2) Jan Polaczek | Wiceprezes Zarządu |

W 2012 roku skład Zarządu nie ulegał zmianie.

Na dzień 31.12.2012 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- | | |
|----------------------|-------------------------|
| 1) Marek Górski | Przewodniczący Rady |
| 2) Jacek Korpała | Wiceprzewodniczący Rady |
| 3) Stanisław Mazgaj | Wiceprzewodniczący Rady |
| 4) Paweł Kaczorowski | Sekretarz Rady |
| 5) Maciej Grelowski | Członek Rady |
| 6) Zenon Dąbrowski | Członek Rady |
| 7) Beata Kurbiel | Członek Rady |

W 2012 roku skład Rady nie ulegał zmianie.

Łączna wartość wynagrodzeń (podstawowych i premii) wypłaconych członkom Zarządu na podstawie umów o pracę i z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w 2012 roku wynosiła 513,5 tys. zł brutto (496 tys. w 2011 roku). Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenia:

- | | | |
|----|-----------------|--|
| 1. | Tadeusz Nowicki | - 212.500 zł brutto (190.000 w 2011 roku); |
| 2. | Jan Polaczek | - 301.000 zł brutto (306.000 w 2011 roku). |

PONADTO:

W 2012 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 otrzymały od Spółki wynagrodzenie w łącznej kwocie 238 tys. zł netto (150 tys. zł netto w 2011 roku). Wszystkie transakcje Ergis-Eurofilms S.A. zawarte z ww. podmiotami są realizowane na zasadach rynkowych i za zgodą Rady Nadzorczej.

Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w 2012 roku wyniosło 300.000 zł brutto (300.748 zł w 2011 roku).

Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej, którzy pełnili swoje funkcje w Radzie Nadzorczej, w 2012 otrzymali ze Spółki, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Ergis-Eurofilms S.A., z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej wynagrodzenie w następującej wysokości:

1. Marek Górski – 52.800 zł brutto (52.800 zł w 2011 roku);
2. Jacek Korpała – 40.800 zł brutto (40.800 zł w 2011 roku);
3. Maciej Grelowski – 48.000 zł brutto (48.000 zł w 2011 roku);
4. Piotr Wieczorkiewicz – 0 zł brutto (21.600 zł w 2011 roku);
5. Stanisław Mazgaj – 36.000 zł brutto (36.000 zł w 2011 roku);
6. Paweł Kaczorowski – 36.000 zł brutto (36.000 zł w 2011 roku);
7. Zenon Dąbrowski – 43.200 zł brutto (43.200 zł w 2011 roku);
8. Beata Kurbiel – 43.200 zł brutto (22.348 zł w 2011 roku).

W okresie sprawozdawczym członkom Zarządu, Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

PONADTO:

W 2012 roku podmioty powiązane z Panem Markiem Górskim (Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne Sp. z o.o., Direct one Sp. z o.o. Mera Pniefal Sp z o.o.) świadczyły na rzecz Spółki usługi doradztwa finansowego, inwestycyjnego i restrukturyzacyjnego oraz najmu środków transportu, z tytułu których otrzymał od Spółki wynagrodzenie w łącznej kwocie 356 tys. zł netto (558 tys. zł w 2011 roku).

W 2012 roku podmiot powiązany z Panem Pawłem Kaczorowskim (Kancelaria Adwokacka) świadczył usługi prawne na rzecz Spółki, z tytułu których otrzymał wynagrodzenie w wysokości 85 tys. netto (65 tys. zł w 2011 roku).

4.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w punkcie 19 Sprawozdania finansowego Spółki.

W ocenie Zarządu wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte zostały na warunkach rynkowych.

4.5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.

W 2012 roku nie nastąpiły istotne zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.

4.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W obu oddziałach produkcyjnych Spółki od wielu lat funkcjonują laboratoria badawcze, których rolą jest bieżąca kontrola jakości produkowanych wyrobów oraz badania nowych surowców i receptur. W 2012 r. wydatki na prace dotyczące badań i rozwoju nowych produktów lub ich modernizacji wynosiły 402 tys. zł, a w 2011 roku – 343 tys. zł

4.7. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia na jakie narażona jest Spółka.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Spółki

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

W związku z faktem, iż istotna część przychodów Spółki 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 bezrobocia oraz kursu złotego. Sposób kształtowania się wymienionych czynników ma istotny wpływ na popyt w sektorach, do których Spółka kieruje swoje produkty.

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w UE

W związku z faktem, iż znaczna część przychodów Spółki realizowana jest na rynku niemieckim, wyniki finansowe Spółki uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Niemiec, 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 Spółka kieruje swoje produkty.

Trudności ekonomiczne występujące w Europie Południowej (Portugalia i Hiszpania w szczególności) zwiększają ryzyko w transakcji zawieranych z klientami pochodzącymi z tych państw.

Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów

Rynki folii stretch i folii PVC, istotne dla działalności Spółki, 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 stretch produkowanej na ostatnio uruchomionej w Oławie linii produkcyjnej. Dodatkowo specyfiką wspomnianych rynków jest brak długoterminowych wiążących umów współpracy producentów z odbiorcami. Istnieje ryzyko, iż ewentualne zaostrezenie konkurencji na tych rynkach będzie skutkować spadkiem marż i możliwością pogorszenia się wyników finansowych. Dywersyfikacja rynków, na których działa Spółka, wielość produktów oraz ich innowacyjność, zmniejszają powyższe ryzyko.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Z uwagi na fakt, że Spółka 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.

ERGIS-EUROFILMS S.A. ogranicza ryzyko zmian kursów walutowych poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych wyrobów gotowych.

Z kolei deprecjacja złotego spowodowałaby pogorszenie wyników z działalności finansowej Spółki w związku z faktem, że ponad połowa wszystkich kredytów jest nominowana w EUR.

Ryzyko zmian regulacji prawnych i podatkowych

Zagrożeniem dla działalności ERGIS-EUROFILMS S.A., 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 Spółki. 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 Spółka prowadzi aktywność handlową. Zmiana regulacji prawnych w tych krajach może przełożyć się na wzrost kosztów ponoszonych przez Spółkę oraz wpłynąć na jej wyniki finansowe.

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 Spółka jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych. Istnieje ryzyko, że jeśli stopy procentowe wzrosną, wzrośnie również koszt obsługi zadłużenia, przez co wyniki finansowe ERGIS-EUROFILMS S.A. mogą ulec pogorszeniu.

Powyższe ryzyko było ograniczane przez ERGIS-EUROFILMS S.A. poprzez zawieranie w przeszłości w niektórych sytuacjach transakcji zabezpieczających ryzyko zmiany stóp procentowych. Obecnie Spółka nie ma zawartych tego rodzaju transakcji.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Ergis-Eurofilms S.A. sprzedaje swoje produkty w różnych segmentach rynku, co powoduje niwelowanie zjawiska sezonowości, niemniej IV kwartał jest z reguły znacznie słabszy od trzech pozostałych, ze względu na mniejszą liczbę dni pracy w grudniu w Spółce i u jej klientów.

Ryzyko zmian cen nabywanych materiałów oraz sprzedawanych produktów i towarów

Na wysoce konkurencyjnym rynku, na którym prowadzi działalność ERGIS-EUROFILMS S.A., 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 ERGIS-EUROFILMS S.A. 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, granulatów i wyrobów wytłaczanych, ftalanów – 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 ERGIS-EUROFILMS S.A. 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, Spółka prowadzi stały monitoring cen na rynkach światowych tak, aby móc reagować poprzez odpowiednie kształtowanie cen sprzedaży 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 ERGIS-EUROFILMS S.A. Utrata osób, od których istotnie zależy rozwój Spółki może negatywnie przełożyć się na realizowanie strategii rozwoju ERGIS-EUROFILMS S.A., a w konsekwencji również na generowane przez Spółkę wyniki.

Potencjał kadrowy, jakim ERGIS-EUROFILMS S.A. aktualnie dysponuje, w znacznym stopniu ogranicza i pozwala kontrolować ryzyka związane z zatrudnieniem pracowników i utrzymaniem wysoko kwalifikowanej kadry.

Ryzyko związane z wprowadzeniem na rynek nowego produktu

Spółka regularnie wprowadza na rynek nowe produkty. Mimo, iż operacje te poprzedzone są dogłębными badaniami rynku, zdarza się, że uzyskanie prognozowanych ze sprzedaży tych wyrobów przychodów, następuje później niż planowano lub że przychody te są niższe niż oczekiwane. W obecnej chwili dotyczy to zwłaszcza inwestycji w linię do produkcji folii stretch.

Ryzyko związane ze współpracą z odbiorcami

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

W ocenie Zarządu ERGIS-EUROFILMS S.A., brak stałych umów z odbiorcami jest typowy dla rynków, na których Spółka prowadzi 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. ERGIS-EUROFILMS S.A. ocenia, iż wszystkie transakcje, jakie Spółka zawiera z podmiotami powiązanymi były i są zawierane

wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji ERGIS-EUROFILMS S.A. 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 ERGIS-EUROFILMS S.A. zakłada dynamiczny wzrost sprzedaży na rynkach europejskich. Ekspansja Spółki na tych rynkach realizowana będzie poprzez umacnianie pozycji Spółki na rynkach istniejących (kraje Unii Europejskiej) oraz poprzez pozyskiwanie nowych rynków (ekspansja na rynki Europy Wschodniej).

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 Spółki 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 Spółkę w przyszłości mogą być niższe niż zakładane.

Ryzyko zmian przepisów prawa dotyczących ochrony środowiska

Konsekwencje wprowadzenia europejskich rozporządzeń „REACH” oraz „PIM” nakładają na przetwórców tworzyw sztucznych nowe obowiązki stanowiące źródła dodatkowych kosztów oraz ryzyka producenta w obrocie gospodarczym.

Wprowadzane stopniowo ograniczenia legislacyjne, dotyczące stosowania ftalanów o niskiej masie cząsteczkowej w kolejnych grupach produktów, prowadzą do wzrostu kosztów produkcji coraz liczniejszych artykułów.

Wprowadzane ograniczenia mogą wymusić na Spółce zastępowanie obecnie stosowanych związków chemicznych przez droższe substytuty. Może to spowodować spadek marż lub skłonić klientów do zastąpienia produktów spółki ich substytutami, np. folią PP lub PE w niektórych zastosowaniach.

Ryzyko zanieczyszczenia środowiska

Biorąc pod uwagę inwestycje, które Spółka 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 konkurencją azjatycką

Postępująca globalizacja prowadzi do zaostrzenia konkurencji między produktami wytwarzanymi przez Spółkę z towarami importowanymi z krajów azjatyckich, co może w nieodległej perspektywie doprowadzić do obniżenia rentowności niektórych segmentów prowadzonej działalności. Wahania kursu USD do EURO i PLN mają istotny wpływ na konkurencyjność spółki w segmencie folii dekoracyjnych, a także w segmencie wyrobów wytłaczanych dla budownictwa.

Ryzyko związane z umowami kredytowymi

Poziom zadłużenia kredytowego, na który zdecydowała się Spółka, przy bardzo negatywnych scenariuszach rozwoju warunków makroekonomicznych i znacznym pogorszeniu się pozycji rynkowej Spółki, może spowodować pogorszenie przez bank warunków finansowania lub realizację zabezpieczeń przez kredytodawców, ustanowionych na aktywach Spółki.

Ryzyko związane z refinansowaniem obligacji zamiennych na akcje

Zgodnie z podpisanymi umowami, w listopadzie 2013 roku zapada termin wymiany na akcje lub spłaty obligacji o łącznej wartości 30 mln zł wyemitowanych w 2009 roku. Biorąc pod uwagę aktualny i przewidywalny kurs akcji Spółki, dokonanie wymiany obligacji na akcje nie wydaje się prawdopodobne i spółka będzie musiała pozyskać finansowanie niezbędne do ich spłaty. W zależności od sytuacji na rynku kredytowym oraz wyników finansowych Spółki, operacja ta może skutkować podwyższeniem kosztów finansowych lub rozwodnieniem dotychczasowych akcjonariuszy gdyby refinansowanie to wiązało się z koniecznością nowej emisji akcji lub obligacji zamiennych.

4.8. Przyjęte przez spółkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, 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 Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera 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 Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę 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. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje i aktualizuje w wynikach finansowych wartość wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej:

Spółka 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. Spółka ma również zobowiązania z tytułu kredytów na finansowanie prowadzonych w latach poprzednich inwestycji, dla których odsetki liczone są na bazie stałej stopy procentowej.

Ryzyko walutowe:

Spółka nie jest 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).

Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny dla zabezpieczenia transakcji związanych z bieżącą działalnością operacyjną. Sporadycznie spółka stosuje do zabezpieczenia transakcji walutowych kontrakty forward oraz kontrakty opcyjne. W 2012 roku Spółka nie zawierała kontraktów tego typu i na dzień 31.12.2012 r. nie posiadała otwartych pozycji z tego tytułu.

Inne ryzyka:

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

4.9. Instrumenty finansowe.

Informacja o wykorzystywanych instrumentach finansowych znajduje się w punkcie 4.8 h Sprawozdania z działalności.

4.10. Umowy z osobami zarządzającymi dotyczące rekompensat w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Spółka nie zawarła umów tego rodzaju.

ZARZĄD:

Tadeusz Nowicki
PREZES ZARZĄDU

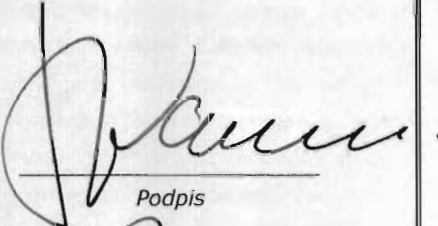
25.04.2013

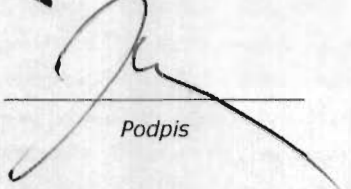
Data

Jan Polaczek
WICEPREZES ZARZĄDU

25.04.2013

Data


Podpis


Podpis

(8466A)