

**Uchwała nr 119/II/2011
Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 12 maja 2011 roku**

§1

Rada Nadzorcza ERGIS-EUROFILMS S.A. działając zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW, stanowiącymi załącznik do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r., po dokonaniu oceny, przyjmuje: „Zwięzłą ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2010, 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 :

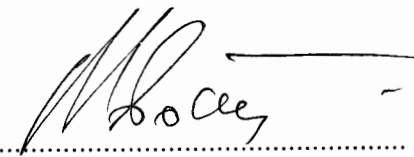
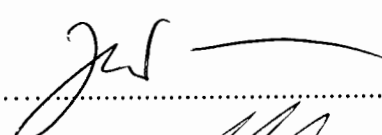
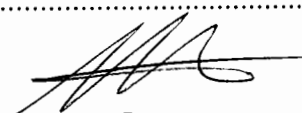
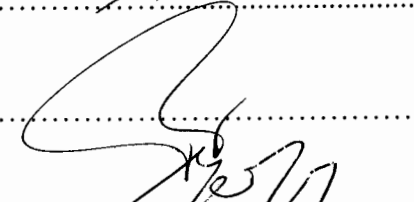

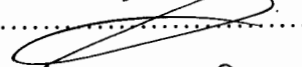
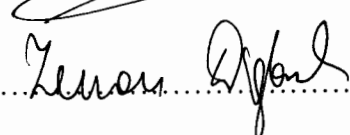
Załącznik:

Zwięzła ocena sytuacji Spółki w roku obrotowym 2010, 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. Piotr Wieczorkiewicz
7. Zenon Dąbrowski


.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

Załącznik do uchwały nr 119/II/2011
Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A.
z siedzibą w Warszawie z dnia 12 maja 2011 roku:

* * *

**Zwięzła ocena sytuacji Spółki ERGIS-EUROFILMS S.A. w roku obrotowym 2010,
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

ERGIS-EUROFILMS S.A. zanotowała po czterech kwartałach 2010 r. przychody ze sprzedaży w wysokości 372,3 mln zł, w porównaniu z 321,4 mln zł w tym samym okresie roku 2009. Z kolei zysk z działalności operacyjnej w tym okresie wyniósł 18,9 mln zł w porównaniu z 19,6 mln zł w roku ubiegłym.

W 2010 roku najważniejszym czynnikiem oddziałującym na wyniki spółki był wzrost cen surowców. Nowa sytuacja rynkowa wymusiła zmianę koncepcji działania. Spółka koncentrowała się więc na obronie oraz - w przypadku strategicznych asortymentów - zwiększaniu istniejącego poziomu sprzedaży. W rezultacie wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła w 2010 roku o blisko 16% w porównaniu do roku 2009. Na uwagę zasługuje wysoka dynamika sprzedaży folii stretch (wzrost wolumenu o 13,2 %), taśm PET (wzrost ilościowy o 32,9 %) oraz folii twardej PVC (wzrost wolumenu o 41,9 %).

W związku z niekorzystnymi cenami surowców oraz spadkiem kursu EUR wskaźniki marż w 2010 były niższe od zanotowanych w 2009 roku (które ze względu na warunki rynkowe było rekordowo dobre pod względem uzyskanej rentowności). Wskaźnik marży spadł więc z 18,0% do 14,8%, a wskaźnik EBITDA z 9,6% do 7,9%. Należy zwrócić uwagę na zrealizowane w 2010 roku przez Spółkę oszczędności kosztów ogólnych, które były niższe o 13% wobec zanotowanych w 2009 oraz stosunkowo niską dynamikę kosztów sprzedaży (wzrost o 0,5%) przy znacząco wyższym poziomie przychodów ze sprzedaży.

W związku z tym, że wielkość niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny kredytów nominowanych w EUR w 2010 roku (2.983 tys. PLN) była zbliżona do wielkości z roku 2009 (3.412 tys. PLN) poziom zysków brutto oraz netto Spółki w latach 2009-2010 pozostawał w głównej mierze wypadkową wyników operacyjnych.

Łączne zobowiązania na 31.12.2010 wyniosły 176,7 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do stanu na 31.12.2009 (166,4 mln zł). Ogólny poziom zadłużenia jest wypadkową podjętych w ubiegłych latach decyzji inwestycyjnych i jest oceniany jako bezpieczny.

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

 2/4  

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.

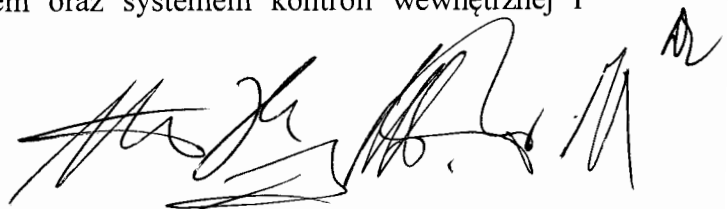
Sporządzone sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi oraz badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

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.

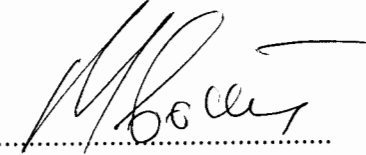
Rada Nadzorcza wyraża swoje uznanie dla Zarządu Spółki za jego zaangażowanie w zagadnienia związane z zarządzaniem ryzykiem oraz systemem kontroli wewnętrznej i



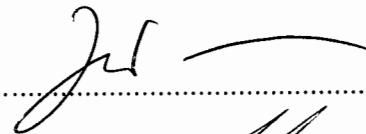
pozytywnie ocenia działania zarówno w dziedzinie kontroli instytucjonalnej prowadzonej przez Rewidenta zakładowego jak i nadzór Komitetu ds. Audytu. W ocenie Rady Nadzorczej Spółka podejmuje wszystkie możliwe działania zmniejszające jej ekspozycję na ryzyka biznesowe związane zarówno z jej otoczeniem rynkowym jak i prowadzoną przez nią działalnością.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację ERGIS-EUROFILMS S.A. w roku obrotowym 2010 oraz z zadowoleniem ocenia dokonania Spółki w tym okresie.

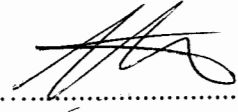
1. Marek Górski - Przewodniczący

.....


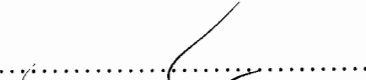
2. Jacek Korpała - Zastępca Przewodniczącego

.....


3. Stanisław Mazgaj - Zastępca Przewodniczącego

.....


4. Paweł Kaczorowski – Sekretarz

.....


5. Maciej Grelowski

.....


6. Piotr Wiczorkiewicz

.....


7. Zenon Dąbrowski

.....
