

**Uchwała nr 184/III/2014
Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 24 kwietnia 2014 roku**

§1

Rada Nadzorcza ERGIS-EUROFILMS S.A. działając zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW, po dokonaniu oceny, przyjmuje: „Zwięzłą ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2013, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały i postanawia przedłożyć ww. dokument Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ERGIS-EUROFILMS S.A.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwałę przyjęto w głosowaniu jawnym :

Załącznik:

Zwięzła ocena sytuacji Spółki w roku obrotowym 2013, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Głosy:

za: - 7

przeciw: - 0

wstrzymało się: - 0

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



Załącznik do uchwały nr 184/III/2014
Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A.
z siedzibą w Warszawie z dnia 24 kwietnia 2014 roku:

* * *

**Zwięzła ocena sytuacji Spółki ERGIS-EUROFILMS S.A. w roku obrotowym 2013,
z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem
istotnym dla Spółki**

Podstawa: Zasada III. ust. 1 pkt 1) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW

W 2013 ceny głównych surowców strategicznych (PVC, DINP, LLDPE, PET) były względnie stabilne. W porównaniu do roku 2012 wzrosły ceny PVC oraz LLDPE, natomiast pozostałych surowców spadły. Wzrost lub spadek w żadnym przypadku nie przekroczył jednak 5 %, nie był zatem znaczący. Można więc podsumować, że łączny wpływ cen surowców na wynik finansowy Spółki w 2013 roku był raczej obojętny.

Wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła w 2013 o 7%, przy średnim kursie euro wyższym o około 0,9%. Na uwagę zasługuje wysoka dynamika sprzedaży opakowań przemysłowych (wartościowo o 20 %, natomiast ilościowo o 12%), Jest to efekt uruchomienia nowej linii do produkcji nowoczesnej wielowarstwowej folii stretch nanoERGIS w 2012 roku. Spadek sprzedaży folii miękkich PVC spowodowany jest zmniejszeniem przychodów z jednego z asortymentów (folie dekoracyjne) o ponad 3 mln zł, przede wszystkim w sprzedaży eksportowej. Przychody ze sprzedaży zarówno krajowej jak i zagranicznej pozostałych asortymentów tej grupy kształtowały się na poziomie zbliżonym do 2012 roku. Spółka całkowicie wycofała się ze sprzedaży tapet oraz paneli i parapetów.

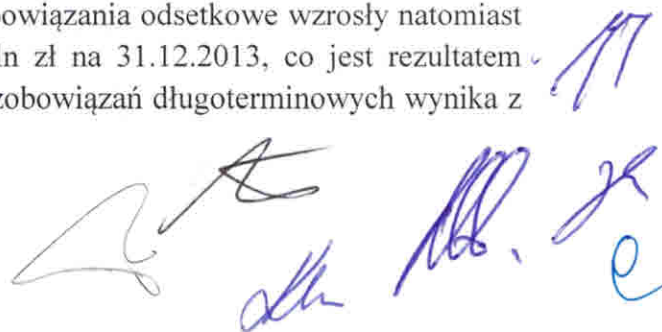
Wartość EBITDA Spółki wzrosła w 2013 roku do 27.310 tys. zł wobec 21.098 tys. zł osiągniętych w 2012 roku.

Poprawa rentowności to głównie rezultat zwiększenia wolumenu sprzedaży w zakresie folii stretch, w mniejszym stopniu zaniechania dystrybucji nierentownych tapet oraz wyrobów wytłaczanych.

Wielkości zysku brutto i zysku netto w 2013 roku są nieznacznie niższe niż w 2012, co wynika z przychodów i kosztów finansowych. W związku z wyższym kursem euro na dzień bilansowy, ujemne różnice kursowe w 2013 roku wyniosły 1.152 tys. zł, podczas gdy w 2012 roku odnotowano dodatnie różnice w wysokości 5.114 tys. zł.

W 2013 roku dokonano również, zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, zawiązania rezerw na potencjalne straty na transakcji sprzedaży biznesu tapet, w wysokości 1,6 mln w ciężar kosztów finansowych a także odpisu na pożyczkę i udziały w spółce Lonni w wysokości 2 mln zł.

W 2013 roku odnotowano nieznaczny spadek wskaźników zadłużenia łącznego. Poziom zadłużenia jest w ocenie Zarządu bezpieczny, a Spółka planowo spłaca kredyty inwestycyjne. Łączne zobowiązania na 31.12.2013 wyniosły 182,5 mln zł, co oznacza spadek o 8% w stosunku do stanu na 31.12.2012 (198,0 mln zł). Zobowiązania odsetkowe wzrosły natomiast o 4%, z 89,4 mln zł na 31.12.2012 zł do 93,3 mln zł na 31.12.2013, co jest rezultatem inwestycji w linie do folii stretch. Znaczący wzrost zobowiązań długoterminowych wynika z



terminowego wykupu obligacji zamiennych w kwocie 30 mln zł i zastąpieniu ich długoterminowym kredytem bankowym.

Spółka znacząco obniżyła poziom zapasów, co ma odzwierciedlenie w spadku wskaźnika rotacji (spadek z 53 do 37 dni). W ślad za tym spadła również rotacja zobowiązań (z 89 do 66 dni). Korzystny jest spadek wskaźnika rotacji należności (z 63 do 62 dni), pomimo wzrostu sprzedaży.

Poprawa wskaźników płynności w 2013 roku wynika z zastąpienia krótkoterminowych obligacji zamiennych długoterminowym kredytem bankowym.

Spółka dobrze radzi sobie ze ściągalnością swoich należności i nie ma kłopotów z bieżącą regulacją swoich zobowiązań.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wysiłki podejmowane zarówno przez Zarząd Spółki jak i jej pracowników na rzecz jej dalszego rozwoju. Rada Nadzorcza stwierdza z satysfakcją, że Ergis-Eurofilms S.A., prowadząc swoją działalność z zachowaniem dobrych reguł etyki w biznesie i zasad ładu korporacyjnego, dysponuje solidnymi fundamentami do dalszego wzrostu rozwoju i wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

System kontroli wewnętrznej w ERGIS-EUROFILMS S.A. regulowany jest przez procedury i instrukcje szczegółowo określające sposób postępowania oraz zakres odpowiedzialności i kompetencji zaangażowanych w niego osób. W Spółce funkcjonuje komórka kontroli wewnętrznej – Rewident zakładowy podlegający bezpośrednio Zastępcy Dyrektora Finansowego Spółki.

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. 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 sprawozdanie 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.

System zarządzania ryzykiem w ERGIS-EUROFILMS S.A. obejmuje wszystkie istotne dla Spółki ryzyka, w tym m.in.:

- 1) ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski;
- 2) ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną UE;

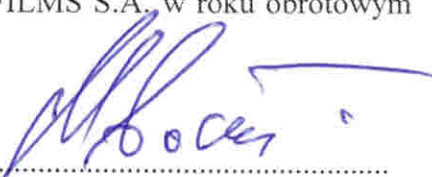
- 3) ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów;
- 4) ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych;
- 5) ryzyko zmian regulacji prawnych w tym zmian prawa podatkowego i jego stosowania;
- 6) ryzyko stopy procentowej;
- 7) ryzyko związane z sezonowością sprzedaży ;
- 8) ryzyko zmian cen nabywanych materiałów oraz sprzedawanych produktów i towarów ;
- 9) ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymaniem wykwalifikowanej kadry;
- 10) ryzyko związane z wprowadzeniem na rynek nowego produktu ;
- 11) ryzyko związane ze współpracą z odbiorcami ;
- 12) ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi ;
- 13) ryzyko związane z wejściem na nowe rynki ;
- 14) ryzyko związane z zmianą przepisów w zakresie warunków stawianych wyrobom dopuszczanym do kontaktów z żywnością ;
- 15) ryzyko zmian przepisów prawa dotyczących ochrony środowiska ;
- 16) ryzyko zanieczyszczenia środowiska ;
- 17) ryzyko związane z konkurencją dalekowschodnią i bliskowschodnią ;
- 18) ryzyko związane z umowami kredytowymi ;
- 19) inne ryzyka w tym wychodzeniem z biznesu tapet, niestabilną sytuacją na Ukrainie i toczących się sporach z udziałowcami spółki zależnej CS Recycling.
- 20) ryzyko finansowe.

Zarządzanie najważniejszymi z ryzyk finansowych, tj. ryzykiem związanym ze zmianą stopy procentowej oraz ryzykiem związanym ze zmianą kursu walut opiera się odpowiednio na ograniczeniu ryzyka poprzez transakcje zabezpieczenia i ustalenia stałej stawki WIBOR przez okres kredytowania w odniesieniu do największych kredytów oraz na naturalnym hedgingu, tj. zrównaniu wpływów ze sprzedaży EURO z zakupami tej waluty.

Rada Nadzorcza wyraża swoje uznanie dla Zarządu Spółki za jego zaangażowanie w zagadnienia związane z zarządzaniem ryzykiem oraz systemem kontroli wewnętrznej i pozytywnie ocenia działania zarówno w dziedzinie kontroli instytucjonalnej prowadzonej przez Rewidenta zakładowego jak i nadzór Komitetu Audytu. W ocenie Rady Nadzorczej Spółka podejmuje wszystkie możliwe działania zmniejszające jej ekspozycję na ryzyka biznesowe związane zarówno z jej otoczeniem rynkowym jak i prowadzoną przez nią działalnością.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację ERGIS-EUROFILMS S.A. w roku obrotowym 2013.

1. Marek Górski - Przewodniczący



2. Jacek Korpała - Zastępca Przewodniczącego



3. Stanisław Mazgaj - Zastępca Przewodniczącego



4. Paweł Kaczorowski – Sekretarz



5. Maciej Grelowski



6. Beata Kurbiel



7. Zenon Dąbrowski

