

**Uchwała nr 142/III/2012
Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 24 maja 2012 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 2011, 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 :

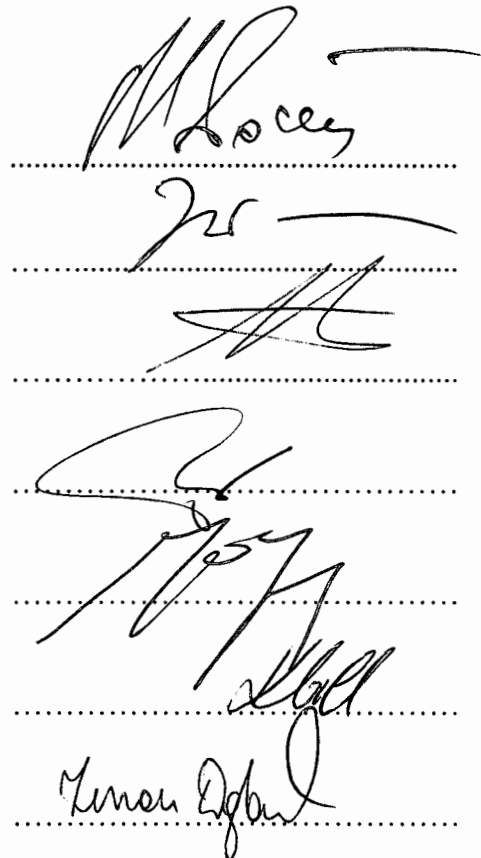
Załącznik:

Zwięzła ocena sytuacji Spółki w roku obrotowym 2011, 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 142/III/2012
Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A.
z siedzibą w Warszawie z dnia 24 maja 2012 roku:

* * *

**Zwięzła ocena sytuacji Spółki ERGIS-EUROFILMS S.A. w roku obrotowym 2011,
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

Wynik finansowy Spółki za 2011 roku został zdeterminowany przez wzrost cen surowców oraz kursu euro. W tym okresie ceny PVC wzrosły o około 6% w stosunku do 2010, natomiast ceny ftalanów o około 12%, co przełożyło się na spadek rentowności produktów wytwarzanych na bazie tych surowców (granulaty, wyroby wytłaczane, niektóre grupy folii). Wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła nominalnie o 1%, natomiast po wyłączeniu folii twardych, których produkcję i sprzedaż przeniesiono w marcu 2011 roku do spółki MKF-Ergis sp. z o.o. dynamika wzrostu wyniosła 7,6%, przy średnim kursie euro wyższym o około 3,4%. Wysoką dynamikę zanotowano w sprzedaży eksportowej (wzrost o około 10,3% w stosunku do 2010 roku). Wzrost sprzedaży zanotowany przez Spółkę, ograniczył w pewnym stopniu spadek zysku spowodowany zmniejszeniem rentowności. Jednakże przekładanie kolejnych wzrostów cen surowców na wzrost cen wyrobów jest coraz trudniejsze i bardziej rozciągnięte w czasie. Częściowo z tego powodu, choć głównie na skutek przeniesienia produkcji folii twardych, wartość EBITDA Spółki spadła w 2011 roku do 24.010 tys. zł wobec 29.298 tys. zł osiągniętego w roku 2010.

Wzrost cen surowców został wyhamowany dopiero w czwartym kwartale 2011 roku, co spowodowało stabilizację poziomu sprzedaży oraz poprawę marż jednostkowych i wyniku operacyjnego spółki w tym okresie.

Wielkości zysku brutto i zysku netto za 2011 rok prezentują się niekorzystnie w porównaniu z rokiem 2010, co wynika z wysokich kosztów finansowych. Kosztami tymi były między innymi niezrealizowane ujemne różnice kursowe związane ze wzrostem kursu euro na dzień bilansowy (o 11,5% w porównaniu z kursem 31.12.2010). Koszt ten wyniósł w 2011 roku 3.786 tys. zł, podczas gdy w 2010 roku z tego tytułu notowano dodatnie różnice kursowe (przychód) w wysokości 2.983 tys. zł. Kolejną kategorią kosztów finansowych była strata

księgową poniesiona na zbyciu udziałów w spółce Remfol Sp. z o.o., która wyniosła 1,4 mln zł.

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, w 2011 roku Spółka dokonała odpisu aktualizacyjnego wartości udziałów w spółce zależnej MKF-Folien GmbH, a także w spółce holdingowej Lonni sp. z o.o., posiadającej 5,1 % udziału w spółkach niemieckich. Mimo poprawy w 2011 roku marż na wyrobach produkowanych i dystrybuowanych przez spółki niemieckie, w porównaniu do 2010 roku, są one na znacznie niższym poziomie od oczekiwanych. W ocenie Spółki przy obecnych tendencjach znacznego wzrostu cen surowców, nie jest możliwe w dającym się przewidzieć czasie, uzyskanie oczekiwanych poziomów marż. Wartość dokonanych odpisów aktualizujących udziały to kwota 30.987 tys. zł.

W wyniku przeprowadzonej wyceny w lutym 2012 roku ważniejszych linii technologicznych (z Grupy „5” KŚT) dokonanej przez uprawnionego rzeczoznawcę – Pana Dariusza Ryla (działającego w imieniu spółki ITM Sp. z o.o. funkcjonującej w ramach Stowarzyszenia Inżynierów i Techników Mechaników Polski), stwierdzono różnicę w wartości rynkowej (godziwej) i bilansowej w tych pozycjach. Wobec powyższego Spółka postanowiła dokonać przeszacowania wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, zgodnie z MSR 16, a różnicę przenieść do wartości „kapitału z aktualizacji wyceny” oraz powiększyć rezerwę na podatek dochodowy. Jednocześnie, by w przyszłości wartość godziwa znacząco nie odbiegała od wartości bilansowej, spółka postanowiła wydłużyć okres amortyzacji tych linii.

Przeanalizowano także wartość pozostałych linii technologicznych z grupy „5” KŚT, dokonując oszacowania ich wartości na dzień 31 grudnia 2011 roku. Podjęto decyzję o zaktualizowaniu wartości bilansowej dwóch linii do produkcji folii stretch i jednej linii do produkcji taśm PET, jednocześnie wydłużając okres ich amortyzacji, dostosowując go do tempa technologicznego i ekonomicznego zużycia tych linii.

W 2011 roku nastąpił nieznaczny wzrost wskaźników zadłużenia łącznego. Jest to przede wszystkim rezultat wzrostu kursu euro. Wysoki kurs powoduje zwiększenie wartości długu nominowanego w tej walucie, a także, poprzez wzrost cen, powoduje wzrost zaangażowania w kapitał obrotowy. Ponadto, na wzrost zadłużenia wpływa skala inwestycji realizowanych przez Spółkę. Niemniej jednak ogólny poziom zadłużenia jest w ocenie Zarządu bezpieczny, a Spółka planowo spłaca kredyty inwestycyjne. Łączne zobowiązania na 31.12.2011 wyniosły 187,6 mln zł, co oznacza wzrost o 6,4% w stosunku do stanu na 31.12.2010 (176,3 mln zł).

The image shows several handwritten signatures and initials in black ink. On the left, there is a signature with the number '315' written below it. To its right are several other signatures, some appearing to be initials or stylized names, including one that looks like 'zh' and another that looks like 'ch'.

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.

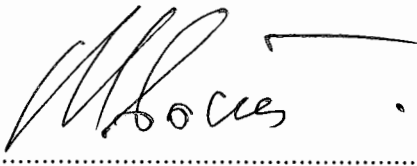
The image shows several handwritten signatures and initials in black ink at the bottom of the page. On the left, there is a signature with the number '475' written below it. To its right are several other distinct signatures and initials, including one that appears to be 'ak' and another that looks like 'MB'.

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.

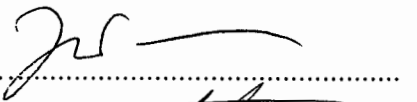
Rada Nadzorcza wyraża swoje uznanie dla Zarządu Spółki za jego zaangażowanie w zagadnienia związane z zarządzaniem ryzykiem oraz systemem kontroli wewnętrznej i pozytywnie ocenia działania zarówno w dziedzinie kontroli instytucjonalnej prowadzonej przez Rewidenta zakładowego jak i nadzór Komitetu ds. 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 2011.

1. Marek Górski - Przewodniczący



2. Jacek Korpała - Zastępca Przewodniczącego



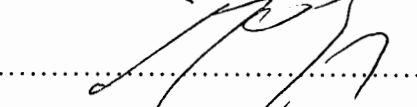
3. Stanisław Mazgaj - Zastępca Przewodniczącego



4. Paweł Kaczorowski – Sekretarz



5. Maciej Grelowski



6. Beata Kurbiel



7. Zenon Dąbrowski

