



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU**

I. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A. ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ.....	5
III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W I PÓLROCZU 2012 ROKU	5
IV. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A... 5	
V. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH.....	5
VI. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	6
VII. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	6
VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM	7
IX. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA	10
X. INFORMACJE O ORGANACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W SPÓŁCE.....	11
XI. AKCJONARIAT SPÓŁKI.....	12
XII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI, CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA.....	13
XIII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNE W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA.....	13
XIV. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ OGÓLEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM	13
XV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU, GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓLEM – NAZWA (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	14
XVI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	15
XVII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	16

XVIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI ...16	16
XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....16	16
XX. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPLYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI16	16
XXI. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZY NA 2012 ROK16	16
XXII. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM16	16
XXIII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.....17	17
XXIV. INFORMACJE NA TEMAT RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA A TAKŻE PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ17	17
XXV. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIE STOPNIA WPLYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.....17	17
XXVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ.....17	17
XXVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....18	18
XXVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE18	18
XXIX. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE18	18
XXX. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA18	18
XXXI. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY18	18
XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....18	18
XXXIII. INFORMACJA O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA, JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA UMOWA.....18	18
XXXIV. BADANIA I ROZWÓJ19	19
XXXV. INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO19	19

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PLAST-BOX S.A. za I półrocze 2012 roku

I. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓLROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 10 grudnia 2004 r. sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) Grupy Kapitałowej PLAST BOX S.A. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.
2. Szczegółowy opis zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku przedstawiono w „Informacjach ogólnych” do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. za I półrocze 2012 roku.
3. W półrocznym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu roku poprzedniego, zakończonego 30 czerwca 2011 roku a ponadto dla sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są również za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011. Sprawozdania te podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A. ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. jest spółka Plast-Box S.A. Jednostka dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000139210, postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14.11.2002 r.

W skład Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. na dzień 30.06.2012 r. wchodziły:

- Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. z siedzibą w Słupsku: *jako jednostka dominująca,*
- Plast-Box Ukraina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czernichowie, Ukraina: *jako jednostka zależna,*
- Plast-Box Development Sp. z o.o. w Słupsku: *jako jednostka zależna,*
- Plast-Box Apartments Sp. z o.o. w Słupsku: *jako jednostka zależna.*

Na dzień sprawozdawczy jednostka dominująca posiadała udziały w niżej wymienionych spółkach zależnych:

- Plast-Box Ukraina Spółka z o.o. – 100%,
- Plast-Box Apartments Spółka z o.o. – 100%,
- Plast-Box Development Spółka z o.o. – 77,78%.

III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W I PÓLROCZU 2012 ROKU

Nie wystąpiły.

IV. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A.

1. Utworzenie Grupy Kapitałowej było kontynuacją dotychczasowej polityki dotyczącej ekspansji jednostki dominującej na rynek wschodni. Poprzez utworzenie na Ukrainie spółki-córki zajmującej się produkcją opakowań plastikowych na potrzeby tego regionu Europy, zrealizowany został strategiczny cel logistyczny polegający na „zbliżeniu się do klientów” obsługiwanych dotychczas przez jednostkę dominującą. Aktualnie Spółka Plast-Box Ukraina obsługuje większość obrotów Grupy Kapitałowej dotyczących bezpośredniej sprzedaży produktów na rynek wschodni.
2. Plast-Box Development Sp. z o.o. została utworzona w celu oddzielenia działalności pobocznej od podstawowej.
3. Plast-Box Apartments Sp. z o.o. została utworzona w związku z zamiarem przeniesienia działalności zakładu w Słupsku do Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, co umożliwiłoby wykorzystanie aktualnie zajmowanego terenu do celów deweloperskich. Aktualnie odstąpiono od planów przeniesienia zakładu.
4. Grupa Plast-Box SA koncentrować się będzie na wzroście konkurencyjności spółki krajowej oraz rozwoju perspektywicznej spółki ukraińskiej.

V. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPLYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

W związku z powołaniem trzech z pięciu członków do Rady Nadzorczej Plast-Box S.A. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30.03.2012 r., spółka Gamrat S.A. uzyskała kontrolę nad spółką Plast-Box S.A.

VI. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosła 153.169 tys. PLN, co w porównaniu z końcem 2011 roku oznaczało wzrost o 5,6% natomiast względem 30 czerwca 2011 wzrost wyniósł 15,4%.

Aktywa

Aktywa trwale stanowiły 63,8% sumy bilansowej, tj. kwotę 97.746 tys. PLN, a **aktywa obrotowe** 36,2%, tj. 55.423 tys. PLN. Równocześnie nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych o 12,4% oraz wartości aktywów obrotowych o 21,0% w stosunku do stanu na dzień 30.06.2011 r. natomiast wobec 31.12.2011 wartość aktywów trwałych spadła o 2,2% a aktywów obrotowych wzrosła o 22,8%.

Wartość zapasów na dzień bilansowy 30.06.2012 wynosiła 24.916 tys. PLN (16,3 % w strukturze aktywów), co oznaczało wzrost stanu zapasów w stosunku do poziomu sprzed roku o 11,5% i stanu na koniec 2011 roku o 6,8%.

Tabela 1. Struktura zapasów na dzień 30 czerwca 2012 roku w porównaniu do 31 grudnia 2011 roku oraz 30 czerwca 2011 roku

Grupa rodzajowa	Udział w sumie zapasów 30.06.2012 r. [%]	Udział w sumie zapasów 31.12.2011 r. [%]	Udział w sumie zapasów 30.06.2011 r. [%]
Materiały	40,1%	37,6%	41,1%
Produkty gotowe	53,8%	57,2%	54,0%
Towary	6,1%	4,8%	3,6%
Zaliczki na dostawy	0,0%	0,4%	1,2%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

Pasywa

Kapitał własny na dzień 30.06.2012 wyniósł 94.166 tys. PLN i stanowił 61,5% sumy pasywów, **zobowiązania** wynosiły 59.003 tys. PLN, tj. 38,5% sumy pasywów. Oznaczało to wzrost wartości kapitału własnego o 13,6% oraz wzrost wartości zobowiązań o 18,4% w stosunku do stanu na koniec pierwszego półrocza 2011 roku. W odniesieniu do 31 grudnia 2011 kapitały własne wzrosły o 2,4% a zobowiązania zwiększyły się o 11,1%.

Wysokość **kapitału własnego** Grupy Plast-Box S.A. była wynikiem następujących pozycji :

kapitał podstawowy	44.061 tys. PLN
pozostały kapitał zapasowy	36.821 tys. PLN
akcje własne	- 30 tys. PLN
kapitały rezerwowe	5.000 tys. PLN
wynik finansowy roku obrotowego	2.052 tys. PLN
kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-1.705 tys. PLN
niepodezielony wynik finansowy	5.433 tys. PLN
udziały niedające kontroli	2.534 tys. PLN
Razem:	94.166 tys. PLN

2. Płynność finansowa Grupy i zdolność do wywiązywania się z zobowiązań

2.1. Płynność finansowa Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

Tabela 2. Wskaźniki płynności finansowej

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
- płynność bieżąca	1,4	1,8	1,3
- płynność szybka	0,8	0,8	0,7

Wskaźniki bieżącej oraz szybkiej płynności finansowej notują wartości z przedziałów przyjmowanych jako odpowiednie i bezpieczne dla funkcjonowania firmy. W odniesieniu do stanu na koniec 2011 roku wskaźniki nieznacznie obniżyły swoją wartość. Natomiast w odniesieniu do stanu na koniec pierwszego półrocza 2011 nastąpił niewielki wzrost. Prawidłowe relacje kształtujące strukturę majątku obrotowego świadczą o stabilnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A..

Spółkę charakteryzuje systematyczna i bezpieczna obsługa posiadanych zobowiązań. Zarząd nie obawia się zagrożeń płynących z ewentualnych trudności w zakresie wywiązywania się z bieżących zobowiązań.

VII. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Na kwotę **pozycji pozabilansowych** składały się środki trwale wykazywane pozabilansowo:

- a) od Bekuplast Polska Sp. z o.o. – formy wtryskowe na skrzynki – 4 szt. Wartość przedmiotu dzierżawy na dzień 30.06.2012 r. wynosi 124 tys. PLN,
 b) od Curver Poland Sp. z o.o. – wartość dzierżawionych środków trwałych na koniec półrocza 2012 wynosiła 179 tys. PLN.

VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓLROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1.1. Przychody

W I półroczu 2012 skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 59.901 tys. PLN, co stanowiło wzrost w stosunku do I półrocza 2011 r. o 27,8%. W strukturze przychodów ogółem 57.877 tys. PLN, tj. 96,6% stanowiły **przychody ze sprzedaży produktów i usług**, a 2.024 tys. PLN (3,4% udziału) **przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**.

W I półroczu 2012 sprzedaż wiader plastikowych stanowiła 81,5% przychodów ze sprzedaży produktów, 10,4% przychodów pochodziło ze sprzedaży skrzynek natomiast 8,1% z te sprzedaży pozostałego asortymentu

1.2. Koszty

1) Koszty według rodzaju w I półroczu 2012 wyniosły 46.748 tys. PLN i były wyższe od notowanych w I półroczu 2011 o 25,9%.

Tabela 3. Koszty rodzajowe wg grup w I półroczu 2012 roku i w I półroczu 2011 roku

Koszty rodzajowe	30.06.2012	30.06.2011	Zmiana w %	Struktura		
				30.06.2012	30.06.2011	Zmiana w pkt. %
Amortyzacja	3 313	2 459	34,7%	6,0%	5,3%	0,7
Zużycie materiałów i energii	39 502	34 010	16,1%	71,3%	72,8%	-1,5
Usługi obce	5 802	4 433	30,9%	10,5%	9,5%	1,0
Podatki i opłaty	355	266	33,5%	0,6%	0,6%	0,0
Wynagrodzenia	4 566	4 018	13,6%	8,2%	8,6%	-0,4
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 034	974	6,2%	1,9%	2,1%	-0,2
Pozostałe koszty rodzajowe	813	588	38,3%	1,5%	1,3%	0,2
Suma kosztów rodzajowych	55 385	46 748	18,5%	100,0%	100,0%	-

Jak wynika z powyższej tabeli Grupa Kapitałowa zanotowała istotny wzrost kosztów rodzajowych, a różnica liczona rok do roku wyniosła 8.637 tys. zł. Szczególnie widoczna dynamika kosztów miała miejsce w pozycjach amortyzacji oraz usług obcych. Stosunkowo niska dynamika, wobec osiągniętej dynamiki przerobu, dotyczyła kosztów materiałów i energii, które wzrosły o 16,1%.

Uzasadnieniem ponoszenia wyższych kosztów jest wzrost skali działalności operacyjnej, co potwierdzają zwiększone obroty handlowe. Natomiast dzięki wyższej efektywności funkcjonowania obu zakładów produkcyjnych Grupa Kapitałowa Plast-Box S.A. uzyskała wyższe marże brutto i netto na sprzedaży.

2) Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów) wyniósł w I półroczu 2012 r. 48.074 tys. PLN i był wyższy w stosunku do analogicznego okresu 2011 r. o 25,4%, w tym: **koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług** wyniósł 47.283 tys. PLN – wzrost o 25,4%, oraz koszt sprzedanych **towarów i materiałów** wyniósł 791 tys. PLN, co oznacza wzrost o 37,1% w porównaniu z I półroczem 2011 r.

3) Koszty sprzedaży w I półroczu 2012 roku wyniosły 3.145 tys. PLN, notując wzrost w stosunku do I półrocza 2011 roku o 38,9%.

4) Koszty ogólnego zarządu wyniosły na koniec czerwca 2012 roku 5.229 tys. PLN i były wyższe w stosunku do stanu na 30.06.2011 roku o 8,4%.

1.3. Wynik brutto ze sprzedaży

W I połowie 2012 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 11.827 tys. PLN**, co oznaczało wzrost w porównaniu do I półrocza 2011 o 38,7%.

1.4. Wynik ze sprzedaży

W I połowie 2012 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk ze sprzedaży w wysokości 3.453 tys. PLN**, co oznaczało wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku o 139,6%.

1.5. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk na działalności operacyjnej w wysokości 3.544 tys. PLN**, co stanowiło wzrost o 55,5% w porównaniu z I półroczem 2011 r.

1.6. Wynik EBITDA (*zysk operacyjny + amortyzacja*)

W I połowie 2012 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **wynik EBITDA w wysokości 6.857 tys. PLN**, co oznaczało wzrost w stosunku do wyniku na 30.06.2011 roku o 44,7%.

1.7. Wynik brutto

Na koniec czerwca 2012 roku **zysk brutto Grupy wyniósł 2.589 tys. PLN**, a jego wartość była wyższa od ubiegłorocznej o 69,8%.

1.8. Wynik netto

Po opodatkowaniu **zysk netto Grupy Kapitałowej Plast-Box SA wyniósł 2.052 tys. PLN** i był wyższy od uzyskanego w roku poprzednim o 23,7%.

Podsumowanie

W I półroczu 2012 r. Grupa Kapitałowa zanotowała blisko 28-procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z I półroczem 2011 roku. Równocześnie osiągnięto poprawę na większości poziomów oceny rentowności i efektywności gospodarowania. Zarówno inwestycje produkcyjne Spółki polskiej jak i doinwestowanie pod względem warunków działalności zakładu na Ukrainie przyniosły oczekiwany efekt skali i obniżenie udziału kosztów stałych w ogólnych kosztach wytworzenia wyrobów.

Grupa wykorzystując swój potencjał oraz pozycję na rynku rozwijała portfolio oferowanego asortymentu, co skutkowało m.in. zacieśnieniem współpracy z firmą Curver, której produkty oferowane są w szerokim zakresie na Ukrainie z perspektywą dalszego dynamicznego rozwoju na rynku wewnętrznym oraz na rynkach pozostałych krajów Europy Wschodniej.

Udział ukraińskiej spółki-córki w strukturze przychodów ze sprzedaży oraz zysków Grupy wzrósł w I półroczu 2012 w odniesieniu do 2011 roku. Udział sprzedaży Plast-Box Ukraina stanowił 30,8% w skonsolidowanych przychodach Grupy Kapitałowej z wyłączeniem transakcji wzajemnych, a udział w zysku netto wyniósł 36,6%. W porównywalnym okresie I półrocza 2011 r. udziały te wynosiły odpowiednio 28,2% i 26,5%. Wskaźniki potwierdzają słuszność inwestycji w tej części Europy, a dalszy dynamiczny wzrost spółki na Ukrainie pozwala z optymizmem planować kolejne inwestycje oraz rozwój istniejącego przedsiębiorstwa.

2. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE

Na początku 2012 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w wysokości 1.184 tys. PLN. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych w trakcie I półrocza 2012 roku, stan ten zwiększył się o 1.508 tys. PLN do poziomu 2.692 tys. PLN. W porównywalnym okresie 2011 roku stan środków pieniężnych zwiększył się o 1.502 tys. PLN do poziomu 3.300 tys. PLN.

Tak szczegółowo przedstawiają się przepływy pieniężne na poszczególnych działalnościach:

2.1. Działalność operacyjna.

Działalność operacyjna Grupy w I połowie 2012 roku charakteryzowała się wzrostem stanu zapasów o kwotę 1.710 tys. PLN, spadkiem stanu należności o 2.128 tys. PLN i wzrostem zobowiązań o 1.206 tys. zł. Zanotowano także wzrost stanu rezerw o 431 tys. PLN. Wartość innych korekt, w tym z tytułu rozliczeń międzyokresowych wzrosła o 897 tys. PLN.

Wynikające stąd środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej wyniosły 6.758 tys. PLN. Wartość ta została następnie pomniejszona o podatek dochodowy bieżącego okresu w wysokości 194 tys. PLN oraz o 218 tys. PLN z tytułu zapłaconego podatku dochodowego. Ostatecznie saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosło 6.346 tys. PLN. W porównywalnym okresie 2011 roku kwota ta wyniosła 2.541 tys. PLN.

2.2. Działalność inwestycyjna.

W I półroczu 2012 Grupa ponosiła wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1.991 tys. PLN oraz wartości niematerialnych w kwocie 71 tys. PLN

Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 2.031 tys. PLN. Dla porównania w roku poprzednim ujemne saldo z działalności inwestycyjnej wyniosło 10.579 tys. PLN.

2.3. Działalność finansowa.

W I półroczu 2012 roku nie zanotowano istotnych pozycji po stronie wpływów. Z kolei wydatki wyniosły 2.869 tys. PLN z czego 1.213 tys. PLN stanowiło zmniejszenie zadłużenia z tytułu kredytów, z tytułu umów leasingu finansowego w kwocie 594 tys. PLN i obsługa odsetkowa zadłużenia w kwocie 1.062 tys. zł. Saldo przepływów z działalności finansowej na koniec omawianego było ujemne i wyniosło -2.807 tys. PLN. W porównywalnym okresie ubiegłego roku dodatnie saldo z działalności finansowej wyniosło 9.540 tys. PLN.

3. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 4. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	2011 rok	I półrocze 2011
Stopa zwrotu z kapitału – ROE ¹	2,2%	4,3%	2,0%
Stopa zwrotu z aktywów – ROA ²	1,4%	2,9%	1,3%
Rentowność sprzedaży brutto ³	19,7%	19,9%	18,2%
Rentowność sprzedaży ⁴	5,8%	4,1%	3,1%
Marża EBIT ⁵	5,9%	10,4%	4,9%
Marża EBITDA ⁶	11,4%	5,0%	10,1%
Rentowność brutto ⁷	4,3%	4,5%	3,3%
Rentowność netto - ROS ⁸	3,4%	3,9%	3,5%
Stopa wypłaty dywidendy ⁹	0,0%	45,5%	3,8%
Wskaźnik płynności bieżącej ¹⁰	1,4	1,8	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej ¹¹	0,8	0,8	0,7
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹²	38,5%	36,6%	37,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ¹³	62,7%	57,7%	60,1%

¹ zysk netto / (kapitał własny na pocz. okresu + kapitał własny na koniec okresu) / 2

² zysk netto / (aktywa razem na pocz. okresu + aktywa razem na koniec okresu) / 2

³ zysk ze sprzedaży brutto / przychody netto ze sprzedaży

⁴ zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

⁵ zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży

⁶ zysk operacyjny + amortyzacja / przychody netto ze sprzedaży

⁷ zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży

⁸ zysk netto / przychody netto ze sprzedaży

⁹ dywidenda / zysk netto

¹⁰ majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

¹¹ majątek obrotowy – zapasy – rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe

¹² zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem

¹³ zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny

Komentarz do podstawowych wskaźników

Porównując prezentowane wskaźniki w I półroczu 2012 w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, możemy zauważyć iż nastąpiła poprawa wskaźników na wszystkich poziomach rentowności.

Tabela 5. Wskaźniki sprawności zarządzania aktywami

Wyszczególnienie	I półrocze 2012 roku	2011 rok	I półrocze 2011 roku
Cykl rotacji zapasów	73,3	82,6	84,8
Cykl rotacji należności	58,9	52,3	56,9
Cykl rotacji zobowiązań	43,8	44,8	59,1
Cykl operacyjny	132,2	134,8	141,7
Cykl konwersji gotówki	88,4	90,1	82,5

* w dniach

Zasady liczenia wskaźników:

– cykl rotacji zapasów – stosunek średniego stanu zapasów badanego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,

– cykl rotacji należności – stosunek średniego stanu należności z tytułu dostaw i usług badanego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,

– cykl rotacji zobowiązań – stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług badanego okresu do przychodów ze sprzedaży netto w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie,

– cykl operacyjny – suma cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności,

– cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Komentarz do wskaźników sprawności zarządzania aktywami

W omawianym okresie można zauważyć zmiany wskaźników sprawności zarządzania aktywami, w tym skrócenia cyklu rotacji zapasów i zobowiązań oraz wydłużenie cyklu rotacji należności.

Skrócenie cyklu rotacji zapasów o 11 dni przy niewielkim wydłużeniu (o 3 dni) rotacji należności spowodowało skrócenie wskaźnika cyklu operacyjnego o ponad 8 dni. Skrócony cykl operacyjny oraz krótszy o ponad 15 dni cykl rotacji zobowiązań spowodowały wydłużenie cyklu rotacji gotówki o blisko 7 dni.

Żadna ze zmian cykli nie jest w ocenie zarządu na tyle istotna, by można było obawiać się o którykolwiek z parametrów oceniających sprawność zarządzania aktywami w Spółce.

IX. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA

Zdaniem Zarządu obecna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Plast-Box SA, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają poważniejszych zagrożeń dla dalszego dynamicznego rozwoju przedsiębiorstwa. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o wewnętrznym jak i zewnętrznym charakterze, które bezpośrednio, bądź pośrednio będą miały wpływ na dynamikę rozwoju Spółki i osiągnięte wyniki finansowe.

Zewnętrzne czynniki ryzyka

1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski i Ukrainy: Sytuacja finansowa Emitenta i jego Grupy Kapitałowej jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie, w szczególności na Ukrainie, z którym to rynkiem Grupa Kapitałowa Emitenta jest najsilniej związana poprzez zakład produkcyjny tam umiejscowiony. Na wyniki finansowe generowane przez Emitenta i Grupę Kapitałową mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, zmiany poziomu konsumpcji. Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie, wystąpienia spadku popytu konsumpcyjnego lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, realizowane wyniki mogą ulec pogorszeniu.
2. Ryzyko uzależnienia cen surowca od wahań na rynku ropy naftowej: Podstawowymi surowcami do produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, są granulaty polipropylenu i polietylenu otrzymywane w wyniku przetworzenia ropy naftowej. Powoduje to silne uzależnienie ich cen od ceny ropy naftowej, której rynek - wrażliwy na sytuację polityczną na świecie – charakteryzuje się trudnymi do przewidzenia, znacznymi wahaniami cenowymi. W okresach długoterminowych trendów wzrostowych cen ropy naftowej rosną ceny surowców i koszty zużycia materiałów i energii w Grupie Kapitałowej Emitenta, co może skutkować pogorszeniem rentowności prowadzonej działalności.
3. Ryzyko nasilenia działań konkurentów i zmian pozycji konkurencyjnej na rynku polskim: Emitent jest narażony na intensyfikację działań konkurencyjnych ze strony swoich głównych konkurentów na rynku polskim. Należy tu wymienić szczególnie polskie oddziały firm o zasięgu europejskim, posiadające szerokie zaplecze kapitałowe i technologiczne (Jokey Plastik Blachownia Sp. z o.o. oraz Superfos Packaging Sp. z o.o.). Emitent nie posiada dominującej pozycji na polskim rynku i intensyfikacja działań konkurencyjnych przez rywali może go zmusić do cenowej walki o odbiorcę, co może się przełożyć na spadek rentowności prowadzonej działalności.
4. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich: Istotną częścią strategii Grupy Kapitałowej Emitenta jest zdobycie pozycji lidera na rynku ukraińskim i intensyfikacja sprzedaży na pozostałe rynki wschodnie przez jednostkę zależną Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. Rynki te charakteryzują się niestabilnością i niską przewidywalnością otoczenia politycznego, prawnego i podatkowego, a także stosunkowo wysokimi wahaniami popytu. Niestabilność rynków wschodnich może być przyczyną braku osiągnięcia przez Grupę Kapitałową zamierzonych celów finansowych i pogorszeniem wyników skonsolidowanych.
5. Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów: Substytutami dla wiader i skrzynek z tworzyw sztucznych są opakowania z metalu, szkła oraz z tektury i drewna. Istnieje ryzyko szybkiego rozwoju uznawanych za ekologiczne opakowań z metalu oraz tektury i drewna, co może spowodować spadek popytu na produkty Grupy Kapitałowej Emitenta.
6. Ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury w branżach, które są odbiorcami Grupy Kapitałowej Emitenta: Najważniejsi odbiorcy produktów Grupy Kapitałowej Emitenta działają w branżach handlowej, spożywczej oraz chemicznej, szczególnie w segmencie farb i lakierów. W przypadku nagłego pogorszenia koniunktury w tych branżach istnieje ryzyko spadku popytu na produkty Grupy Kapitałowej Emitenta. Oprócz tego, uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od ww. branż powoduje oddziaływanie zasad ich funkcjonowania oraz cech charakterystycznych (w tym sezonowości sprzedaży) na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wewnętrzne czynniki ryzyka

1. Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności: Udział kosztów surowców używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów stanowił w I półroczu 2012 r. ponad 60%. Wahanie cen surowców, które są silnie skorelowane z ceną ropy naftowej na światowych rynkach, będą zatem w bezpośredni sposób wpływać na osiągnięte wyniki finansowe i rentowność działalności. Zjawiskiem umacniającym ten czynnik ryzyka jest silna konkurencja na rynku producentów opakowań z tworzyw sztucznych i brak możliwości przeniesienia w całości wzrostu cen surowców na odbiorców.
2. Ryzyko różnic kursowych: Grupa Kapitałowa Emitenta dokonuje zakupu podstawowych surowców do produkcji (polipropylen i polietylen) poza granicami Polski. Import surowców w ogólnej wartości zakupów surowców i materiałów bezpośrednich stanowił w I półroczu 2012 roku blisko 80%. Zakupy surowców w istotnej części są rozliczane w euro. Przychody ze sprzedaży realizowane w eksporcie i w dostawach wewnątrz UE również w znacznej większości denominowane są w EURO. Udział eksportu i dostaw wewnątrzspółnotowych w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej wyniósł w I półroczu 2012 roku przekroczył 60%. Grupa Kapitałowa Emitenta dąży do osiągnięcia udziału sprzedaży zagranicznej na poziomie zbliżonym do udziału kosztów surowcowych w kosztach ogółem, w celu zminimalizowania ryzyka kursowego. Poza wymienionym zabezpieczeniem naturalnym Emitent nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem różnic kursowych.

3. Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców: Najważniejszymi surowcami dla Grupy Kapitałowej Emitenta są polipropylen i polietylen. Na rynku działa ograniczona liczba dostawców, zdolnych do dostarczenia surowca odpowiedniej jakości. Potencjalny wzrost popytu światowego na polipropylen i polietylen wraz z koniecznością zakupu przez spółkę surowców o określonych, wysokich parametrach jakościowych, stwarza ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców, a co za tym idzie wzrostu cen zakupu surowców i pogorszenia rentowności Spółki. W celu ograniczenia wpływu opisanego ryzyka Grupa Kapitałowa zapewniła sobie dostęp do szeregu dostawców alternatywnych.

4. Ryzyka związane z planowanymi inwestycjami, w tym rozwijaniem produkcji i sprzedaży na Ukrainie: Częścią strategicznych planów rozwoju Spółki, jest funkcjonowanie Grupy Kapitałowej w oparciu o spółkę zależną - Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. i rozwijanie produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na Ukrainie. Zgodnie z założeniami Zarządu Emitenta, działania te prowadzą do uzyskania wiodącej pozycji w produkcji wiader na tym rynku. Ponieważ realizacja tych planów uzależniona jest od wielu czynników, na które Spółka może nie mieć bezpośredniego wpływu, mogą wystąpić opóźnienia w uzyskiwaniu oczekiwanych efektów ekspansji na rynek wschodni oraz pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

X. INFORMACJE O ORGANACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W SPÓŁCE

Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki.

1. Zarząd

Zarząd składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, wybieranych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Kadencja Członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata. Rada Nadzorcza spośród członków Zarządu wybiera w drodze uchwały Prezesa.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Prokury udziela Zarząd Spółki. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub specjalnych poruczeń mogą być ustanawiani pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Zarząd umocowania. Upoważnia się Zarząd do nabycia i zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Zarządu „PLAST-BOX” S.A od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 29 marca 2012 roku przedstawiał się następująco:

1. Grzegorz Pawlak – Prezes Zarządu
2. Andrzej Sadowski – Członek Zarządu
3. Iwona Zdrojewska – Członek Zarządu

W dniu 30 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odwołało pana Grzegorza Pawlaka z funkcji Prezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu Spółki. Jednocześnie powołało na stanowisko Prezesa Zarządu pana Krzysztofa Pióro.

Skład Zarządu „PLAST-BOX” S.A od dnia 30 marca 2012 roku do dnia 17 maja 2012 roku przedstawiał się następująco:

1. Krzysztof Pióro – Prezes Zarządu
2. Andrzej Sadowski – Członek Zarządu
3. Iwona Zdrojewska - Członek Zarządu

W dniu 17 maja 2012 roku pani Iwona Zdrojewska złożyła rezygnację z pełnionej funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 17 maja 2012 roku.

Skład Zarządu „PLAST-BOX” S.A od dnia 18 maja 2012 roku do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania przedstawiał się następująco:

1. Krzysztof Pióro – Prezes Zarządu
2. Andrzej Sadowski – Członek Zarządu

2. Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięć) członków w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego, wybieranych na okres 5-letniej (pięcioletniej) wspólnej kadencji.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób:
 - 1) 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego powołują i odwołują w głosowaniu na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze posiadający w Spółce akcje imienne. Powoływanie i odwoływanie następuje bezwzględną większością głosów wynikających z akcji imiennych.
 - 2) 3 (trzech) członków Rady powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 29 marca 2012 roku przedstawiał się następująco:

1. Przemysław Borgosz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

2. Antoni Taraszkiewicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Cezary Gregorczyk – Członek Rady Nadzorczej
4. Przemysław Klapiński – Członek Rady Nadzorczej
5. Paweł Wielgus – Członek Rady Nadzorczej

W związku z dokonaniem w dniu 30 marca 2012 r. wyboru 2 członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami, przedterminowo wygasły mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki. Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w dniu 30 marca 2012 r. powołani zostali następujący członkowie Rady Nadzorczej:

1. Cezary Gregorczyk – Przewodniczącego Rady Nadzorczej
2. Zbigniew Syzdek – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Antoni Taraszkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
4. Robert Ruwiński – Członek Rady Nadzorczej
5. Marek Sepioł – Członek Rady Nadzorczej

W związku z upływem z dniem 29 czerwca 2012 r. bieżącej kadencji Rady Nadzorczej, na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 15 czerwca 2012 r. na kolejną pięcioletnią kadencję Rady Nadzorczej rozpoczynającą się w dniu 30 czerwca 2012r. powołani zostali następujący członkowie Rady Nadzorczej:

1. Antoni Taraszkiewicz – Przewodniczącego Rady Nadzorczej
2. Cezary Gregorczyk – Członek Rady Nadzorczej
3. Robert Ruwiński – Członek Rady Nadzorczej
4. Marek Sepioł – Członek Rady Nadzorczej
5. Zbigniew Syzdek – Członek Rady Nadzorczej

XI. AKCJONARIAT SPÓŁKI

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela 6. Stan akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 30 czerwca 2012 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A.	8 285 973	18,81%	8 285 973	18,81%
Leszek Sobik	5 850 000	13,28%	5 850 000	13,28%
Krzysztof Moska	4 675 000	10,61%	4 675 000	10,61%
Oleksandr Gerega	4 472 605	10,15%	4 472 605	10,15%
Pioneer Pekao Investment Management	4 387 665	9,96%	4 387 665	9,96%
Grzegorz Pawlak	4 380 600	9,94%	4 380 650	9,94%
Akcje ogółem:	44 061 400	100,00%	44 061 450	100,00%

Tabela 7. Stan akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu półrocznego

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Gamrat	8 323 686	18,89%	8 323 686	18,89%
Leszek Sobik	5 850 000	13,28%	5 850 000	13,28%
Krzysztof Moska	4 675 000	10,61%	4 675 000	10,61%
Grzegorz Pawlak łącznie z Ewą Pawlak	4 454 127	10,11%	4 454 177	10,11%
Pioneer Pekao Investment Management	4 387 665	9,96%	4 387 665	9,96%
Akcje ogółem:	44 061 400	100,00%	44 061 450	100,00%

W okresie od przekazania ostatniego raportu, którym był raport za I kwartał 2012, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji dotyczyły:

1. Zakupu przez Zakłady Tworzyw Sztucznych „Gamrat” SA, akcji zwykłych, w wyniku czego akcjonariusz zwiększył swój stan posiadania z 7.756.855 do 8.285.973 sztuki akcji, a swój udział w ogólnej liczbie głosów na WZA z 17,60% do 18,81%.
2. W dniu 08.08.2012 r. Pan Oleksandr Gerega poinformował o zbyciu wszystkich posiadanych dotychczas akcji Spółki.
3. W dniu 10.08.2012 r. Pan Grzegorz poinformował o nabyciu 60.000 akcji.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

W spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

XII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI, CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA

Nie wystąpiły.

XIII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO, CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODREBNIEM W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA

Nie wystąpiły.

XIV. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG, (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ OGÓLEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w I półroczu 2012 roku wyniosły 59.901 tys. PLN i były wyższe w porównaniu z I półroczem 2011 roku o 27,8%.

1. Sprzedaż produktów i usług.

W I półroczu 2012 roku **struktura sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów** Grupy Plast-Box S.A. nie uległa istotnym zmianom. Udział wiader w sprzedaży produktów i usług ogółem wyniósł 78,4% i był niższy o 2,7 punktów procentowych w porównaniu z I półroczem 2011 roku. Udział skrzynek zmniejszył się w tej relacji o 0,8 punktu procentowego. W to miejsce wzrósł udział wyrobów sprzedawanych pod marką Curver sprzedawanych na Ukrainie z 5,3% do 7,9%.

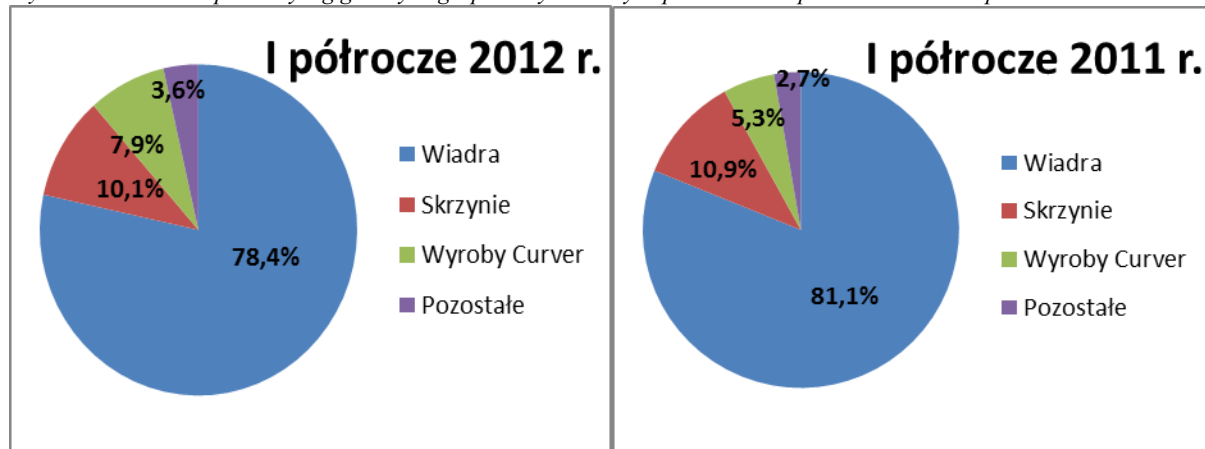
Tabela 8. Wartość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w I półr. 2012 roku i w I półr. 2011 roku

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>I półr. 2012 rok (tys. PLN)</i>	<i>I półr. 2011 rok (tys. PLN)</i>	<i>Dynamika I półr.2012 : I półr.2011 (%)</i>
<i>Wiadra</i>	46 975	38 013	23,6%
<i>Skrzynki</i>	6 052	5 088	18,9%
<i>Wyroby Curver</i>	4 742	2 472	91,8%
<i>Pozostałe</i>	2 132	1 282	66,3%
<i>Razem</i>	59 901	46 855	27,8%

Jak obrazują powyższe zestawienia dotyczące wartości sprzedaży wyrobów, usług, towarów i materiałów, w okresie objętym sprawozdaniem, odnotowano znaczący wzrost sprzedaży w porównaniu z I półroczem 2011 r. Szczególnie dynamiczny wzrost miał miejsce w przypadku sprzedaży asortymentu Curver - przedmioty wyposażenia gospodarstw domowych (galanteria AGD), produkowane w zakładzie na Ukrainie.

Sprzedaż wiader i skrzynek zgodnie z powyższym zestawieniem charakteryzowała się dynamiką na poziomie odpowiednio 23,6% oraz 18,9%.

Wykres 1. Struktura sprzedaży wg głównych grup asortymentowych porównanie I półrocza 2012 do I półrocza 2011 roku



2. Sprzedaż towarów i materiałów.

Wartość przychodów Grupy ze sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu 2012 r. wyniosła 2.024 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 63,9% w stosunku do I półrocza 2011 roku.

XV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIECEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWA (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

1. Sprzedaż Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. przeznaczona była na rynek krajowy i na rynki zagraniczne. W I półroczu 2012 r. wzrósł udział sprzedaży zagranicznej (o 1,9 punktów procentowych) w strukturze sprzedaży ogółem w porównaniu z I półroczem 2011 roku.

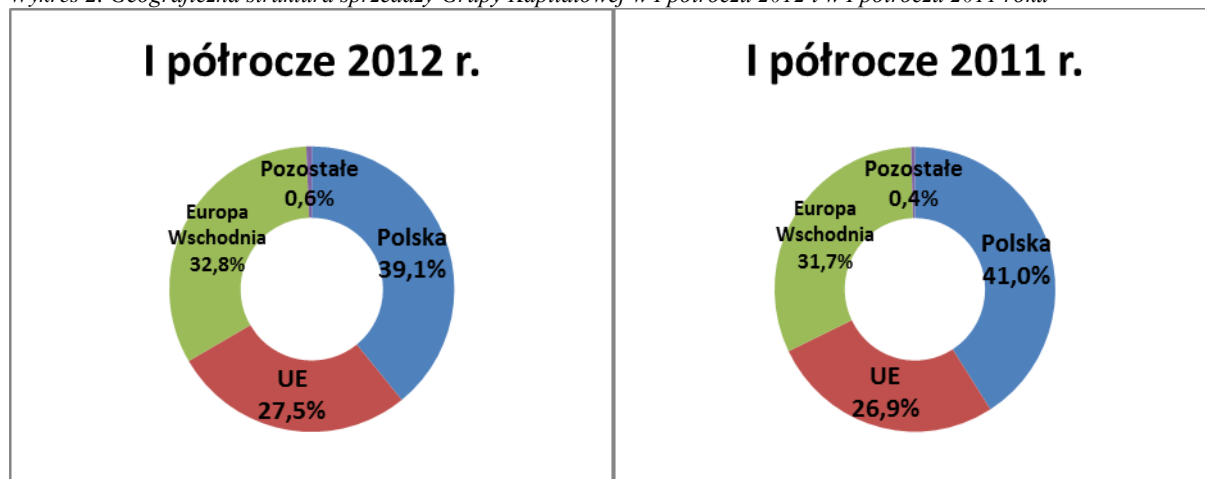
W I półroczu 2012 roku bardzo wysoką dynamiką sprzedaży odznaczały się kraje: Estonia z 56,8-procentowym wzrostem wartości sprzedaży w stosunku do I półrocza 2011 r., Francja z 50,7-procentowym wzrostem oraz Wielka Brytania i Rosja (odpowiednio 45,3% i 41,3% wzrostu wartości sprzedaży).

Spośród ww. krajów najwyższą, 2 pozycję zajmował rynek rosyjski (17,3% udziału w strukturze sprzedaży zagranicznej). Wielka Brytania zajmowała 3 pozycję (12,8% udziału w strukturze) a Estonia i Francja odpowiednio 6 i 7 pozycję wśród rynków zagranicznych z 3,7% udziałem w strukturze sprzedaży zagranicznej Grupy.

Najniższą dynamikę odnotowano na sprzedaży do Danii i Białorusi, odpowiednio 1,7 i 1,9 przyrostu sprzedaży.

Należy zaznaczyć, że dominującym kierunkiem sprzedaży zagranicznej w I półroczu 2012 r. był rynek Ukrainy z 29,3% udziałem w strukturze sprzedaży zagranicznej Grupy oraz wymienione wyżej Rosja i Wielka Brytania.

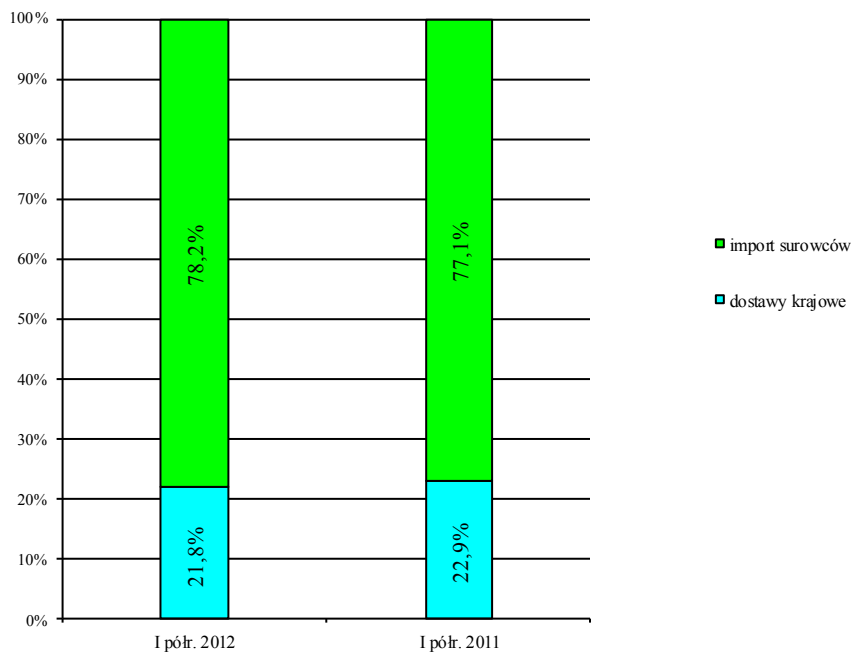
Wykres 2. Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w I półroczu 2012 i w I półroczu 2011 roku



Geograficzny rozkład sprzedaży Grupy w I półroczu 2012 roku wskazywał na stabilne kształtowanie się struktury sprzedaży. Niewielki wzrost dotyczył udziału sprzedaży na rynki Europy Wschodniej oraz Unii Europejskiej.

2. Zakupy i zaopatrzenie Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w podstawowe surowce i materiały dokonywane były zarówno w kraju jak i za granicą. W I półroczu 2012 r. wzrósł udział dostaw z importu w zaopatrzeniu Grupy w podstawowe surowce do produkcji o 1,1 punktu procentowego osiągając poziom 78,2%.

Wykres 3. Udział importu surowców do produkcji wyrobów, w ogólnych obrotach z tytułu dostaw w I półroczu 2012 i 2011 roku



Głównymi kierunkami i źródłami zaopatrzenia Grupy w podstawowe materiały i surowce do produkcji w I półroczu 2012 r. obok dostaw krajowych z 20,0% udziałem w strukturze dostaw ogółem, były dostawy z zagranicy, w tym:

- z Niemiec: 33,12% udziału w dostawach,
 - z Czech: 11,7% udziału w dostawach
 - ze Słowacji: 9,9% w strukturze,
- oraz z Holandii i Belgii z udziałem odpowiednio 7,8% i 6,9%.

Dla porównania w I półroczu 2011 roku dostawy krajowe stanowiły 18,8% a głównymi zagranicznymi kierunkami zaopatrzenia surowcowego były kraje: Szwajcaria 21,2% oraz Słowacja 15,6% i Czechy 15,2%.

Wśród wyżej wymienionych rynków i kierunków dostaw znaleźli się kluczowi dostawcy, których udział w zaopatrzeniu Grupy w podstawowe materiały i surowce do produkcji przekroczył 10%, tj.:

- 1/. Braskem Europe GmbH - z siedzibą we Frankfurcie n/Menem (Niemcy) z 30,0% udziałem w zaopatrzeniu Grupy w materiały i surowce do produkcji w I półroczu 2012 roku,
- 2/. Ramico – z siedzibą w Breclav-Postorna (Czechy): 12,9% udziału,

Wymienione wyżej podmioty, poza umowami zaopatrzenia, zawieranyymi na czas określony, nie były i nie są w jakikolwiek inny sposób powiązane z Grupą Plast-Box S.A.

XVI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓLPRACY LUB KOOPERACJI

Ważniejsze wydarzenia i umowy zawarte w okresie sprawozdawczym:

1. Zarząd PTS PLAST-BOX S.A. poinformował 05.04.2012 r., iż w okresie krótszym niż 12 miesięcy Spółka zawarła z Husky Injection Molding Systems SA z siedzibą w Dudelange, Luxemburg umowy o łącznej wartości 2.870.740 EURO. Umową o największej wartości jest umowa sprzedaży przez Husky Spółce 2 gniazd do produkcji wiader wraz z pokrywką – w pełni automatycznej linii produkcyjnej wraz ze zdobieniem etykietami IML za cenę 1.230.750 EUR. Umowa zawarta została w dniu 13 kwietnia 2011 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest przekroczenie wartości 10% kapitałów własnych Emitenta. Przy ustaleniu wartości przekroczenia progu 10% uwzględniono sumę umów zawartych z danym kontrahentem w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

2. 18 czerwca 2012 Zarząd PTS Plast-Box S.A. poinformował, o rozpoczęciu rozmów na temat współpracy oraz przygotowań do tej współpracy, ze spółką Gamrat S.A. w sprawie produkcji dla tej spółki elementów do systemów rynnowych, wykonywanych w technologii maszyn wtryskowych, w materiale PCV. Do tej współpracy spółka Plast-Box S.A. zamierza wykorzystać istniejący park maszynowy, dostosowując wybrane maszyny do produkcji z innego materiału, niż stosowane dotąd przez Plast-Box S.A. oraz wyodrębniając

tę produkcję organizacyjnie, w ramach lokalizacji w Słupsku. Szczegóły współpracy oraz możliwe wolumeny realizowanych produktów zostaną określone w umowie, o zawarciu której Spółka poinformuje w odrębnym komunikacie. Zarząd spółki Plast-Box S.A. postrzega możliwą współpracę ze spółką Gamrat S.A. jako szansę na pozyskanie nowego know-how, poszerzenie oferty produktowej o zupełnie nowe, dedykowane produkty, wykonywane z nowego dla spółki materiału PCV, sprzedawane na nowym dla Plast-Box S.A. rynku, co stanowi zespół możliwości sprzyjających rozwojowi sprzedaży i umacnianiu pozycji rynkowej.

3. W dniu 18.06.2012 Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "Plast-Box" S.A. poinformował, iż spółka „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie, w której Spółka posiada 100% udziałów, zdecydowała, że realizacja zapowiedzi odnoszącej się do podpisania umowy dotyczącej dystrybucji na rynku ukraińskim i rynkach ościennych (z wyłączeniem rynku polskiego) wyrobów Gamrat S.A. (informacja przekazana raportem bieżącym nr 33/2011 z 19 sierpnia 2011 r.) została przesunięta na rok 2013.

XVII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W okresie I półrocza 2012 Grupa Kapitałowa nie zaciągała nowych ani nie wypowiedziała posiadanych umów dotyczących kredytów i pożyczek.

XVIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły ww. zdarzenia.

XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

Za okres 01.01.2012 r. – 30.06.2012 r. Grupa Kapitałowa nie posiada informacji o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązany z Emitentem.

XX. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPLYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa nie przeprowadzała emisji akcji.

XXI. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZY NA 2012 ROK

Zarząd na bieżąco monitoruje możliwość realizacji prognoz na 2012 rok, biorąc pod uwagę sytuację ekonomiczną spółek Grupy Kapitałowej oraz otoczenie makroekonomiczne w jakim Spółki funkcjonują.

Zarząd ocenia, że realizacja prognozy opublikowanej w 2010 roku w zakresie EBITDA, zysku brutto i zysku netto staje się ryzykowna. Zarząd w związku z tym przeanalizuje w okresie do końca III kwartału 2012 możliwość dokonania korekty prognozy w powyższym obszarze.

XXII. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

W okresie I półrocza 2012 roku działalność Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. finansowana była przede wszystkim ze środków własnych i długiem zewnętrznym.

W ciągu prezentowanego półrocza wartość kapitałów własnych wzrosła o 2,4% natomiast w odniesieniu do 30.06.2011 wzrost wyniósł 13,6%.

Posiadane środki w okresie I półrocza 2012 roku Grupa przeznaczyła na kontynuowane zadania inwestycyjne dotyczące technicznego doposażenia i unowocześniania parku maszynowego oraz finansowania obrotu.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Grupę wynosiła 31.746 tys. PLN (wzrost do stanu sprzed roku o 49,9% a od początku roku o spadek 2,8%), w tym :

- z tytułu kredytów bankowych: 27.086 tys. PLN wzrost o 34,0% w odniesieniu do 30.06.2011 oraz spadek o 7,7% w odniesieniu do 31.12.2011
- z tytułu leasingu finansowych: 4.660 tys. PLN, blisko 4-krotny wzrost w odniesieniu do stanu na koniec półrocza 2011 r. oraz 40,4% wzrost w odniesieniu do stanu na koniec 2011 r.

Na dzień bilansowy krótkoterminowe kredyty bankowe stanowiły 53,3% w strukturze zobowiązań finansowych ogółem, a kredyty długoterminowe 32,0%.

Zdolność wywiązywania się z zobowiązań

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosił 38,5%, a kapitał własny stanowił 159,6% sumy zobowiązań. Z kolei zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 70,7% aktywów obrotowych (przed rokiem relacja ta wynosiła 78,2% a na koniec 2011 roku 57,0%).

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa utrzymała strukturę finansowania majątku, charakteryzującą się przewagą kapitału własnego nad kapitałem obcym. W I półroczu 2012 roku udział kapitału własnego spadł o 1 punkt procentowy do poziomu 61,5% udziału w sumie bilansowej. Wskaźniki płynności uzyskały poprawne wielkości charakterystyczne dla pewnej i bezpiecznej obsługi zaciągniętych zobowiązań. W dającej się przewidzieć przyszłości Zarząd nie obawia się zagrożeń płynących z ewentualnych trudności w zakresie wywiązywania się Emitenta i jego Grupy Kapitałowej z bieżących zobowiązań.

XXIII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

W pierwszym półroczu 2012 r. trwały prace związane z zaplanowanymi inwestycjami. Prace przebiegają zgodnie z zakładanym harmonogramem. Mniejsze inwestycje mają charakter odtworzeniowy a ich zakres oraz wartość nie wpływa na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej.

Główny obecnie projekt inwestycyjny obejmuje poszerzenie asortymentu produktów w fabryce w Słupsku i na Ukrainie, dzięki inwestycjom w nowoczesne formy wtryskowe.

Zarząd nie przewiduje trudności w realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Grupa Kapitałowa korzysta ze zgromadzonych środków własnych oraz posiłkuje się zewnętrznymi źródłami finansowania w tym z kredytów oraz leasingu.

XXIV. INFORMACJE NA TEMAT RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA A TAKŻE PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Informacje odnoszące się do niniejszego punktu znajdują się w Notach nr 6 i 7 „Informacji dodatkowej” do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

XXV. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYwu TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Szczególnie należy podkreślić, iż podobnie jak w 2011 roku, Spółki z Grupy Kapitałowej borykały się z wysokimi kosztami wytworzenia swoich wyrobów z powodu sytuacji na rynku podstawowych surowców do produkcji w tym przede wszystkim polipropylenu.

Zarząd ocenia, iż czynnik ten będzie determinował dalsze wyniki oraz działania Spółki w najbliższym okresie.

XXVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE PÓLROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

Decydujące znaczenie dla rozwoju Spółki Plast-Box SA ma konsekwentna realizacja długoterminowej strategii działalności, polegającej na oferowaniu produktów i towarów przede wszystkim małym i średnim podmiotom. Jednocześnie dalsze możliwości rozwoju Spółka upatruje również w związku z funkcjonowaniem uruchomionej przez spółkę zależną produkcji na Ukrainie i dynamiczny wzrost udziału Grupy w rynkach Europy wschodniej.

Podstawowe czynniki zewnętrzne, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki:

1. Ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce i na Ukrainie, jak również ustabilizowana sytuacja największych gospodarek strefy Euro które przekładają się na poziom popytu na produkty Emitenta zarówno w kraju jak i za granicą,
2. Koniunktura w kluczowych branżach generujących popyt na produkty Emitenta – budowlanej i chemicznej (głównie segment farb i lakierów) oraz spożywczej,

3. Ceny najważniejszych surowców,
4. Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN,
5. Poziom natężenia konkurencji na rynku,
6. Efektywność utrzymywania dobrych relacji z kluczowymi odbiorcami i pozyskiwanie nowych klientów, w szczególności na rynku ukraińskim i innych rynkach wschodnich.

Plany i przewidywania w zakresie czynników wewnętrznych wpływających na przyszłe wyniki:

Bieżące funkcjonowanie obu zakładów odznacza się dużą stabilnością w zakresie organizacji i bezpieczeństwa pracy. Obecnie nie istnieją żadne wewnętrzne zagrożenia mogące mieć wpływ na przyszłe funkcjonowanie firm w Polsce oraz na Ukrainie.

XXVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W I półroczu 2012 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w ramach jednostek organizacyjnych Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

XXVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Nie wystąpiły.

XXIX. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały żadnych akcji Spółki.

XXX. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

W I półroczu 2012 roku Spółka nabywała akcje własne w następującej kolejności:

Tabela 9.

Lp.	Data publikacji	Nr publikacji	Data transakcji	Ilość sztuk akcji w transakcji	Cena z transakcji	Wartość transakcji
1	21.06.2012	44/2012	20.06.2012	1 509	2,33	3 515,97
2	22.06.2012	45/2012	21.06.2012	1 508	2,51	3 785,08
3	22.06.2012	47/2012	22.06.2012	1 509	2,46	3 712,14
4	25.06.2012	48/2012	25.06.2012	1 509	2,40	3 621,60
5	26.06.2012	50/2012	26.06.2012	1 509	2,40	3 621,60
6	27.06.2012	52/2012	27.06.2012	1 509	2,40	3 621,60
7	29.06.2012	53/2012	28.06.2012	200	2,36	472,00
8	29.06.2012	54/2012	29.06.2012	3 019	2,50	7 547,50

Łączna wartość transakcji skupu akcji własnych wyniosła 29.897,49 zł, a łączna ilość skupionych akcji wyniosła 12.272 sztuki. Powyższe akcje stanowią 0,0279% kapitału zakładowego spółki.

XXXI. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Nie wystąpiły.

XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie występuje.

XXXIII. INFORMACJA O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA

Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. (Spółka) w dniu 18.05.2012 r. poinformowała, iż Rada Nadzorcza Spółki, w tym samym dniu zgodnie z obowiązującymi przepisami i zakresem kompetencji podjęła uchwałę o wyborze biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012, w tym półrocznego przeglądu sprawozdania skonsolidowanego i jednostkowego.

Wybrany podmiotem jest Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach (40-286), ulica Floriana 15, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdania finansowego pod numerem 1695. Spółka nie korzystała dotychczas z usług w/w podmiotu przy badaniu sprawozdań finansowych Spółki.

XXXIV. BADANIA I ROZWÓJ

W związku z realizacją innowacyjnych projektów, utworzono odrębną komórkę organizacyjną, której zadaniem jest koordynacja wszystkich działań firmy wpływających na zastosowanie innowacji zarówno w wykorzystywanych rozwiązaniach technicznych jak i organizacyjnych – dział badawczo rozwojowy.

W ostatnim półroczu komórka Badań i Rozwoju zajmowała się m.in. badaniem nowych tworzyw ich wytrzymałością, płynnością oraz możliwością zastosowania skrajnych warunkach atmosferycznych. Dział R&D stanowił również wsparcie dla działów technicznych oraz Działu Kontroli Jakości celem ciągłego rozwoju firmy oraz utrzymania opinii o produkowanych wyrobach jako spełniających najwyższe standardy jakościowe. W tym celu prowadzona była współpraca z wieloma firmami polskimi oraz z państw zachodnich, które zajmują się budową nowoczesnych form, wdrażaniem norm jakościowych, znaków towarowych oraz atestów bezpieczeństwa żywności.

XXXV. INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółka spełnia wszystkie warunki wymagane prawem względem przestrzegania norm ochrony środowiska naturalnego.

XXXVI. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

W skład Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. wchodzi dwa zakłady produkcyjne. Pierwszy znajduje się w Polsce w Słupsku natomiast drugi umiejscowiony jest w Czernihowie na Ukrainie i funkcjonuje jako oddzielna jednostka obrachunkowa.

Przedmiotem niniejszego Sprawozdania są wyniki działalności zrealizowane w obu zakładach w Polsce i na Ukrainie.

31 sierpnia 2012 r.
Data

Krzysztof Pióro
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
funkcja

.....
podpis

31 sierpnia 2012 r.
Data

Andrzej Sadowski
imię i nazwisko

Członek Zarządu
funkcja

.....
podpis