



# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

***GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A.***

***ZA I PÓŁROCZE 2014***

## SPIS TREŚCI

|  |    |
|--|----|
| I. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....   | 4  |
| 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 .....   | 4  |
| III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W I PÓŁROCZU 2014 ROKU .....   | 4  |
| 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.....  | 7  |
| VII. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....  | 9  |
| VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM 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 .....  | 9  |
| IX. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA....  | 13 |
| X. INFORMACJE O ORGANACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W SPÓŁCE .....   | 13 |
| XI. INFORMACJE O AKCJONARIACIE SPÓŁKI.....   | 14 |
| 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.....   | 16 |
| 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 ODRĘBNIEM W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA. .... | 16 |
| 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 OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM.....  | 17 |
| 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 .....   | 18 |
| XVI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI) UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI .....  | 19 |
| 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 ...  | 19 |
| 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 .....   | 20 |
| XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA .....   | 20 |
| XX. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.....  | 20 |

|   |    |
|---|----|
| XXI. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZY NA 2014 ROK.....  | 20 |
| XXII. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ 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 .....  | 20 |
| 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.....   | 21 |
| XXIV. INFORMACJE NA TEMAT RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW 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 ..... | 21 |
| XXV. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK .....  | 21 |
| 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.....                          | 24 |
| XXVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....   | 24 |
| 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.....  | 25 |
| 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) .....  | 25 |
| 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.....  | 25 |
| 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 .....  | 25 |
| XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....   | 25 |
| XXXIII. INFORMACJA O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANI E BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA.....   | 25 |
| XXXIV. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....   | 25 |
| XXXV. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENÍ ŚRODOWISKA NATURALNEGO .....  | 26 |
| XXXVI. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH).....   | 26 |

# **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej**

## **PLAST-BOX S.A. za I półrocze 2014**

### **I. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO 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 2014 roku przedstawiono w „Informacjach ogólnych” do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. za I półrocze 2014 roku.

3. W półrocznym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu roku poprzedniego zakończonego 30 czerwca 2013 roku a ponadto dla sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są również za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013. Sprawozdania te podlegały odpowiednio przeglądowi oraz 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 PRZYCZYN**

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. jest spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „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 30.06.2014 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 PÓŁROCZU 2014 ROKU**

Na dzień sprawozdawczy jednostka dominująca posiadała 100% udziałów w niżej wymienionych spółkach zależnych:

1) Plast-Box Ukraina Spółka z o.o., udziały o wartości 32.842 tys. zł,

2) Plast-Box Apartments Sp. z o.o., udziały o wartości 9.050 tys. zł, stanowiące wkład niepieniężny w postaci nieruchomości,

oraz 77,78% udziałów w spółce Plast-Box Development Sp. z o.o., o wartości 9.457 tys. zł, stanowiących wkład niepieniężny w postaci

nieruchomości.

#### **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 WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH**

W dniu 7 stycznia 2014 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. poinformował o otrzymaniu pism od Członków Rady Nadzorczej Spółki pana Zbigniewa Syzdek oraz pana Roberta Ruwińskiego informujących o złożeniu rezygnacji z pełnionych funkcji ze skutkiem na moment rozpoczęcia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego porządek obrad będzie przewidywał punkt umożliwiający wybór członków Rady Nadzorczej.

W dniu 13 stycznia 2014 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. poinformował o otrzymaniu pisma od pana Marka Sepioł informującego o złożeniu rezygnacji z pełnionej funkcji ze skutkiem na moment rozpoczęcia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego porządek obrad będzie przewidywał punkt umożliwiający wybór członków Rady Nadzorczej.

W dniu 20 stycznia 2014 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od LERG S.A z siedzibą w Pustkowie-Osiedlu o nabyciu akcji prowadzącym do przekroczenia 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. W dniu 22 stycznia 2014 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od Pana Mariana Kwietnia o pośrednim nabyciu akcji prowadzącym do przekroczenia 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 13 lutego 2014 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. poinformował, iż w dniu 13 lutego 2014 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały, na mocy których powołani zostali następujący członkowie Rady Nadzorczej:

1. Pan Marian Kwiecień
2. Pan Andrzej Ciżła
3. Pan Piotr Majkrzak

W dniu 13 lutego 2014 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. poinformował, iż z dniem 13 lutego 2014 r. zaprzestaje przekazywać do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących informacji o miesięcznych wynikach finansowych Spółki. Ostatnim raportem o miesięcznych wynikach finansowych Spółki przekazany do publicznej wiadomości był raport dotyczący wyników osiągniętych za listopad 2013 roku.

W dniu 13 lutego 2014 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. poinformował, że w otrzymał pismo od pana Krzysztofa Moski, który działając na podstawie art. 69 ust. 1, 2 i 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa"), poinformował, iż w dniu 13.02.2014 r. podczas sesji na GPW, w transakcji pakietowej sesyjnej, dokonał sprzedaży 500.000 akcji Spółki, w wyniku czego zmniejszył zaangażowanie poniżej 10% całkowitej liczby głosów w Spółce.

W dniu 20 lutego 2014 r. zarząd spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. ("Spółka", "Emitent") poinformował, w związku z panującą na Ukrainie sytuacją, że dotychczasowe wydarzenia polityczne, jakie miały miejsce na Ukrainie, nie wpłynęły negatywnie na działalność Emitenta oraz jej spółki zależnej "Plast-Box Ukraina" Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie (dalej "Plast-Box Ukraina"). Zarówno fabryka w Polsce, jak i na Ukrainie funkcjonowała bez zakłóceń, a handel i produkcja odbywały się normalnym trybem. Wszystkie zamówienia od klientów realizowane były przez Plast-Box Ukraina w wyznaczonych terminach.

W dniu 4 kwietnia 2014 r. Zarząd spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. poinformował o wystąpieniu do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem w sprawie sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy 2013. Zgodnie z ww. wnioskiem, Zarząd Spółki proponował przeznaczyć uzyskany w Spółce za rok 2013 zysk netto w kwocie 3.388.029,03 zł (słownie: trzy miliony trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy dwadzieścia dziewięć złotych trzy grosze) w całości na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 15 kwietnia 2014 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. poinformował w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 21/2014 z 20 lutego 2014 r. , iż znaczące osłabienie kursu hrywny wobec euro w I kwartale 2014 roku spowodowało naliczenie ujemnych, niezrealizowanych różnic kursowych, które negatywnie odbiły się na wynikach działalności finansowej Grupy Kapitałowej "Plast-Box" S.A. w I kwartale 2014 roku. Saldo ujemnych, niezrealizowanych różnic kursowych na dzień 31.03.2014 r. wyniosło 16,1 mln hrywien. Uwzględniając fakt, iż wskazane saldo miało charakter niezrealizowany, a także z uwagi na e wahania kursu hrywny, prezentowana wartość mogła ulegać zmianom w przyszłych okresach.

W dniu 18 czerwca 2014 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. poinformował, że otrzymał od Członków Rady Nadzorczej Spółki pana Mariana Kwiecień, pana Piotra Majkrzak oraz pana Andrzeja Ciżła pisma informujące o złożeniu rezygnacji z pełnionych funkcji z dniem 18 czerwca 2014 r.

W dniu 24 czerwca 2014 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. poinformował, iż w dniu 23 czerwca 2014 r. otrzymał od Członka Rady Nadzorczej Spółki pana Cezarego Gregorczyka pismo informujące o złożeniu rezygnacji z pełnionej funkcji z momentem rozpoczęcia obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 24 czerwca 2014 r.

W dniu 24 czerwca 2014 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. poinformował, że Uchwałą nr 8/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2014 roku, Walne Zgromadzenie postanowiło wypłacić akcjonariuszom dywidendę według następujących zasad:

- 1) Dywidenda wynosi 0,08 zł (słownie: osiem groszy) na jedną akcję.
- 2) Dywidendą nie są objęte akcje własne Spółki, nabyte w ramach Programu Odkupu.
- 3) Dzień, według którego ustala się listę Akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31

grudnia 2013 roku, ustala się na 4 lipca 2014 r. (dzień dywidendy).

4) Termin wypłaty dywidendy ustala się na dzień 23 lipca 2014 r.

W dniu 24 czerwca 2014 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. poinformował, iż w dniu 24 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały, na mocy których powołani zostali następujący członkowie Rady Nadzorczej:

1. Pan Dariusz Głazewski
2. Pan Thomas Hagen
3. Pan Adrian Moska
4. Pan Zbigniew Syzdek

W dniu 24 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 21/2014 w sprawie umorzenia akcji własnych. Na podstawie uchwały dokonano umorzenia, w drodze umorzenia dobrowolnego 2.120.365 (słownie: dwa miliony sto dwadzieścia tysięcy trzysta sześćdziesiąt pięć) akcji Spółki zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, zdematerializowanych i oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN: PLPSTBX00016, nabytych przez Spółkę w celu ich umorzenia w wykonaniu uchwały nr 17/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 marca 2012 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia w ciągu 5 lat od dnia podjęcia uchwały do 8.812.280 akcji Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. zmienionej uchwałą nr 4/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 lipca 2012 r. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji nastąpi zgodnie z art. 360 § 1 i § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych, na podstawie uchwały nr 22/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2014 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki. Zgodnie z uchwałą nr 22/2014 ZWZ z 24 czerwca 2014 r. w sprawie: obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych nabytych w celu umorzenia, obniża się kapitał zakładowy z kwoty 44.061.400,00 zł (słownie: czterdzieści cztery miliony sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta złotych) do kwoty 41.941.035,00 zł (czterdzieści jeden milionów dziewięćset czterdzieści jeden tysięcy trzydzieści pięć złotych) tj. o kwotę 2.120.365,00 zł (słownie: dwa miliony sto dwadzieścia tysięcy trzysta sześćdziesiąt pięć złotych), odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych Spółki. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki następuje poprzez umorzenie 2.120.365 (słownie: dwa miliony sto dwadzieścia tysięcy trzysta sześćdziesiąt pięć) akcji Spółki zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 2.120.365,00 zł (słownie: dwa miliony sto dwadzieścia tysięcy trzysta sześćdziesiąt pięć złotych). Obniżenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi, zgodnie z art. 360 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych, bez zastosowania wymogów określonych w art. 456 Kodeksu spółek handlowych. Umorzenie Akcji nastąpi z chwilą zarejestrowania przez Sąd obniżenia kapitału zakładowego Spółki, o czym Spółka poinformuje stosownym komunikatem.

## 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 2014 roku wyniosła 157.571 tys. PLN, co w porównaniu z końcem 2013 roku oznaczało spadek o 4,0%, natomiast względem 30 czerwca 2013 roku spadek wyniósł 7,3%.

#### Aktywa

**Aktywa trwałe** stanowiły 60,0% sumy bilansowej, tj. kwotę 94.464 tys. PLN, a **aktywa obrotowe** 40,0%, tj. 63.107 tys. zł. Równocześnie nastąpił spadek wartości aktywów trwałych o 8,6% oraz spadek wartości aktywów obrotowych o 5,3% w stosunku do stanu na dzień

30.06.2013 r., natomiast wobec 31.12.2013 wartość aktywów trwałych spadła o 10,9% a aktywów obrotowych wzrosła o 8,5%.

Wartość zapasów na dzień bilansowy 30.06.2014 wynosiła 28.501 tys. zł (18,1 % w strukturze aktywów), co oznacza wzrost stanu zapasów w stosunku do stanu na dzień 30.06.2013 r o 0,9% i spadek do stanu na koniec 2013 roku o 1,7%.

Tabela 1. Struktura zapasów na dzień 30 czerwca 2014 roku w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku oraz do 30 czerwca 2013.

| Wyszczególnienie | Udział w sumie zapasów | Udział w sumie zapasów | Udział w sumie zapasów |
|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                  | 30.06.2014 r.          | 31.12.2013 r.          | 30.06.2013 r.          |
| Materiały        | 36,1%                  | 37,8%                  | 37,4%                  |
| Produkcja w toku | 11,5%                  | 7,6%                   | 0,0%                   |
| Produkty gotowe  | 47,8%                  | 51,3%                  | 58,5%                  |
| Towary           | 4,6%                   | 3,3%                   | 4,1%                   |
| <b>Razem</b>     | <b>100,0%</b>          | <b>100,0%</b>          | <b>100,0%</b>          |

## Pasywa

**Kapitał własny** na dzień 30.06.2014 wyniósł 80.125 tys. zł i stanowił 50,9% sumy pasywów. **Zobowiązania** wyniosły 77.446 tys. zł, tj. 49,1% sumy pasywów. Oznacza to spadek wartości kapitału własnego o 13,6% oraz wzrost wartości zobowiązań o 0,3% w stosunku do stanu na koniec pierwszego półrocza 2013 roku. W odniesieniu do 31 grudnia 2013 kapitały własne zmniejszyły się o 12,2% a zobowiązania zwiększyły się o 6,2%.

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

| Wyszczególnienie  | Wartość               |
|---|-----------------------|
| Kapitał podstawowy  | 44.061 tys. zł        |
| Pozostały kapitał zapasowy  | 41.930 tys. zł        |
| Akcje własne  | -5.109 tys. zł        |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny   | 133 tys. zł           |
| Wynik finansowy roku obrotowego   | 761 tys. zł           |
| Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji | -18.216 tys. zł       |
| Niepodzielony wynik finansowy   | 14.034 tys. zł        |
| Udziały niedające kontroli  | 2.531 tys. zł         |
| <b>Razem</b>  | <b>80.125 tys. zł</b> |

## 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   | 30.06.2014 r. | 31.12.2013 r. | 30.06.2013 r. |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| - płynność bieżąca | 1,1           | 1,2           | 1,3           |
| - płynność szybka  | 0,6           | 0,6           | 0,7           |

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej notuje stabilną wartość w przedziale 1,1-1,3 przyjmowanego jako odpowiedni i bezpieczny



poziom dla funkcjonowania firmy. Prawidłowe relacje kształtujące strukturę majątku obrotowego świadczą o stabilnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A..

Pomimo że wskaźnik płynności szybkiej znajduje się poniżej jedności, Grupa Kapitałowa charakteryzuje się stabilną i bezpieczną obsługą posiadanych zobowiązań. Zarząd nie obawia się zagrożeń płynących z ewentualnych trudności w zakresie wywiązywania się Spółki z bieżących zobowiązań.

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

Na kwotę **pozycji pozabilansowych** składały się środki trwałe wykazywane pozabilansowo – wartość przedmiotu dzierżawy na dzień 30.06.2014 wynosi 1 022 tys. zł. Poniżej zamieszczone jest szczegółowe zestawienie.

| Wyszczególnienie  | Wartość             |
|---|---------------------|
| Formy wtryskowe - Curver Poland Sp. z o.o.                                | 75 tys.zł           |
| Formy wtryskowe - Bekuplast Polska Sp. z o.o. i PTS Plast-Box Słupsk S.A. | 194 tys.zł          |
| Maszyny i urządzenia - Husky Injection Molding Systems                    | 205 tys.zł          |
| Maszyny i urządzenia - dostawcy Ukraińscy                                 | 264 tys.zł          |
| Surowce - procedura uszlachetniania biernego                              | 279 tys.zł          |
| Należności nieściągalne   | 5 tys.zł            |
| <b>Razem</b>  | <b>1.022 tys.zł</b> |

## VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM 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 2014 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 74.356 tys. zł, w stosunku do I półrocza 2013 były mniejsze o 1,5%. W strukturze przychodów ogółem 93,5% stanowiły **przychody ze sprzedaży produktów** (69.446 tys. zł), w stosunku do I półrocza 2013 (67.088 tys. zł) były wyższe o 3,5%. **Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów** stanowiły 6,2% przychodów ogółem i w I półroczu 2014 wyniosły 4.649 tys. zł, w stosunku do I półrocza 2013 (8.245 tys. zł) były niższe o 43,6%. **Przychody ze sprzedaży usług** stanowiły 0,3% przychodów ogółem (261 tys. zł), w stosunku do I półrocza 2013 były wyższe o 66,2%.

W I półroczu 2014 sprzedaż wiader plastikowych stanowiła 74,4% przychodów ze sprzedaży ogółem, 9,8% przychodów pochodziło ze sprzedaży skrzynek natomiast 15,8% z te sprzedaży pozostałego asortymentu.

#### 1.2. Koszty

**1) Koszt własny sprzedaży** (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów) wyniósł w I półroczu 2014 roku 56.139 tys. zł i był niższy w stosunku do I półrocza 2013 o 3,2%, w tym **koszt wytworzenia sprzedanych produktów** wyniósł 53.538 tys. zł – wzrost o 0,6%, **koszt sprzedanych towarów i materiałów** wyniósł 2.594 tys. zł, co oznacza spadek o 45,7% w porównaniu z I półroczem 2013,

oraz **koszt sprzedanych usług** wyniósł 7 tys. zł – wzrost o 75,0%.

**2) Koszty sprzedaży** w I półroczu 2014 roku wyniosły 4.490tys. zł, notując tym samym spadek w stosunku do I półrocza 2013 o 3,1%.

**3) Koszty ogólnego zarządu** wyniosły na koniec czerwca 2014 roku 5.818 tys. zł i były niższe w stosunku do stanu na 30.06.2013 roku o 13,4%.

### 1.3. Wynik brutto ze sprzedaży

W I półroczu 2014 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 18.217 tys. zł**, co oznacza wzrost w odniesieniu do I półrocza 2013 roku o 4,2%.

### 1.4. Wynik ze sprzedaży

W I półroczu 2014 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk ze sprzedaży w kwocie 7.909 tys. zł**, co oznacza wzrost w stosunku do I półrocza 2013 roku o 28,9%.

### 1.5. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk na działalności operacyjnej w wysokości 7.791 tys. zł**, co stanowi wzrost o 31,3% w porównaniu do I półrocza 2013.

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

W I półroczu 2014 Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **wynik EBITDA w wysokości 11.316 tys. zł**, co oznacza wzrost w stosunku do I półrocza 2013 o 19,7%.

### 1.7. Wynik brutto

Na koniec czerwca 2014 roku **zysk brutto** Grupy wyniósł **1.052 tys. zł**, a jego wartość była niższa od ubiegłorocznej o 78,8%.

### 1.8. Wynik netto

Po opodatkowaniu **zysk netto** Grupy Kapitałowej Plast-Box SA w I półroczu 2013 wyniósł **760 tys. zł** notując spadek w odniesieniu do 2013 roku o 80,8%.

## Podsumowanie

W I półroczu 2014 roku działalność Grupy Kapitałowej charakteryzowała się 1,5 procentowym spadkiem przychodów ze sprzedaży, przy jeszcze większym spadku kosztów wytworzenia ( 3,2%). Uzyskane marże w 2014 roku poprawiły się w odniesieniu do uzyskiwanych w I półroczu 2013 dzięki wzrostowi skali działalności jaką Grupa osiągnęła. Na przeszkodzie w realizacji wyższej marży operacyjnej stanęły zmienne ceny podstawowych surowców czyli polipropylenu oraz polietylenu.

Na wynik działalności finansowej Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A., w I półroczu 2014 r., wpłynęło silne osłabienie się kursu hrywny ukraińskiej do EURO. Łączna strata Grupy Kapitałowej z tytułu zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wyniosła, w omawianym okresie, 5.961 tys. zł. Pomimo ujemnego salda na różnicach kursowych Grupie Kapitałowej udało się wypracować zyski na poziomie brutto i netto – odpowiednio 1.052 tys. zł i 760 tys. zł. Zawdzięczamy to przede wszystkim dynamicznemu wzrostowi skali działalności produkcyjnej przy utrzymaniu dużej dyscypliny kosztowej.

## 2. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Na początku 2014 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w wysokości 3.480 tys. zł. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych w trakcie I półrocza 2014 roku, stan środków zmniejszył się o 352tys. zł do poziomu 2.738 tys. zł. W porównywalnym

okresie w 2013 roku stan środków pieniężnych zmniejszył się o 58tys. zł do poziomu 2.637 tys. zł.

Odnotowane zmiany w I półroczu 2014 były efektem następujących działalności:

### 2.1. Działalność operacyjna.

Działalność operacyjna Grupy w I półroczu 2014 roku charakteryzowała się wzrostem stanu zapasów o 4.435 tys. zł, wzrostem stanu należności o kwotę 5.220 tys. zł, wzrostem stanu zobowiązań o 9.098 tys. zł, wzrostem stanu rezerw o 323 tys. zł oraz wzrostem wartości rozliczeń międzyokresowych o 1.023 tys. zł. Wynikające stąd dodatnie saldo przepływów pieniężnych wyniosło: 5.141 tys. zł, następnie wartość ta została pomniejszona o podatek dochodowy bieżącego okresu w wysokości 213 tys. zł, o podatek odroczone w wysokości 287 tys. zł, oraz o 688 tys. zł z tytułu zapłaconego podatku dochodowego. W ostatecznym rozrachunku środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły na koniec badanego okresu 3.953 tys. zł.

W porównywalnym okresie 2013 roku saldo przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 9.401 tys. zł.

### 2.2. Działalność inwestycyjna.

W I półroczu 2014 Grupa Kapitałowa zrealizowała wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych o wartości 71 tys. zł oraz wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 836 tys. zł. Grupa Kapitałowa w I półroczu 2014 zaksięgowała przychód w wysokości 50 tys. zł ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu odsetek 10 tys. zł. Ponadto Grupa Kapitałowa w omawianym okresie sprawozdawczym poniosła inne wydatki inwestycyjne na kwotę 361 tys. zł. W wyniku realizacji wymienionych transakcji saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -1.208 tys. zł. Dla porównania w I półroczu 2013 ujemne saldo z działalności inwestycyjnej wyniosło: -2.973 tys. zł.

### 2.3. Działalność finansowa.

W I półroczu 2014 wydatki Grupy Kapitałowej na zmniejszenie stanu zadłużenia oraz spłatę bieżących zobowiązań kredytowych i leasingowych wraz z odsetkami wyniosły 5.239 tys. zł. Po stronie wpływów odnotowano 2.142 tys. zł z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz innych wpływów finansowych. W ostatecznym rozrachunku saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było ujemne i wyniosło - 3.097 tys. zł. Dla porównania w I półroczu 2013 saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było ujemne i wyniosło 6.486 tys. zł.

## 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Tabela 3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

| Wyszczególnienie                           | 30.06.2014 r. | 31.12.2013 r. | 30.06.2013 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Stopa zwrotu z kapitału – ROE <sup>1</sup> | 0,2%          | 7,4%          | 4,3%          |
| Stopa zwrotu z aktywów – ROA <sup>2</sup>  | 0,1%          | 4,2%          | 2,4%          |
| Rentowność sprzedaży brutto <sup>3</sup>   | 24,5%         | 23,5%         | 23,2%         |
| Rentowność sprzedaży <sup>4</sup>          | 10,6%         | 8,1%          | 8,1%          |
| Marża EBITDA <sup>5</sup>                  | 15,2%         | 12,7%         | 12,5%         |
| Marża EBIT <sup>6</sup>                    | 10,5%         | 7,9%          | 7,9%          |
| Rentowność brutto <sup>7</sup>             | 1,4%          | 6,0%          | 6,6%          |
| Rentowność netto <sup>8</sup>              | 1,0%          | 4,6%          | 5,3%          |
| Stopa wypłaty dywidendy <sup>9</sup>       | 0,0%          | 50,8%         | 81,0%         |

|  |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|
| Wskaźnik płynności bieżącej <sup>10</sup>            | 1,1   | 1,2   | 1,3   |
| Wskaźnik płynności szybkiej <sup>11</sup>            | 0,6   | 0,6   | 0,7   |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>12</sup>           | 49,1% | 44,4% | 45,4% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych <sup>13</sup> | 96,7% | 79,9% | 83,3% |

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

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

<sup>3</sup> zysk ze sprzedaży brutto / przychody netto ze sprzedaży

<sup>4</sup> zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

<sup>5</sup> zysk operacyjny + amortyzacja / przychody netto ze sprzedaży

<sup>6</sup> zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży

<sup>7</sup> zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży

<sup>8</sup> zysk netto / przychody netto ze sprzedaży

<sup>9</sup> dywidenda / zysk netto

<sup>10</sup> majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

<sup>11</sup> majątek obrotowy – zapasy – rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe

<sup>12</sup> zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem

<sup>13</sup> zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny

Porównując prezentowane wskaźniki w I półroczu 2014 w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, możemy zauważyć poprawę wskaźników rentowności do poziomu operacyjnego. Rentowności na poziomie zysku brutto i netto pogorszyły się ze względu na ujemne saldo niezrealizowanych różnic kursowych.

Tabela 4. Wskaźniki sprawności zarządzania aktywami

| Wyszczególnienie        | 30.06.2014 r. | 31.12.2013 r. | 30.06.2013 r. |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Cykl rotacji zapasów    | 71,1          | 70,8          | 63,7          |
| Cykl rotacji należności | 74,1          | 52,2          | 65,0          |
| Cykl rotacji zobowiązań | 86,0          | 65,7          | 61,5          |
| Cykl operacyjny         | 145,2         | 123,0         | 128,8         |
| Cykl konwersji gotówki  | 59,2          | 57,3          | 67,3          |

\* w dniach

#### Zasady liczenia wskaźników:

– cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na początek oraz na koniec danego okresu podzielone na 2 do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie (365),

– cykl rotacji należności – stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na początek oraz na koniec danego okresu podzielone na 2 do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie (365),

– cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na początek oraz na koniec danego okresu podzielone na 2 do przychodów ze sprzedaży netto w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie (365),

– 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.

W omawianym okresie można zauważyć korzystne zmiany wskaźników sprawności zarządzania aktywami, w tym utrzymanie się cyklu rotacji zapasów na zbliżonym do stanu z końca 2013 roku poziomie, wydłużenie się cyklu rotacji należności oraz wydłużenie cyklu rotacji zobowiązań.

Utrzymanie cyklu rotacji zapasów blisko poziomu 70 dni świadczy o tym że Grupa Kapitałowa nie zamraża majątku obrotowego w zapasach i ogranicza w ten sposób koszty magazynowania tych zapasów. Przy jednoczesnym trendzie wzrostowym cyklu rotacji

należności, wydłużeniu uległ cykl operacyjny, co świadczy o efektywnym funkcjonowaniu spółki.

Dłuższy o ponad 20 dni cykl rotacji zobowiązań w I półroczu 2014 pokazuje, że spółka z łatwością reguluje swoje bieżące zobowiązania.

Zmiany wskaźników cyklu operacyjnego i cyklu rotacji zobowiązań spowodowały wydłużenie się cyklu rotacji gotówki prawie o 2 dni co świadczy o lepszej efektywności zarządzania kapitałem obrotowym Grupy Kapitałowej niż w porównywanym okresie 2013 roku.

Zmiany długości cyklu rotacji poprawiły się w porównaniu do I półroczu 2013 co wskazuje na sprawne zarządzanie aktywami Spółki.

## **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. 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 2014 około 70%. Wahania 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 2014 blisko 70%. 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 w I półroczu 2014 oscylował blisko 70%. 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 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku przedstawiał się następująco:

1. Grzegorz Pawlak – Prezes Zarządu
2. Andrzej Sadowski – Członek Zarządu

## **2. Rada Nadzorcza**

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) 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 2014 roku do dnia 12 lutego 2014 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej od dnia 13 lutego 2014 roku do 18 czerwca 2014 przedstawiał się następująco:

1. Antoni Taraszkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Marian Kwiecień – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Cezary Gregorczyk – Członek Rady Nadzorczej
4. Andrzej Ciżła – Członek Rady Nadzorczej
5. Piotr Majkrzak – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej od dnia 24 czerwca 2014 do 30 czerwca 2014 przedstawiał się następująco:

1. Antoni Taraszkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Dariusz Głazewski
3. Thomas Hagen

4. Adrian Moska
5. Zbigniew Syzdek

## XI. INFORMACJE O AKCJONARIACIE SPÓŁKI

W poniższej tabeli zamieszczone jest zestawienie 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 kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Tabela 5. Stan akcjonariuszy posiadających pakiety akcji dających ponad 5% głosów na WZA na dzień 30 czerwca 2014 roku przedstawiał się następująco:

| Posiadacz akcji                   | Liczba akcji uprzywilejowanych | Liczba akcji zwykłych | Liczba głosów na WZA | Udział w kapitale zakładowym (%) |
|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------------------|
| „Gamrat” Spółka Akcyjna           |                                | 7 965 154             | 7 965 154            | 18,08%                           |
| Grzegorz Pawlak wraz z Ewą Pawlak | 50                             | 5 660 114             | 5 660 214            | 12,85%                           |
| Leszek Sobik                      |                                | 4 738 230             | 4 738 230            | 10,75%                           |
| Krzysztof Moska                   |                                | 4 135 000             | 4 135 000            | 9,38%                            |
| „LERG” S.A.                       |                                | 2 210 000             | 2 210 000            | 5,02%                            |

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

**Zmiany w stanie posiadania pakietów akcji dających ponad 5% głosów akcjonariuszom na WZA po okresie sprawozdawczym:**

**Po okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania pakietów akcji dających akcjonariuszom ponad 5% głosów na WZA.**

**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 ODRĘBNIEM 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 OGÓŁEM, 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 2014 wyniosły **74.356** tys. zł, co stanowiło spadek w stosunku do I półrocza 2013 o **1,5** %.

W I półroczu 2014 roku struktura sprzedaży Grupy Plast-Box S.A. uległa niewielkim zmianom w porównaniu z I półroczem 2013r.

Grupa **sprzedaży produktów** zwiększyła swój udział w ogólnej strukturze przychodów o 4,6 p.p, w tym: udział wiader zwiększył się o 2,6 p.p, udział skrzynek zwiększył się o 2,1 p.p, przychody ze sprzedaży wyrobów pozostałych zmniejszyły swój udział w strukturze o 0,1p.p.

Mniejszy udział w ogólnej strukturze przychodów ze sprzedaży w okresie I półrocza 2014 roku w porównaniu z tym samym okresem ubiegłego roku notuje się na przychodach ze **sprzedaży towarów i materiałów** – spadek o 4,7p.p..

Przychody ze **sprzedaży usług** stanowiły w I półroczu 2014 roku 0,3% udziału w ogólnej wartości sprzedaży.

Tabela 6. Wartość i struktura sprzedaży w I półroczu 2014 roku w zestawieniu z I półroczem 2013.

| Grupa przychodów   | I półrocze 2014      |           | I półrocze 2013      |           | 2014/2013    |                     |
|--------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|--------------|---------------------|
|                    | Wartość<br>(tys. zł) | Struktura | Wartość<br>(tys. zł) | Struktura | Dynamika     | Zmiana w strukturze |
| Wiadra             | 55 297               | 74,4%     | 54 191               | 71,8%     | 2,0%         | 2,6%                |
| Skrzynki           | 7 256                | 9,8%      | 5 832                | 7,7%      | 24,4%        | 2,1%                |
| Wyroby pozostałe   | 6 893                | 9,3%      | 7 065                | 9,4%      | -2,5%        | -0,1%               |
| Usługi             | 261                  | 0,3%      | 157                  | 0,2%      | 66,2%        | 0,1%                |
| Towary i materiały | 4 649                | 6,2%      | 8 245                | 10,9%     | -43,6%       | -4,7%               |
| <b>Razem</b>       | <b>74 356</b>        |           | <b>75 490</b>        |           | <b>-1,5%</b> |                     |

Powyższe dane pokazują że w okresie objętym sprawozdaniem dynamika wzrostu wartości sprzedaży wystąpiła w każdej z grup produktowych, za wyjątkiem wyrobów pozostałych, gdzie notowany jest 2,5% spadek wartości sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2013. Szczególnie dynamiczny wzrost miał miejsce w przypadku sprzedaży skrzynek – 24,4%. Również dodatnią dynamikę sprzedaży notuje się w grupie sprzedaży wiader - wzrost sprzedaży o 2,0 p.p. w porównaniu do I półrocza 2013.

Wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu 2014 r. spadła w porównaniu do I półrocza 2013 o **43,6%** i wyniosła **4.649** tys. zł.

**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 2014 sprzedaż zagraniczna osiągnęła 61,6% udziału w obrotach Grupy, co stanowiło spadek o 8,1 punktów procentowych w porównaniu z I półroczem 2013.

Tabela 7. Udział sprzedaży eksportowej produktów, usług, towarów i materiałów Grupy w I półroczu 2014 i w I półroczu 2013.

| Rynek sprzedaży | Udział sprzedaży |                 | Dynamika  |
|-----------------|------------------|-----------------|-----------|
|                 | I półrocze 2014  | I półrocze 2013 | 2014/2013 |
| krajowy         | 38,4%            | 30,3%           | 8,1%      |
| zagraniczny     | 61,6%            | 69,7%           | -8,1%     |

Tabela 8. Struktura geograficzna sprzedaży Grupy w I półroczu 2014 i w I półroczu 2013.

| Kierunek sprzedaży                      | I półrocze 2014   |           | I półrocze 2013   |           | 2014/2013    |                     |
|---|-------------------|-----------|-------------------|-----------|--------------|---------------------|
|   | Wartość (tys. zł) | Struktura | Wartość (tys. zł) | Struktura | Dynamika     | Zmiana w strukturze |
| Polska                                  | 28 553            | 38,4%     | 22 899            | 30,3%     | 24,7%        | 8,1%                |
| Kraje Unii Europejskiej (oprócz Polski) | 21 465            | 28,9%     | 19 209            | 25,5%     | 11,7%        | 3,4%                |
| Europa Wschodnia                        | 23 834            | 32,0%     | 33 144            | 43,9%     | -28,1%       | -11,9%              |
| Pozostałe                               | 504               | 0,7%      | 238               | 0,3%      | 111,8%       | 0,4%                |
| <b>Razem</b>                            | <b>74 356</b>     |           | <b>75 490</b>     |           | <b>-1,5%</b> |                     |

W I półroczu 2014 bardzo dużą dynamikę (24,7%) osiągnęła przede wszystkim sprzedaż krajowa w porównaniu do I półrocza 2013. Wzrost sprzedaży w okresie sprawozdawczym w krajach Unii Europejskiej, przełożył się na 11,7 % dynamikę przychodów na tym kierunku sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2013. Przychody ze sprzedaży na Ukrainie były w I półroczu 2014 niższe od porównywalnego okresu w 2013 roku, co zmniejszyło o około 12% tego rynku w ogólnej strukturze przychodów.

**2. Zakupy i zaopatrzenie Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.** w podstawowe surowce i materiały dokonywane były w przeważającej części za granicą. W okresie sprawozdawczym udział dostawców zagranicznych w zaopatrzeniu Grupy w podstawowe surowce do osiągnął poziom 62,4%.

Tabela 9. Struktura zaopatrzenia w surowce Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A w I półroczu 2014/2013.

| Kraj     | I półrocze 2014 | I półrocze 2013 | zmiana 2014/2013 |
|----------|-----------------|-----------------|------------------|
| POLSKA   | 37,6%           | 31,2%           | 6,4%             |
| HOLANDIA | 36,3%           | 20,2%           | 16,1%            |
| BELGIA   | 0,4%            | 16,8%           | -16,4%           |
| AUSTRIA  | 10,1%           | 0,0%            | 10,1%            |
| SŁOWACJA | 10,2%           | 13,7%           | -3,5%            |
| NIEMCY   | 1,7%            | 10,0%           | -8,3%            |
| CZECHY   | 2,0%            | 6,2%            | -4,2%            |
| UKRAINA  | 0,5%            | 1,2%            | -0,7%            |
| WŁOCHY   | 1,2%            | 0,7%            | 0,5%             |

Głównymi kierunkami zaopatrzenia Grupy Kapitałowej w surowce z importu w I półroczu 2014 były dostawy z Holandii 58,2% udziału w strukturze, następnie z Austrii – 16,1%, ze Słowacji - 16,2% , Niemiec – 2,8% oraz z Czech- 3,3%.

Wyżej wymienione rynki i kierunki dostaw reprezentowane są przez kluczowych dostawców, których udział w zaopatrzeniu Emitenta w podstawowe materiały i surowce do produkcji przekroczył 10%, tj.:

- 1/. SABIC (Holandia) - udział w zaopatrzeniu Emitenta w surowce do produkcji w I półroczu 2014 wyniósł 36,3%.
- 2/. BOREALIS (Austria) - udział w zaopatrzeniu Emitenta w surowce do produkcji w I półroczu 2014 wyniósł 10,1%.
- 3/. SLOVNAFT (Słowacja) - udział w zaopatrzeniu Emitenta w surowce do produkcji w I półroczu 2014 wyniósł 10,1%.

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 ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI) UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI**

W dniu 17 marca 2014 r. . podpisana została umowa rabatowa pomiędzy Przetwórstwem Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. a Borealis AG z siedzibą w Vienna, Austria (dalej Borealis). Umowa została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2014 roku. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Borealis rabatu na zakup surowca dokonywany przez Spółkę w okresie obowiązywania umowy tj. do 31 grudnia 2014r.

W dniu 14 kwietnia 2014 r. podpisana została umowa dostawy pomiędzy Przetwórstwem Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. jako odbiorcą a Sabic Sales Europe B.V. z siedzibą w Sittard, Holandia (dalej Sabic). Umowa ma charakter ramowy i została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2014 roku. Przedmiotem umowy jest dostarczenie przez Sabic tworzywa sztucznego (polipropylenu), stosowanego przez Spółkę do produkcji wiader. Dostawy tworzywa w ramach Umowy ramowej realizowane są na podstawie indywidualnych zamówień. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów. Na podstawie prognoz zakupu, przewidywaną wielkość obrotu z Sabic związaną z zawartym kontraktem szacuje się na 20.000.000 złotych. Szacowana wartość umowy przekracza 10% wartości kapitałów własnych Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. czym spełnia kryterium uznaniu umowy za znaczącą.

W dniu 17 kwietnia 2014 r. podpisana została umowa - porozumienie w sprawie dostaw w 2014 r. pomiędzy Przetwórstwem Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. jako odbiorcą a Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. (dalej BASELL). Umowa ma charakter ramowy i została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2014 roku. Przedmiotem umowy jest dostarczenie przez BASELL tworzywa sztucznego (polipropylenu i polietylenu), stosowanego przez Spółkę do produkcji wiader i skrzynek. Dostawy tworzywa w ramach Umowy ramowej realizowane są na podstawie indywidualnych zamówień. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów. Na podstawie prognoz zakupu, przewidywaną wielkość obrotu z BASELL związaną z zawartym porozumieniem szacuje się na 10.000.000 złotych. Szacowana wartość umowy przekracza 10% wartości kapitałów własnych Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. czym spełnia kryterium uznaniu umowy za znaczącą.

W I półroczu odnowione zostały polisy ubezpieczeniowe, majątkowe, komunikacyjne, OC oraz transportów Cargo.

#### **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 sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie zaciągała kredytów i pożyczek. Nie dokonano również wypowiedzenia umów dotyczących kredytów i pożyczek.

#### **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**

Emitent nie udzielał w I półroczu pożyczek podmiotom powiązanym, ani innym podmiotom.

#### **XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA**

Za okres 01.01.2014 r. – 30.06.2014 r. Grupa Kapitałowa nie udzielała żadnych poręczeń i/lub gwarancji.

#### **XX. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW 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 2014 ROK**

Grupa Kapitałowa nie prezentowała prognozy na 2014 rok.

## **XXII. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ 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 I półroczu 2014 roku działalność Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. finansowana była przede wszystkim ze środków własnych i długiem zewnętrznym.

Posiadane środki w okresie pierwszego półrocza 2014 Grupa przeznaczyła na kontynuowane zadania inwestycyjne dotyczące technicznego doposażenia i unowocześniania parku maszynowego oraz finansowania obrotu.

### **Zdolność wywiązywania się z zobowiązań**

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa utrzymała strukturę finansowania majątku, charakteryzującą się równowagą pomiędzy kapitałem własnym a kapitałem obcym. 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 PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI**

W I półroczu 2014 r. dokonano inwestycji związanych z remontem oraz modernizacją budynków i lokali. Wydatki remontowe miały na celu podniesienie poziomu bezpieczeństwa i higieny pracy.

W pierwszych 6 miesiącach 2014 roku poniesiono wydatki na uzupełnienie parku narzędziowego, doposażenie urządzeń i modernizację pomieszczeń mające na celu utrzymanie ciągłości wszystkich procesów produkcyjnych oraz zachowanie wysokiej jakości produkowanych wyrobów z tworzyw sztucznych.

Część wydatków dotyczyła usług związanych z nowym systemem informatycznym wdrożonym na koniec ubiegłego roku. Mniejsze inwestycje mają charakter odtworzeniowy, a ich zakres oraz wartość nie wpływa na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej.

W I półroczu 2014 roku łączna wartość poniesionych wydatków na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz na nabycie rzeczowych aktywów trwałych przez spółki z Grupy Kapitałowej Plast-Box wyniosła 1,2 mln zł. Na drugie półrocze 2014 r. łączne wydatki w Grupie szacowane są na poziomie 2,5-3 mln zł.

Grupa Kapitałowa Plast-Box korzysta ze zgromadzonych środków własnych oraz posiłkuje się zewnętrznymi źródłami finansowania w tym kredytami obrotowymi oraz leasingiem.

## **XXIV. INFORMACJE NA TEMAT RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW 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**

Zarząd nie widzi zagrożeń związanych z utratą zdolności wywiązywania się ze zobowiązań Spółki.

Grupa Kapitałowa „PLAST-BOX” S.A. prowadząc swoją działalność gospodarczą narażona jest na ryzyko finansowe, a w szczególności na następujące rodzaje tego ryzyka:

1. ryzyko kredytowe,
2. ryzyko rynkowe w tym:
  - ryzyko stóp procentowych,
  - ryzyko walutowe,
  - ryzyko cen towarów.
3. ryzyko płynności.

### **Ryzyko kredytowe**

Przez ryzyko kredytowe Grupa Kapitałowa rozumie prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta firmy ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez strony trzecie warunków umowy dotyczących instrumentów finansowych. Grupa Kapitałowa stosuje zasadę zawierania transakcji dotyczących instrumentów finansowych z wieloma podmiotami charakteryzującymi się wysoką zdolnością kredytową. Przy wyborze partnerów finansowych, którym Spółka powierza część swoich aktywów kieruje się przede wszystkim ich pozycją, renomą oraz reputacją rynkową.

Grupa Kapitałowa „PLAST-BOX” S.A. posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

- należności handlowych,
- transakcji lokacyjnych,
- udzielonych gwarancji finansowych.

Przed zawarciem umów sprzedaży o znacznej wartości przeprowadzana jest weryfikacja i analiza sytuacji finansowej przyszłego odbiorcy na podstawie ogólnie dostępnych informacji finansowych spółki. Proces weryfikacyjny jest stosowany również w sytuacjach rozszerzania bieżącej współpracy handlowej. Analizy dokonywane są w oparciu o materiały z wywiadowni gospodarczych, informacji udostępnionych przez ubezpieczyciela bądź bezpośrednio od kontrahenta.

Spółka przeprowadza bieżące analizy w zakresie wykonywania przez odbiorców warunków umów w obszarze rozliczeń finansowych. Transakcje handlowe sprzedaży dokonywane są na zasadach rynkowych i nie odbiegają od przyjętych standardów w obszarze udzielonego tzw. kredytu kupieckiego. Jednostka dominująca Plast-Box S.A. standardowo zawiera co roku ubezpieczenie należności handlowych z firmami Euler Hermes oraz KUKE. W relacjach handlowych na Ukrainie ten instrument nie jest stosowany dlatego powszechne są wszelkiego rodzaju przedpłaty oraz zaliczki ograniczające ryzyko niewypłacalności kontrahenta.

Grupa Kapitałowa „PLAST-BOX” S.A. identyfikuje, mierzy i minimalizuje własną ekspozycję kredytową na poszczególne instytucje finansowe, w których zaciągnęła kredyty inwestycyjne, obrotowe oraz inne zobowiązania leasingowe. Monitoring polega na comiesięcznej analizie wskaźników wynikających z kowenantów zawartych w umowach kredytowych oraz leasingowych.

W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonuje gwarancja kredytowa udzielona przez Jednostkę Dominującą w dniu 18.10.2010 r. spółce zależnej "Plast-Box Ukraina", która podpisała z Sovereign Star Trade Finance Limited z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) umowę na finansowanie zakupu maszyn i urządzeń w kwocie 872.943,2 EUR. W umowie jako gwarant spłaty pożyczki występuje "Plast-Box SA" w Słupsku. Gwarancja korporacyjna będzie obowiązywała przez okres 5 lat, tj. do momentu spłaty całości zobowiązań wynikających z umowy.

Bazując na historii spłat powyższego zobowiązania nie przewiduje się problemów w spłacie pożyczki przez Spółkę córkę z Ukrainy.

Dzięki wymienionym działaniom Grupa Kapitałowa nie przewiduje poniesienia istotnych strat z tytułu ryzyka kredytowego.

### **Ryzyko rynkowe**

Poprzez ryzyko rynkowe Grupa Kapitałowa rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany warunków na rynkach finansowych i towarowych na wartość ekonomiczną lub jej wynik finansowy.

Podstawowym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym jest identyfikacja, pomiar, monitorowanie i ograniczanie podstawowych źródeł ryzyka, do których zalicza się:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko cen towarów (polipropylen, polietylen).

#### *Ryzyko walutowe*

Przez ryzyko walutowe Grupa Kapitałowa rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany kursów walutowych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Ryzyko dewaluacji hrywny, która może spowodować znaczny wzrost zadłużenia denominowanego w obcych walutach w przypadku Plast-Box Ukraina jest to EURO.

W I półroczu 2014 roku spółka Plast-Box S.A. nie dokonywała żadnych transakcji zabezpieczeń transakcji walutowych. Na dzień 30.06.2014 roku żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej Plast-Box nie posiadała otwartych pozycji terminowych.

#### *Ryzyko stopy procentowej*

Przez ryzyko stopy procentowej Grupa Kapitałowa rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

W I półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa nie przeprowadzała transakcji zabezpieczeń na stopę procentową.

#### *Ryzyko towarowe*

Przez ryzyko towarowe Grupa Kapitałowa rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany cen towarów na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Ryzyko cenowe w Grupie Kapitałowej związane jest głównie z kontraktowaniem polipropylenu oraz polietylenu na rynkach europejskich. Niestety brak płynnych instrumentów zabezpieczających nie pozwala Grupie Kapitałowej na podjęcie skutecznych działań zabezpieczających pomimo zidentyfikowanej i zbadanej wielkości ekspozycji na działanie tego ryzyka. Poza ryzykiem zmienności cen w tym obszarze Grupa Kapitałowa boryka się z silnymi działaniami ograniczającymi dostęp do surowca mającymi na celu sterowanie cenami oferowanych tworzyw sztucznych.

#### **Ryzyko płynności**

Głównym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem płynności jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności. Ewentualne zakłócenia w przepływach pieniężnych są monitorowane, ich przyczyny analizowane i w konsekwencji podejmowane są odpowiednie kroki mające na celu rozwiązanie powstałych problemów. W skali działalności Grupy Kapitałowej takie sytuacje zdarzają się sporadycznie, a Grupa Kapitałowa przygotowana jest na taką ewentualność dysponując stałym dostępem do różnych instrumentów finansowych w tym m.in. w niewykorzystanych liniach kredytowych w rachunkach bieżących.

Grupa Kapitałowa „PLAST-BOX” S.A. bieżąco kontroluje i planuje poziom swojej płynności finansowej.

Dodatkowe informacje odnoszące się do niniejszego punktu znajdują się również w Nocie nr 6 i 7 „Informacji dodatkowej” do sprawozdania finansowego.

### **XXV. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK**

Podobnie jak w I półroczu 2013 Grupa Kapitałowa borykała się ze znaczną zmiennością kosztów wytworzenia swoich wyrobów z powodu ograniczania dostępności podstawowych surowców, a także znacznych wahań cen polipropylenu oraz polietylenu

W I kwartale 2014 zdarzeniem nietypowym o dużym znaczeniu było istotne osłabienie się kursu hrywny wobec euro, co w tym okresie spowodowało naliczenie ujemnych, niezrealizowanych różnic kursowych, które negatywnie wpłynęły na wynik działalności

finansowej Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. Saldo ujemnych, niezrealizowanych różnic kursowych na dzień 30.06.2014 r. wyniosło 19,4 mln hrywien. Uwzględniając fakt, iż wskazane saldo ma charakter niezrealizowany, a także z uwagi na bieżące wahania kursu hrywny, prezentowana wartość może ulegać zmianom w przyszłych okresach

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

## **XXVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJACEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ**

Decydujące znaczenie dla rozwoju Grupy Kapitałowej ma konsekwentna realizacja długoterminowej strategii działalności, polegającej na oferowaniu produktów i towarów przede wszystkim małym i średnim podmiotom. Jednocześnie dalsze perspektywy rozwoju Grupa Kapitałowa upatruje w zakładzie produkcyjnym na Ukrainie, którego potencjał umożliwi 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, EUR/UAH
5. Poziom nateżenia 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:**

Utrzymanie się napiętej sytuacji politycznej na Ukrainie w dłuższym okresie może wpłynąć na zmniejszenie popytu, dalsze osłabienie kursu hrywny wobec Euro i w konsekwencji naliczenie ujemnych różnic kursowych z wyceny zobowiązań wobec Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

Konflikt na Ukrainie niekorzystnie oddziałuje na eksport produktów z Ukrainy do Rosji i na Białoruś przez co spółka ukraińska notuje spadki na sprzedaży do tych krajów w porównaniu do I półrocza 2013.

W reakcji na dewaluację hrywny Grupa Kapitałowa zmuszona jest do wprowadzenia podwyżek cen towarów, ograniczenie produkcji oraz weryfikację planów inwestycyjnych.

Pomimo kryzysu na Ukrainie Spółka na Ukrainie prowadzi normalną działalność, a straty wywołane są wyłącznie dewaluacją ukraińskiej hrywny. Grupa Kapitałowa oczekuje w II połowie roku znaczącej stabilizacji kursu hrywny.



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

W I półroczu 2014 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)**

| Posiadacz akcji                   | Liczba akcji uprzywilejowanych | Liczba akcji zwykłych | Łączna liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów na WZA | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%) |
|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|--|
| Grzegorz Pawlak wraz z Ewą Pawlak | 50                             | 5 660 114             | 5 660 164           | 12,85%                           | 5 660 214            | 12,85%                                     |

**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 2014 roku Spółka nie przeprowadzała skupu akcji własnych.

**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 DOKONANI E BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA**

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 17 czerwca 2014 r., zgodnie z obowiązującymi przepisami i zakresem kompetencji, podjęła uchwałę

o wyborze biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014, 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, ulica Konduktorska 33, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdania finansowego pod numerem 1695.

Spółka korzystała dotychczas z usług w/w podmiotu przy badaniu sprawozdań finansowych Spółki za 2012 i 2013 r.

#### **XXXIV. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

W I półroczu 2014 roku celem Działu Badań i Rozwoju była optymalizacja produkcji, podniesienie jakości wyrobów oraz synchronizacja procesów wewnątrz organizacji. Główna rola osób odpowiedzialnych za badania i rozwój polegała na koordynacji wszystkich działań firmy wpływających na zastosowanie innowacji zarówno w wykorzystywanych rozwiązaniach technologicznych jak i organizacyjnych.

Podstawowym zadaniem działu Badań i Rozwoju jest selekcja jak najlepszych komponentów, których skład wpływa na właściwości mechaniczno – udarowościowe, reologiczne oraz warunki atmosferyczne.

Pierwsze półrocze upłynęło na wdrażaniu nowej technologii skierowanej do branży spożywczej oraz chemicznej, w rezultacie czego Spółka poszerzyła gamę produktów. Ponadto, uzgodniono z dotychczasowymi dostawcami surowców nowy aspekt współpracy polegający na badaniu zastosowań i testowaniu innowacyjnych tworzyw.

W ramach badań i rozwoju dokonano optymalizacji procesów związanych z technologią IML, co wpłynęło na obniżenie brakowości. Podobnie jak w poprzednich latach, prace badawczo-rozwojowe polegały na planowaniu, zarządzaniu i kontrolowaniu polityki badawczo-rozwojowej, której celem jest zapewnienie firmie konkurencyjnej pozycji na rynku przez rozwój oferowanego produktu oraz inicjowanie działań korzystnych dla firmy w aspekcie ekonomicznym.

#### **XXXV. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEN ŚRODOWISKA NATURALNEGO**

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

#### **XXXVI. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)**

Grupa Kapitałowa Plast-Box SA posiada 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.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu PTS „Plast-Box” S.A.:

|                     |                        |                |               |
|---------------------|------------------------|----------------|---------------|
| 21 sierpnia 2014 r. | Grzegorz Pawlak        | Prezes Zarządu | .....         |
| <i>data</i>         | <i>imię i nazwisko</i> | <i>funkcja</i> | <i>podpis</i> |

|                     |                        |                 |               |
|---------------------|------------------------|-----------------|---------------|
| 21 sierpnia 2014 r. | Andrzej Sadowski       | Członek Zarządu | .....         |
| <i>data</i>         | <i>imię i nazwisko</i> | <i>funkcja</i>  | <i>podpis</i> |

