

**Uchwała nr 160/III/2013  
Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A.  
z siedzibą w Warszawie  
z dnia 15 maja 2013 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 2012, 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 trybie jawnym :*

Załącznik:

Zwięzła ocena sytuacji Spółki w roku obrotowym 2012, 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 160/III/2013  
Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A.  
z siedzibą w Warszawie z dnia 15 maja 2013 roku:

\* \* \*

**Zwięzła ocena sytuacji Spółki ERGIS-EUROFILMS S.A. w roku obrotowym 2012,  
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 2012 roku 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.

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.

W 2012 roku wskaźniki rotacji uległy przejściowemu pogorszeniu (rotacja zapasów: 2012 rok - 52,97 dni a w 2011 roku – 44,29 dni ; rotacja należności: 2012 rok – 62,68 dnia a w 2011 roku – 61,94 dnia; rotacja zobowiązań: 2012 r. – 88,54 dnia a w 2011 roku – 82,11 dnia) w wyniku wzrostu zapasów folii stretch powiązanego z procesem uruchamiania nowej linii produkcyjnej. Wzrost stanu zapasów i należności jest częściowo finansowany wzrostem stanu zobowiązań handlowych, ale spowodował również zwiększenie zaangażowania Spółki w kredyt bieżący.

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

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.:

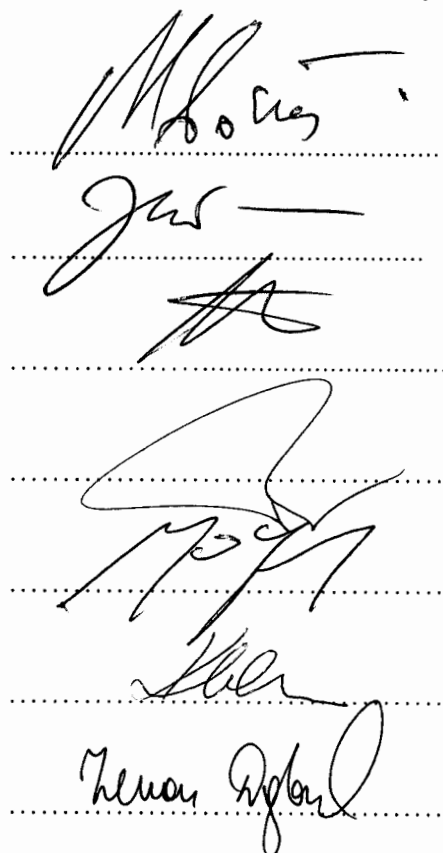
1. ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski;
2. ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Niemiec;
3. ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów;
4. ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych;
5. ryzyko zmian regulacji prawnych w tym zmian prawa podatkowego i jego stosowania;
6. ryzyko stopy procentowej;
7. ryzyko związane z refinansowaniem obligacji zamiennych na akcje

Zarządzanie najważniejszymi z nich, 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 ds. 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 2012.

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



.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....