



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2019

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 PRZYZYNY	4
III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W I PÓŁROCZU 2019 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.....	6
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.....	8
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	8
IX. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA....	11
X. INFORMACJE O ORGANACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W SPÓŁCE	13
XI. INFORMACJE O AKCJONARIACIE SPÓŁKI.....	16
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 ODRĘBNI 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	17
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 OTRZYMANYCH 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 2019 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	21
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.....	22
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	22
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	24
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.....	25
XXVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYZYNY 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.....	26
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	26
XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	26
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.....	26
XXXIV. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	26
XXXV. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENI ŚRODOWISKA NATURALNEGO	27
XXXVI. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)	27

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. za I półrocze 2019

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 Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. (dalej także jako Grupa Kapitałowa „Plast-Box” S.A., Grupa Kapitałowa, Grupa „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 2019 roku przedstawiono w „Informacjach ogólnych” do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. za I półrocze 2019 roku.

3. W półrocznym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu roku poprzedniego zakończonego 30 czerwca 2018 roku a ponadto dla sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są również dane na dzień 31.12.2018 roku. Dodatkowo, w rachunku zysków i strat są prezentowane dane za drugi kwartał 2019r. oraz porównawcze drugi kwartał 2018 roku. 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. (dalej także jako Emitent, Jednostka dominująca, lub Spółka). Jednostka dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000139210, postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14.11.2002 roku.

W skład Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. na dzień 30.06.2019 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 Czernihowie, Ukraina: *jako jednostka zależna*,
- Plast-Box Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Słupsku: *jako jednostka zależna*,
- Plast-Box Apartments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Słupsku: *jako jednostka zależna*,
- Plast-Box East Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Witebsku, Białoruś: *jako jednostka zależna*,
- Stark Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Urszulinie: *jako jednostka zależna*,
- Stark Partner Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Urszulinie: *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%,
- Plast-Box East Spółka z o.o. – 100%,
- Stark Partner Spółka z o.o. – 100%,
- Stark Partner Nieruchomości Spółka z o.o. – 100%.

III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W I PÓŁROCZU 2019 ROKU

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

- 1) Plast-Box Ukraina sp. z o.o., udziały o wartości 32.842 tys. zł, pokryte wkładem pieniężnym oraz niepieniężnym,
 - 2) Plast-Box Apartments sp. z o.o., udziały o wartości 9.050 tys. zł, pokryte wkładem pieniężnym oraz niepieniężnym w postaci nieruchomości,
 - 3) Stark Partner sp. z o.o. razem ze Stark Partner Nieruchomości sp. z o.o., udziały o wartości 22.894 tys. zł,
 - 4) Plast-Box East Sp. z o.o., udziały o wartości 2 tys. zł, pokryte wkładem pieniężnym,
- oraz
- 77,78% udziałów w spółce Plast-Box Development sp. z o.o. o wartości 9.457 tys. zł, pokryte wkładem pieniężnym oraz niepieniężnym 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” sp. z o.o. 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. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.
3. Plast-Box Apartments sp. z o.o. została utworzona w związku z zamiarem przeniesienia działalności zakładu w Słupsku do Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Redzikowie, co umożliwiłoby wykorzystanie posiadanego terenu w Słupsku do celów deweloperskich. Aktualnie odstąpiono od planów przeniesienia zakładu. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
4. Plast-Box East sp. z o.o. została utworzona 11 grudnia 2017 roku. Celem powołania do życia spółki było stworzenie lepszych możliwości współpracy z klientami z Białorusi i Rosji. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest handel zagraniczny.
5. Stark Partner sp. z o.o. od 21 grudnia 2018 roku w Grupie Kapitałowej. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.
6. Stark Partner Nieruchomości sp. z o.o. od 21 grudnia 2018 roku w Grupie Kapitałowej. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
7. Grupa Kapitałowa Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. koncentruje się na wzroście konkurencyjności spółek krajowych (z siedzibami w Słupsku i w Urszulinie) poprzez zwiększanie skali działalności oraz poprawie efektywności operacyjnej, a także skupiać się będzie na wzroście pozycji rynkowej spółki ukraińskiej oraz budowie pozycji rynkowej spółki białoruskiej na rynkach Europy Wschodniej.

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

1. Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2018

W dniu 4 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2018 w kwocie

1.625.735,96 zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

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 2019 roku wyniosła 217.544 tys. zł, co w porównaniu z końcem 2018 roku oznaczało wzrost o 7,7%.

Aktywa

Aktywa trwałe stanowiły 54,51% sumy bilansowej, tj. kwotę 118.593 tys. zł, **aktywa obrotowe** 45,47%, tj. 98.906 tys. zł, a nieruchomość przeznaczona do sprzedaży 0,02% tj. 45 tys. zł. Równocześnie nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych o 0,8% oraz wzrost wartości aktywów obrotowych o 17,3% w stosunku do stanu na dzień 31.12.2018r.

Wartość zapasów na dzień bilansowy 30.06.2019 r. wynosiła 37.854 tys. zł (17,4% w strukturze aktywów), co oznacza spadek stanu zapasów w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2018 r. o 0,9%.

Tabela 1. Struktura zapasów na dzień 30 czerwca 2019 roku w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku.

Grupa zapasów	Udział w sumie zapasów na dzień 30.06.2019 r.	Udział w sumie zapasów na dzień 31.12.2018 r.	Zmiana
Wyroby gotowe	56,1%	58,0%	-1,9 p.p.
Materiały	28,4%	29,9%	-1,5 p.p.
Półprodukty i produkcja w toku	8,5%	7,2%	1,3 p.p.
Towary	7,0%	4,9%	2,1 p.p.

Pasywa

Kapitał własny na dzień 30.06.2019 r. wyniósł 80.236 tys. zł i stanowił 36,9% sumy pasywów. **Zobowiązania** wyniosły 137.308 tys. zł, tj. 63,1% sumy pasywów. Oznacza to wzrost wartości kapitału własnego o 6,8% oraz wzrost wartości zobowiązań o 8,2% w stosunku do stanu na koniec 2018 roku.

Wysokość **kapitału własnego** Grupy „Plast-Box” S.A. była wynikiem następujących pozycji (dane w tys. zł) :

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Zmiana
Kapitał podstawowy	41.941	41.941	0
Pozostały kapitał zapasowy	41.909	40.283	1.626
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-71	-49	-22
Wynik finansowy roku obrotowego	4.285	1.927	2.358
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-27.521	-28.391	870
Niepodzielony wynik finansowy	17.162	16.861	301
Udziały niedające kontroli	2.531	2.531	0
Razem	80.236	75.103	5.133

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

2. 1. Płynność finansowa Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A.

Tabela 2. Wskaźniki płynności finansowej

Wyszczególnienie	30.06.2019 r.	31.12.2018 r.	30.06.2018 r.
- płynność bieżąca	1,07	1,01	1,03
- płynność szybka	0,66	0,55	0,57

Na koniec czerwca 2019 roku notowany jest wzrost wskaźnika bieżącej płynności finansowej w wyniku wzrostu wartości majątku obrotowego o 17,3% przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych o 11,5% w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku. Wskaźnik bieżącej płynności finansowej w omawianym okresie poprawił się i mieści się w przedziale przyjmowanym jako bezpieczny poziom dla funkcjonowania firmy.

W wyniku wzrostu o 32,5% wartości majątku obrotowego (po wyłączeniu wartości zapasów), przy jednoczesnym wzroście wartości zobowiązań krótkoterminowych (11,5%) nastąpiła poprawa wskaźnika płynności szybkiej w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku.

Grupę Kapitałową charakteryzuje poprawne wywiązywanie się z bieżących zobowiązań finansowych i nie przewiduje się trudności w tym zakresie w najbliższej przyszłości.

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

Wartość pozycji pozabilansowych na dzień 30.06.2019 r. wyniosła 4.774 tys. zł., poniżej szczegółowe zestawienie (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	Wartość
Formy wtryskowe - Bekuplast S.A. i Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A.	4.297
Maszyny i urządzenia - Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A.	35
Maszyny i urządzenia - Husky Injection Molding Systems	114
Maszyny i urządzenia - dostawcy ukraińscy	328
Razem	4.774

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 2019 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 111.869 tys. zł, w stosunku do I półrocza 2018 r. były większe o 32,2%. W strukturze przychodów ogółem 92,6% stanowiły **przychody ze sprzedaży wyrobów** (103.592 tys. zł), w stosunku do I półrocza 2018r. (78.360 tys. zł) były wyższe o 32,2%. **Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów** stanowiły 7,2% przychodów ogółem i w I półroczu 2019 r. wyniosły 8.013 tys. zł, w stosunku do I półrocza 2018 r. (5.857 tys. zł) były wyższe o 36,8%. **Przychody ze sprzedaży usług** stanowiły 0,2% przychodów ogółem (264 tys. zł), w stosunku do I półrocza 2018 r. były niższe o 33,3%.

W I półroczu 2019 r. sprzedaż wiader plastikowych stanowiła 73,0% (84,6% - w 2018 r.) przychodów ze sprzedaży wyrobów, 4,3% przychodów pochodziło ze sprzedaży skrzynek (9,6% - w 2018r.) natomiast 22,7% ze sprzedaży innych wyrobów z tworzyw sztucznych (5,8% - w 2018 r.). Za zmianę struktury sprzedaży wyrobów odpowiada przede wszystkim konsolidacja przychodów ze sprzedaży wyrobów Stark Partner sp. z o.o., które włączono do segmentu innych wyrobów z tworzyw sztucznych.

1.2. Koszty

1) Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych wyrobów, usług, towarów i materiałów) wyniósł w I półroczu 2019 roku 88.058 tys. zł i był wyższy w stosunku do I półrocza 2018 o 30,8%, w tym **koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów** wyniósł 82.462 tys. zł – wzrost o 29,9%, **koszt sprzedanych towarów i materiałów** wyniósł 5.434 tys. zł, co oznacza wzrost o 43,3% w porównaniu z I półroczem 2018 r., oraz **koszt sprzedanych usług** wyniósł 162 tys. zł.

2) Koszty sprzedaży w I półroczu 2019 roku wyniosły 8.440 tys. zł, notując tym samym wzrost w stosunku do I półrocza 2018 roku o 40,6%.

3) Koszty ogólnego zarządu wyniosły na koniec czerwca 2019 roku 8.745 tys. zł i były wyższe w stosunku do stanu na 30.06.2018 roku o 2,5%.

1.3. Wynik brutto ze sprzedaży

W I półroczu 2019 roku Grupa „Plast-Box” S.A. osiągnęła **zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 23.811 tys. zł**, co oznacza wzrost w odniesieniu do I półrocza 2018 roku o 37,5%.

1.4. Wynik ze sprzedaży

W I półroczu 2019 roku Grupa „Plast-Box” S.A. osiągnęła **zysk ze sprzedaży w kwocie 6.626 tys. zł**, co oznacza wzrost w stosunku do I półrocza 2018 roku o 138,2%.

1.5. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa „Plast-Box” S.A. osiągnęła **zysk na działalności operacyjnej w wysokości 6.437 tys. zł**, co stanowi wzrost o 148,1% w porównaniu do I półrocza 2018 r.

1.6. Wynik EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)

W I półroczu 2019 r. Grupa „Plast-Box” S.A. osiągnęła **wynik EBITDA w wysokości 13.061 tys. zł**, co oznacza wzrost w stosunku do I półrocza 2018 r. o 84,6%.

1.7. Wynik brutto

Na koniec czerwca 2019 roku **zysk brutto** Grupy Kapitałowej wyniósł **5.484 tys. zł**, a jego wartość była wyższa o 87,9% w stosunku do zysku brutto uzyskanego w pierwszym półroczu 2018 roku.

1.8. Wynik netto

Po opodatkowaniu **zysk netto** Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. w I półroczu 2019 r. wyniósł **4.285 tys. zł** notując wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu 2018 roku o 83,0%.

Podsumowanie

W I półroczu 2019 roku Grupa Kapitałowa wypracowała skonsolidowane przychody o wartości 111.869 tys. zł wobec 84.613 tys. zł po 6 miesiącach roku ubiegłego. Pomimo rosnących kosztów pracy i energii oraz wysokich cen surowców, pierwsze półrocze Grupa Kapitałowa zamknęła skonsolidowanym zyskiem netto na poziomie 4,285 mln zł (stopa 3,8%). Jednocześnie zanotowała marżę EBITDA na poziomie 13,06 mln zł, przy stopie EBITDA wynoszącej 11,7%.

2. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Na początku 2019 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w wysokości 6.594 tys. zł. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych w trakcie I półrocza 2019 roku, stan środków zwiększył się o 1.964 tys. zł do poziomu 8.558 tys. zł. W porównywalnym okresie w 2018 roku stan środków pieniężnych zwiększył się o 4.628 tys. zł (z 1.391 tys. zł do 6.019 tys. zł). Odnotowane zmiany w I półroczu 2019 roku były efektem następujących działalności:

2.1. Działalność operacyjna.

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej w I półroczu 2019 roku charakteryzowała się spadkiem stanu zapasów o 1.105 tys. zł, wzrostem stanu należności o kwotę 12.803 tys. zł, wzrostem stanu zobowiązań o 7.868 tys. zł, spadkiem stanu rezerw o 106 tys. zł oraz wzrostem wartości rozliczeń międzyokresowych o 103 tys. zł. Wynikające stąd dodatnie saldo przepływów pieniężnych wyniosło: 9.971 tys. zł, następnie wartość ta została pomniejszona o zapłacony podatek dochodowy w wysokości 1.284 tys. zł. W ostatecznym rozrachunku

środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły na koniec badanego okresu 8.687 tys. zł.

W porównywalnym okresie 2018 roku saldo przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 6.620 tys. zł.

2.2. Działalność inwestycyjna.

W I półroczu 2019 r. Grupa Kapitałowa zrealizowała wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 4.248 tys. zł, a wydatki na nabycie wartości niematerialnych o wartości 12 tys. zł. Ponadto Grupa Kapitałowa w I półroczu 2019 r. zaksięgowała przychód w wysokości 295 tys. zł ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. W wyniku realizacji wymienionych transakcji saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 3.965 tys. zł. Dla porównania w I półroczu 2018 r. ujemne saldo z działalności inwestycyjnej wynosiło 1.446 tys. zł.

2.3. Działalność finansowa.

W I półroczu 2019 r. wydatki Grupy Kapitałowej na zmniejszenie stanu zadłużenia oraz spłatę bieżących zobowiązań kredytowych i leasingowych wraz z odsetkami wyniosły 37.010 tys. zł. Po stronie wpływów odnotowano 34.823 tys. zł z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek. W ostatecznym rozrachunku saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było ujemne i wyniosło 2.187 tys. zł. Dla porównania w I półroczu 2018 r. saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było ujemne i wyniosło 729 tys. zł.

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

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

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Stopa zwrotu z kapitału – ROE ¹	5,5%	2,6%	3,1%
Stopa zwrotu z aktywów – ROA ²	2,0%	1,1%	1,4%
Rentowność sprzedaży brutto ³	21,3%	20,3%	20,5%
Rentowność sprzedaży ⁴	5,9%	2,0%	3,3%
Marża EBITDA ⁵	11,7%	7,5%	8,4%
Marża EBIT ⁶	5,8%	2,1%	3,1%
Rentowność brutto ⁷	4,9%	1,5%	3,4%
Rentowność netto ⁸	3,8%	1,1%	2,8%
*) Stopa wypłaty dywidendy ⁹	0,0%	66,6%	66,6%
Wskaźnik płynności bieżącej ¹⁰	1,07	1,01	1,03
Wskaźnik płynności szybkiej ¹¹	0,66	0,55	0,57
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹²	63,1%	62,8%	56,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ¹³	171,1%	169,0%	129,3%

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 + amortyzacja / przychody netto ze sprzedaży

⁶ zysk operacyjny / 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

*) Obliczony wskaźnik za I półrocze 2018 roku uwzględnia wypłatę dywidendy za 2017 rok.

Na tle utrzymujących się wysokich cen podstawowych surowców produkcyjnych, skokowego wzrostu kosztów energii i rosnących kosztów pracy, Grupa Kapitałowa „Plast-Box” S.A. uzyskała bardzo dobre wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach. Od końca 2018 roku wskaźniki płynności oraz wskaźniki zadłużenia nie uległy znacznym zmianom.

Tabela 4. Wskaźniki sprawności zarządzania aktywami (w dniach)

Wskaźnik	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Cykl rotacji zapasów	66,1	77,1	74,6
Cykl rotacji należności	76,5	65,2	71,6
Cykl rotacji zobowiązań	81,8	83,8	83,7
Cykl operacyjny	142,5	142,3	146,2
Cykl konwersji gotówki	60,8	58,5	62,5

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 I półroczu 2019 roku można zauważyć znaczące zmiany wskaźników sprawności zarządzania aktywami w porównaniu do końca 2018 roku, w tym wydłużenie się cyklu rotacji należności o 11,3 dnia oraz skrócenie cyklu rotacji zapasów o 11 dni. Skróceniu o 2 dni uległ cykl rotacji zobowiązań. Skrócenie cyklu rotacji zapasów oraz (podobna zmiana) wydłużenie cyklu rotacji należności powoduje utrzymanie wskaźnika cyklu operacyjnego na poziomie bliskim 142,5 dnia (zmiana o 0,2 dnia). Zbliżony do poziomu z końca 2018 roku cykl operacyjny oraz krótszy o 2 dni cykl rotacji zobowiązań spowodowały wydłużenie o 2,3 dnia cyklu konwersji gotówki do poziomu 60,8 dnia.

Obserwowane zmiany długości cykli rotacji odzwierciedlają sposób działania Grupy Kapitałowej. Jest to konsekwencja konsolidacji spółek Stark Partner sp. z o.o. oraz Stark Partner Nieruchomości sp. z o.o. w Grupie Kapitałowej „Plast-Box” S.A., a także wypracowanie odpowiednich standardów zakupowych dopasowanych do charakterystyki działań produkcyjnych w spółkach produkcyjnych Grupy Kapitałowej, takich jak tworzenie buforów produktowych dla kluczowych klientów lub zawiązywanie korzystnych umów z głównymi wieloletnimi dostawcami.

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, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie niosą ze sobą istotnych zagrożeń dla dalszego rozwoju Grupy. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o wewnętrznym jak i zewnętrznym charakterze, które bezpośrednio, bądź pośrednio będą miały wpływ na dynamikę rozwoju Grupy Kapitałowej i osiągnięte wyniki finansowe.

Zewnętrzne czynniki ryzyka

1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski i Ukrainy: sytuacja finansowa Grupy jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie, w szczególności na Ukrainie, z którym to rynkiem Grupa jest najsilniej związana poprzez zakład produkcyjny tam umiejscowiony. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę 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 spółek Grupy, 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 spółkach Grupy, co może skutkować pogorszeniem rentowności prowadzonej działalności.
3. Ryzyko nasilenia działań konkurentów i zmian pozycji konkurencyjnej na rynku polskim: Grupa jest narażona na intensyfikację działań konkurencyjnych ze strony swoich głównych konkurentów na rynku polskim. Grupa 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 jest zdobycie pozycji lidera na rynku ukraińskim i intensyfikacja sprzedaży na pozostałe rynki wschodnie przez jednostkę zależną „Plast-Box Ukraina” sp. z o.o. oraz „Plast-Box East” 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 czy też pogorszeniem wyników skonsolidowanych.
5. Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów: substytutami dla sztywnych opakowań 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.
6. Ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury w branżach, które są odbiorcami spółek Grupy: najważniejsi odbiorcy produktów Grupy Kapitałowej 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. Oprócz tego, uzależnienie Grupy od ww. branż powoduje oddziaływanie zasad ich funkcjonowania oraz cech charakterystycznych (w tym sezonowości sprzedaży) na osiągane wyniki finansowe Grupy.
7. Ryzyko legislacyjne Parlamentu i Rady Europejskiej w sprawie ograniczenia wpływu niektórych produktów z tworzyw sztucznych na środowisko. W przypadku rozszerzenia ograniczeń lub zakazu wprowadzania do obrotu produktów jednorazowego użytku z tworzyw sztucznych o produkty wytwarzane przez Grupę Kapitałową Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A., Grupa Kapitałowa będzie zmuszona do podjęcia działań zmierzających do wdrożenia zmian w uzgodnieniu z odbiorcami opakowań w zaplanowany i racjonalny sposób.

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 2019 roku około 70%. 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: Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. oraz spółka zależna „Plast-Box Ukraina” sp. z o.o. dokonują zakupu dużej części podstawowych surowców do produkcji (polipropylen i polietylen) poza granicami Polski. Import surowców w ogólnej wartości zakupów surowców i materiałów bezpośrednich Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A., spółki zależnej Stark Partner sp. z o.o. i ukraińskiej spółki zależnej stanowił w I półroczu 2019 roku około 49%. Zakupy surowców podstawowych są rozliczane lub indeksowane w EURO. Przychody ze sprzedaży realizowane w eksporcie (poza sprzedażą na Ukrainie) i w dostawach wewnątrz UE w całości denominowane są w EURO. Udział eksportu i dostaw wewnątrzwspólnotowych w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy w I półroczu 2019 roku oscylował blisko 55%. Grupa Kapitałowa dąży do osiągnięcia udziału sprzedaży zagranicznej (rozliczanej w walucie EURO) na poziomie zbliżonym do udziału kosztów surowcowych w kosztach ogółem, w celu zminimalizowania ryzyka kursowego. Poza wymienionym zabezpieczeniem naturalnym Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. i spółki zależne nie stosują zabezpieczeń przed ryzykiem różnic kursowych.

3. Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców: najważniejszymi surowcami dla Grupy Kapitałowej są polipropylen, polistyren 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 spółki Grupy surowców o określonych, wysokich parametrach jakościowych, stwarza ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców, a co za tym idzie wzrostu cen zakupu surowców i pogorszenia rentowności. W celu ograniczenia wpływu opisanego ryzyka Grupa zapewnia sobie dostęp do szeregu dostawców alternatywnych.

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.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem łącznym.

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, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości nieprzekraczającej równowartość 2% sumy aktywów Spółki ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości za cenę przekraczającą równowartość 2% sumy aktywów Spółki ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Zarządu Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. od dnia 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku przedstawiał się następująco:

1. Grzegorz Pawlak – Prezes Zarządu

Kompetencje i zasady pracy Zarządu określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A
- Regulamin Zarządu
- Kodeks spółek handlowych

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. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryterium niezależności w rozumieniu art. 129 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej powinien posiadać kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

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.

3. Członkowie Rady Nadzorczej powołani w sposób, o którym mowa w ust. 2 pkt 2 nie mogą być osobami powiązanymi ze Spółką lub akcjonariuszami, którzy posiadają akcje imienne. Za spełnienie tego warunku uznaje się, jeżeli członek Rady Nadzorczej:

- nie jest akcjonariuszem posiadającym akcje imienne, nie jest małżonkiem, wstępnym lub zstępnym akcjonariusza posiadającego akcje imienne,
- nie jest spowinowacony do trzeciego stopnia z akcjonariuszami posiadającymi akcje imienne,
- nie jest zatrudniony przez akcjonariusza posiadającego akcje imienne lub przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło,
- jego małżonek, wstępni lub zstępni nie są zatrudnieni przez akcjonariusza posiadającego akcje imienne lub przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło.

Posiedzenia Rady odbywają się co najmniej raz na kwartał i są zwoływane przez Przewodniczącego Rady. Zawiadomienia o terminie zebrania Rady wraz z przewidywanym porządkiem obrad i w miarę możliwości materiałami informacyjnymi dotyczącymi spraw objętych porządkiem obrad, winny być dostarczone na 7 dni przed terminem zebrania, listem poleconym lub do rąk własnych Członka Rady albo przy wykorzystaniu środków przekazu elektronicznego. W uzasadnionych przypadkach Przewodniczący Rady może zarządzić inny sposób i termin powiadomienia Członków Rady o dacie i przewidywanym porządku obrad.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku przedstawiał się następująco:

1. Dariusz Głazewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Adam Laskowski – Członek Rady Nadzorczej
3. Iuliia Vlasenko – Członek Rady Nadzorczej
4. Natalia Majer – Członek Rady Nadzorczej
5. Krzysztof Burszka – Członek Rady Nadzorczej

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A.
- Regulamin Rady Nadzorczej
- Kodeks spółek handlowych.

3. Komitet Audytu

Na mocy Uchwały Nr 1/IX/2017 Rady Nadzorczej z dnia 8 września 2017 roku w Spółce powołany został Komitet Audytu Rady Nadzorczej, w skład którego wchodzi 3 członków powoływanych pośród Członków Rady Nadzorczej Spółki.

W I półroczu 2019 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

1. Dariusz Głazewski - Przewodniczący Komitetu Audytu,

2. Iuliia Vlasenko – Członek Komitetu Audytu,
3. Natalia Majer – Członek Komitetu Audytu.

W I półroczu 2019 roku Komitet Audytu odbył 3 posiedzenia.

Zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (dalej Ustawa o biegłych) w skład Komitetu Audytu musi wchodzić co najmniej jeden Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz co najmniej jeden Członek posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. Zgodnie ze złożonymi przez poszczególnych Członków Komitetu Audytu oświadczeniami:

• Ustawowe kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych spełniają:

1. Dariusz Głazewski,
2. Natalia Majer.

• Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiadają:

1. Dariusz Głazewski z uwagi na:
 - przebieg dotychczasowej kariery zawodowej obejmujący m.in. od 2013 roku pełnienie funkcji prezesa zarządu spółki z o.o. będącej częścią międzynarodowej grupy firm z branży IT (Francja, UK, Polska, Kanada) z bezpośrednią odpowiedzialnością za sprawozdawczość finansową,
 - uczestnictwo w cyklu szkoleń „Finanse dla niefinansistów” prowadzonym przez EY Academy of Business.
 2. Iuliia Vlasenko z uwagi na:
 - uzyskane wykształcenie: 1997-2001 Taraszczańska Uczelnia Agrotechniczna, studia z zakresu „Rachunkowość” – dyplom młodszego specjalisty i kwalifikacje księgowego oraz
 - w okresie 08.2001- 06.2002 – edukację w Akademii Państwowej Podatkowej Służbie Ukrainy.
- Wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka posiada Dariusz Głazewski z uwagi na:
- 5 letni okres sprawowania mandatu w Radzie Nadzorczej Spółki,
 - doświadczenie jako zewnętrzny konsultant przetwórców tworzyw sztucznych w projektach dotyczących poszukiwania branżowych inwestorów i partnerów biznesowych, poszukiwaniu innowacyjnych rozwiązań technologicznych,
 - uczestnictwo w szkoleniach dotyczących przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Zgodnie z przyjętą przez Komitet Audytu polityką i procedurą wyboru firmy audytorskiej, w nawiązaniu do postanowień Statutu Spółki, wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. W przypadku, gdy wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki, nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego Komitet Audytu składa rekomendację dla Rady Nadzorczej, po przeprowadzeniu postępowania ofertowego, a rekomendacja zawiera przynajmniej dwie proponowane firmy wraz z uzasadnieniem oraz wskazanie uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich. Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej Spółki odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, wówczas Rada Nadzorcza zobowiązana jest uzasadnić przyczyny niezastosowania się do rekomendacji.

Przyjęta polityka świadczenia dodatkowych usług nie będących badaniem przez firmę audytorską obejmuje regulacje dotyczące świadczenia usług rewizji finansowej oraz innych usług nie będących czynnościami rewizji finansowej przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, podmioty powiązane oraz członków sieci, do której należy firma audytorska na rzecz Spółki oraz jednostek przez nią kontrolowanych.

Każdorazowe świadczenie dodatkowych usług przez firmę audytorską, podmioty i osoby wskazane w zdaniu poprzednim wymaga przeprowadzenia przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności oraz uzyskania zgody udzielonej przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

XI. INFORMACJE O AKCJONARIACIE SPÓŁKI

W poniższej tabeli zamieszczone jest zestawienie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te osoby/podmioty akcji, 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 WZ na dzień 30 czerwca 2019 roku przedstawiał się następująco:

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 (%)
Paravita Holding Limited	0	10.228.720	10.228.720	24,39%	10.228.720	24,39%
Hillmount Trading Limited	0	9.111.053	9.111.053	21,72%	9.111.053	21,72%
Nargara Investments Limited	0	5.391.880	5.391.880	12,86%	5.391.880	12,86%
Grzegorz Pawlak wraz z Ewą Pawlak	50	4.226.014	4.226.064	10,08%	4.226.114	10,08%
Krzysztof Moska	0	2.123.199	2.123.199	5,06%	2.123.199	5,06%

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

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

Emitent nie posiada informacji, żeby po okresie sprawozdawczym stan posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy (posiadających powyżej 5% głosów na WZ) uległ zmianie.

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 ODRĘBNI 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 2019 r. wyniosły **111.869** tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do I półrocza 2018 o **32,2%**.

Tabela 6. Wartość i struktura sprzedaży w I półroczu 2019 roku w zestawieniu z I półroczem 2018 r.

Grupa przychodów	I półrocze 2019		I półrocze 2018		2019/2018	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Dynamika	Zmiana udziałów
Wiadra	75.637	67,6%	66.318	78,4%	14,1%	-10,8 p.p.
Skrzynki	4.432	4,0%	7.518	8,9%	-41,0%	-4,9 p.p.
Inne wyroby z tworzyw sztucznych	23.523	21,0%	4.524	5,3%	420,0%	15,7 p.p.
Usługi	264	0,2%	396	0,5%	-33,3%	-0,2 p.p.
Towary i materiały	8.013	7,2%	5.857	6,9%	36,8%	0,2 p.p.
Razem	111.869		84.613		32,2%	

Przychody ze **sprzedaży wyrobów** nie zmieniły swojego udziału w ogólnej strukturze przychodów ze sprzedaży. Natomiast udział wiader zmniejszył się o 10,8 p.p., udział skrzynek o 4,9 p.p., a przychody ze sprzedaży innych wyrobów z tworzyw sztucznych zwiększyły swój udział w strukturze o 15,7p.p.

Większy udział w ogólnej strukturze przychodów ze sprzedaży w okresie I półrocza 2019 roku w porównaniu z tym samym okresem ubiegłego roku notuje się na przychodach ze **sprzedaży towarów i materiałów** – wzrost o 0,2 p.p.

Przychody ze **sprzedaży usług** stanowiły w I półroczu 2019 roku 0,2% wartości ogólnej sprzedaży.

W okresie objętym sprawozdaniem dynamika wzrostu wartości sprzedaży wystąpiła w grupie **wiader** na poziomie 14,1%, w grupie **innych wyrobów z tworzyw sztucznych** zanotowano 420,0% wzrostu wartości sprzedaży, z kolei w grupie produktowej **skrzynek** zanotowano spadek o 41,0% w porównaniu do I półrocza 2018 roku.

Wartość przychodów ze sprzedaży **towarów i materiałów** w I półroczu 2019 r. wzrosła o 36,8% w porównaniu do I półrocza 2018 r. i wyniosła 8.013 tys. zł.

Najmniejsza grupa przychodów ze sprzedaży (usługi) zanotowała 33,3 – procentowy spadek wartości przychodów, które w I półroczu 2019 roku wyniosły 264 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. ukierunkowana była na rynek krajowy i na rynki zagraniczne. W I półroczu 2019 r.

sprzedaż zagraniczna osiągnęła 55,4% udziału w obrotach Grupy Kapitałowej, co stanowiło spadek o 5,6 punktów procentowych w porównaniu z I półroczem 2018 r. Zmiana geograficznej struktury sprzedaży spowodowane jest głównie konsolidacją ze spółkami Stark Partner Spółka z o.o. oraz Stark Partner Nieruchomości Spółka z o.o.

Tabela 7. Udział sprzedaży eksportowej produktów, usług, towarów i materiałów Grupy w I półroczu 2019 r. i w I półroczu 2018 r.

Rynek sprzedaży	Udział sprzedaży		Zmiana 2019/2018
	I półrocze 2019	I półrocze 2018	
krajowy	44,6%	39,0%	5,6 p.p.
zagraniczny	55,4%	61,0%	-5,6 p.p.

Tabela 8. Struktura geograficzna sprzedaży Grupy w I półroczu 2019r. i w I półroczu 2018 r.

Kierunek sprzedaży	I półrocze 2019		I półrocze 2018		2019/2018	
	Wartość (tys. zł)	Struktura	Wartość (tys. zł)	Struktura	Dynamika	Zmiana w strukturze
Polska	49.883	44,6%	33.031	39,0%	51,0%	5,6 p.p.
Kraje Unii Europejskiej (oprócz Polski)	34.589	30,9%	30.298	35,8%	14,2%	-4,9 p.p.
Europa Wschodnia	26.946	24,1%	20.948	24,8%	28,6%	-0,7 p.p.
Pozostałe	451	0,4%	336	0,4%	34,2%	0,0 p.p.
Razem	111.869		84.613		32,2%	

W I półroczu 2019 roku dodatnią dynamikę w porównaniu do I półrocza 2018 roku zanotowała sprzedaż krajowa (+51,0%) osiągając 44,6% udziału w strukturze ogólnej sprzedaży (wzrost r/r o 5,6 p.p.). Wzrost sprzedaży w okresie sprawozdawczym w krajach Unii Europejskiej (dynamika 14,2%), przy skokowym wzroście przychodów na rynku krajowym przełożył się na mniejszy o 4,9 p.p. udział tego kierunku w ogólnej strukturze sprzedaży. Dodatnia dynamika sprzedaży wynosząca 28,6% dla Europy Wschodniej pozwoliła na utrzymanie na podobnym jak w roku ubiegłym udziału tego kierunku w ogólnej strukturze sprzedaży (spadek o 0,7 p.p.). Sprzedaż na pozostałych kierunkach eksportowych była bliska ubiegłorocznej i stanowiła 0,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

2. Zakupy i zaopatrzenie Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. w podstawowe surowce i materiały dokonywane były przeważająco części na rynku krajowym. W okresie sprawozdawczym udział dostawców zagranicznych w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej w podstawowe materiały i surowce do produkcji osiągnął poziom 49,2% (w I półroczu 2018 roku udział importu wynosił 63,8%).

Tabela 9. Struktura zaopatrzenia w surowce Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. w I półroczu 2019/2018.

Kraj	I półrocze 2019r.	I półrocze 2018r.	zmiana 2019/2018
Polska	50,8%	36,2%	14,6 p.p.
Holandia	28,1%	26,9%	1,2 p.p.
Niemcy	5,6%	16,6%	-11,0 p.p.
Słowacja	6,6%	9,5%	-2,9 p.p.
Czechy	3,8%	6,9%	-3,1 p.p.
Belgia	2,6%	2,5%	0,1 p.p.
Ukraina	0,6%	0,8%	-0,2 p.p.
Włochy	1,8%	0,5%	1,3 p.p.
Szwecja	0,1%	0,1%	0,0 p.p.

Na rynku krajowym kluczowym dostawcą, którego udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej w podstawowe materiały i surowce do produkcji przekroczył 10% był:

1/. Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż sp. z o.o. - udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej w surowce do produkcji w I półroczu 2019 roku wyniósł 24,2% .

Głównymi kierunkami zaopatrzenia Grupy Kapitałowej w materiały i surowce z importu w I półroczu 2019 roku były dostawy z Holandii 57,1% (wzrost o 15,1 p.p.) udziału w strukturze, ze Słowacji 13,5% (wzrost o 1,3 p.p), z Niemiec – 11,5% (spadek o 14,4 p.p.), oraz z Czech – 7,7% (spadek o 3,1 p.p).

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

1/. Sabic Sales Europe B.V. (Holandia) - udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej w surowce do produkcji w I półroczu 2019 roku wyniósł 28,1%.

Wymienione wyżej podmioty, poza umowami zaopatrzenia Grupy Kapitałowej zawieranymi na czas określony, nie były i nie są w jakikolwiek inny sposób, powiązane z Grupą Kapitałową Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „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, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

W dniu 21 lutego 2019 r. spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku (Spółka) zawarła umowę dostawy pomiędzy Spółką jako odbiorcą a Sabic Sales Europe B.V. z siedzibą w Sittard, Holandia jako dostawcą (Sabic). Umowa ma charakter ramowy i została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2019 roku. Przedmiotem umowy jest dostarczenie przez Sabic tworzywa sztucznego (polipropylenu), stosowanego przez Spółkę do produkcji opakowań. 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 wartość umowy oszacowano na 6.000.000 EUR (sześć milionów euro).

Ponadto, w I półroczu 2019 roku 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 nowych kredytów i pożyczek.

Spółka „Plast-Box” S.A. w I półroczu 2019r. dokonała całkowitej spłaty zobowiązań kredytowych w Raiffeisen Bank Polska S.A., a spółka Stark Partner sp. z o.o. spłaciła całość zobowiązań kredytowych w ING Banku Śląskim S.A.. Spłata zobowiązań była bezpośrednio związana z konsolidacją współpracy z mBank S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące wysokości wykorzystania poszczególnych kredytów zawarte są w nocie nr 19 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 roku.

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

Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. nie udzielała w I półroczu 2019 roku pożyczek, poza zawartymi we wcześniejszych okresach i wyszczególnionymi poniżej:

1. W dniu 02.01.2018 roku Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną „Plast-Box East” sp. z o.o. („Pożyczkobiorca”). Na mocy umowy Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej do maksymalnej kwoty 50 tys. EUR do dnia 31.12.2019 r. Pożyczka ma być wypłacana w transzach według zapotrzebowania i na wniosek Pożyczkobiorcy.
2. W dniu 23.03.2018 roku Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną „Plast-Box Apartments” sp. z o.o. („Pożyczkobiorca”). Na mocy umowy Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w formie limitu wierzytelności do kwoty 500 tys. zł do dnia 31.12.2018 r. z możliwością przedłużenia.

Do wyżej wymienionej umowy pożyczki w dniu 31.12.2018 roku podpisano aneks przedłużający okres obowiązywania pożyczki do dnia 31.12.2019 roku.

3. W dniu 30.04.2019 roku Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. podpisała aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 29 kwietnia 2013 r. ze spółką zależną „Plast-Box Development” sp. z o.o. na wydłużenie okresu obowiązywania pożyczki do dnia 30.04.2020 roku. Kwota pożyczki 63.050 zł nie uległa zmianie.

Spółki Grupy Kapitałowej Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. nie udzielały w I półroczu 2019 roku pożyczek 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

W okresie 1.01.2019 r. – 30.06.2019 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 Emitent nie przeprowadzał emisji akcji.

XXI. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZY NA 2019 ROK

Grupa Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. nie publikowała prognozy dla wyników skonsolidowanych na 2019 rok.

W dniu 29 lipca 2019 roku Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku („Spółka”), przekazał do publicznej wiadomości wybrane wstępne, skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. za I półrocze 2019 roku:

a) uzyskane przychody 114.232 tys. zł,

- b) uzyskana wartość EBITDA 13.213 tys. zł,
- c) uzyskany zysk netto 5.044 tys. zł,
- d) uzyskana stopa EBITDA 11,6%,
- e) uzyskana stopa zysku netto 4,4%.

Zmiana o 2,1% wartości uzyskanych przychodów ze sprzedaży wynika z wyższej wartości wyłączeń konsolidacyjnych pomiędzy spółkami zależnymi wewnątrz Grupy Kapitałowej Plast-Box.

Zmiana wartości skonsolidowanego zysku netto za pierwsze półrocze 2019 roku jest rezultatem wzrostu wartości amortyzacji wynikającej z wyceny do wartości godziwej aktywów spółek Stark Partner sp. z o.o. oraz Stark Partner Nieruchomości sp. z o.o. na poziomie konsolidacji sprawozdań finansowych oraz prezentacją wyceny instrumentu pochodnego stanowiącego zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej długoterminowego kredytu inwestycyjnego.

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 2019 roku działalność Grupy Kapitałowej Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. finansowana była przede wszystkim ze środków własnych i długiem zewnętrznym. W ciągu prezentowanego I półrocza 2019 r. wartość kapitałów własnych zwiększyła się o 6,8%.

Posiadane środki finansowe w okresie pierwszego półrocza 2019 roku Grupa Kapitałowa przeznaczyła na bieżące finansowanie wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy (zapasy wyrobów gotowych oraz należności od kontrahentów), na kontynuowane zadania inwestycyjne, a także na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i leasingów.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Grupę Kapitałową wynosiła 66.806 tys. zł (wzrost od stanu na koniec 2018 roku o 4,1%), w tym :

- z tytułu kredytów bankowych: 51.169 tys. zł - wzrost o 3,9% w odniesieniu do 31.12.2018 roku,
- z tytułu leasingu finansowego: 15.637 tys. zł - wzrost w odniesieniu do stanu na koniec 2018 roku o 4,5%.

Na dzień bilansowy krótkoterminowe kredyty bankowe stanowiły 45,7% w strukturze zobowiązań finansowych ogółem, a kredyty długoterminowe 30,9%.

Zdolność wywiązywania się z zobowiązań

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosił 63,1%, a kapitał własny stanowił 58,4% sumy zobowiązań. Z kolei zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 93,7% aktywów obrotowych, a na koniec 2018 roku było to 98,6%.

Struktura finansowania majątku w okresie sprawozdawczym Grupy Kapitałowej, podobnie jak w 2018 roku, charakteryzowała się przewagą kapitału obcego nad kapitałem własnym. Wskaźniki płynności są wciąż niskie, ale umożliwiają poprawne wywiązywanie się z bieżących zobowiązań finansowych i nie przewiduje się trudności w tym zakresie w najbliższej przyszłości.

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

Grupa Kapitałowa „Plast-Box” S.A. realizuje program inwestycyjny zgodnie z przyjętym budżetem na 2019 rok.

W I półroczu 2019 roku łączna wartość poniesionych wydatków na nabycie wartości niematerialnych i prawnych, na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, na wydatki modernizacyjne i odtworzeniowe oraz na zaliczki na poczet realizacji projektów inwestycyjnych przez spółki z Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. wyniosła 4,2 mln zł.

Mniejsze wydatki mają charakter kosztowy, a ich zakres oraz wartość nie wpływają na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa „Plast-Box” S.A. korzysta ze 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

Grupa Kapitałowa Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „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 z 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 spółki Grupy Kapitałowej powierzają część swoich aktywów, spółki kierują się przede wszystkim ich pozycją, renomą oraz reputacją rynkową.

Grupa Kapitałowa Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „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 podmiotu. 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.

Spółki Grupy Kapitałowej przeprowadzają 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 Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. standardowo zawiera co roku ubezpieczenie należności handlowych z firmami: Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. i Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna. W relacjach handlowych na Ukrainie ten instrument nie jest stosowany, dlatego powszechne są wszelkiego rodzaju przedpłaty oraz zaliczki ograniczające ryzyko niewypłacalności kontrahenta.

Grupa Kapitałowa Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. identyfikuje, mierzy i minimalizuje ekspozycję kredytową na poszczególne kredyty: inwestycyjne, obrotowe, w rachunku bieżącym. Monitoring polega na cyklicznej analizie wskaźników wynikających z kowenantów zawartych w umowach kredytowych.

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 stopy procentowej

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

W I półroczu 2019 roku Grupa Kapitałowa wykorzystywała zabezpieczenie na stopę procentową (IRS) dla 50% wartości kredytu akwizycyjnego w spłacie (mBank S.A.).

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 do utrzymywanego odpowiednio wysokiego stanu gotówki oraz w dostępnych liniach kredytowych w rachunkach bieżących.

Grupa Kapitałowa Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. bieżąco kontroluje i planuje poziom swojej płynności finansowej. Zabezpieczając się przed ryzykiem płynności spółka matka na dzień 30 czerwca 2019 roku miała podpisane umowy na limity kredytowe w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe o charakterze odnawialnym oraz faktoring odwrotny do łącznej wysokości 29.455 tys. zł. Poziom wykorzystania dostępnych limitów kredytowych spółki matki na dzień 30.06.2019 roku wyniósł 95,7% a stan gotówki wyniósł 7.185 tys. zł.

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

Najważniejszymi czynnikami, które miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową „Plast-Box” S.A. w I półroczu 2019 roku marże oraz zyski, były rosnące koszty energii, koszty pracy oraz utrzymujące się wysokie ceny zakupu surowców podstawowych.

Pomimo niesprzyjającym biznesowi warunkom ekonomicznym Grupa Kapitałowa „Plast-Box” S.A. osiągnęła dobre poziomy na wszystkich poziomach rentowności w I półroczu 2019 roku.

Znaczące umocnienie się kursu hrywny do euro, w okresie od stycznia do czerwca 2019 roku miała negatywny wpływ na osiągnięty wynik operacyjny spółki zależnej tj. „Plast-Box Ukraina” sp. z o.o. co udało się częściowo skompensować dodatnimi różnicami kursowymi w omawianym okresie. Ostatecznie, umocnienie kursu hrywny wpłynęło niekorzystnie na wyniki osiągnięte w I połowie 2019 roku na poziomie zysku netto i brutto zarówno dla „Plast-Box Ukraina” sp. z o.o. oraz całej Grupy Kapitałowej.

Zarząd ocenia, iż powyższe czynniki będą determinowały wyniki oraz działania operacyjne Grupy Kapitałowej w najbliższym czasie.

XXVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ 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 Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. ma konsekwentna realizacja długoterminowej strategii działalności, polegającej na oferowaniu produktów i towarów dużym, średnim i małym podmiotom. Jednocześnie dalszych możliwości rozwoju Grupa Kapitałowa upatruje również w związku z funkcjonowaniem spółki zależnej na Ukrainie, rozpoczęciem działalności na Białorusi w celu zapewnienia dalszego wzrostu udziału Grupy Kapitałowej na rynkach Europy Wschodniej. Grupa Kapitałowa oczekuje również efektów synergii m.in. w obszarach zakupów i sprzedaży dzięki skokowemu wzrostowi skali działalności w wyniku przeprowadzonej w dniu 21.12.2018 roku transakcji nabycia spółek Stark Partner sp. z o.o. oraz Stark Partner Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Urszulinie.

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

1. Ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce i na Ukrainie, jak również sytuacja największych gospodarek strefy Euro, które przekładają się na poziom popytu na produkty spółek Grupy Kapitałowej zarówno w kraju jak i za granicą.
2. Sytuacja polityczno-gospodarcza na Ukrainie.
3. Koniunktura w kluczowych branżach generujących popyt na produkty Grupy Kapitałowej – budowlanej i chemicznej (głównie

segment farb i lakierów) oraz spożywczej.

4. Ceny najważniejszych surowców zużywanych w procesie produkcyjnym.
5. Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności: EUR/PLN, EUR/UAH .
6. Poziom natężenia konkurencji na rynku.
7. Efektywność utrzymywania dobrych relacji z kluczowymi odbiorcami i pozyskiwanie nowych klientów.

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

Bieżące funkcjonowanie zakładu w Polsce odznacza się dużą stabilnością w zakresie organizacji i bezpieczeństwa pracy. Obecnie nie istnieją żadne wewnętrzne zagrożenia mogące mieć wpływ na przyszłe jego funkcjonowanie.

Obudowany popyt na opakowania z tworzyw sztucznych na rynku ukraińskim będzie pozytywnie działał na wzrost poziomu wykorzystania mocy produkcyjnych w zakładzie na Ukrainie, co przełoży się na wyższe przychody ze sprzedaży oraz wyższą rentowność operacyjną ukraińskiej spółki. Zarząd spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. wraz z dyrekcją spółki „Plast-Box Ukraina” sp. z o.o. intensyfikują działania w celu zwiększenia przychodów ze sprzedaży, dzięki prowadzonym działaniom sprzedażowym i marketingowym na Ukrainie oraz rozpoczęciem działalności handlowej na Białorusi. Zarząd nie identyfikuje poważnych czynników o charakterze wewnętrznym, które mogłyby negatywnie wpływać na funkcjonowanie przedsiębiorstwa na Ukrainie w bliżej znanej mu przyszłości.

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

W I półroczu 2019 r. 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 PRZYZYNY 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	4.226.014	4.226.064	10,08%	4.226.114	10,08%
Adam Laskowski	0	71 298	71 298	0,17%	71 298	0,17%
Dariusz Głazewski	0	7 520	7 520	0,02%	7 520	0,02%

Emitent nie posiada informacji, aby w okresie od przekazania ostatniego raportu stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i

nadzorujące uległ zmianie.

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 2019 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 DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA

W dniu 17 lipca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i zakresem kompetencji, podjęła uchwałę o wyborze biegłego rewidenta do przeprowadzenia badań skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2019 r. oraz półrocznych przeglądów sprawozdania skonsolidowanego i jednostkowego.

Wybrany podmiotem jest Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdania finansowego pod numerem 130.

Spółka korzystała dotychczas z usług w/w podmiotu przy badaniu sprawozdań finansowych Spółki za 2015, 2016, 2017 i 2018r.

XXXIV. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W pierwszym półroczu 2019 roku dział „Badania i Rozwój” (BiR) z racji zmieniających się potrzeb rynku skupił swoje działania w kierunku intensywnego poszukiwania materiałów termoplastycznych do wtrysku z grupy materiałów biodegradowalnych – kompozyty na bazie polimerów z grupy poliestrów m.in. Poliaktyd (PLA).

W wyniku zmieniających się regulacji i wymogów prawnych, a także w konsekwencji wdrożenia i certyfikacji międzynarodowego standardu bezpieczeństwa żywności systemu BRC (British Retail Consortium), zmieniono zakres i szczegółowość badań własnych wyrobów.

Standardowymi działaniami działu było dalsze poszukiwania zamienników używanych tworzyw w szczególności specjalistycznych, pod zastosowania pokrywkowe i uchwyty oraz typu random o poprawionych właściwościach organoleptycznych i wysokiej płynności z zachowaniem optymalnych parametrów na linii udarność oraz wytrzymałość. Prowadzone prace badawcze są skutkiem oczekiwań rynkowych.

W okresie 6 miesięcy bieżącego roku, dział BiR kontynuował działania w obszarze systematyzacji i badania nowych koncentratów barwiących a także dodatków procesowych od nowych dostawców o dużym potencjale technologicznym.

XXXV. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółki Grupy Kapitałowej spełniają wszystkie warunki wymagane prawem względem przestrzegania norm ochrony środowiska naturalnego.

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

Spółka nie posiada oddziałów w rozumieniu Art. 3 pkt 4 ustawy z dnia 6 marca 2018 r. o zasadach uczestnictwa przedsiębiorców zagranicznych i innych osób zagranicznych w obrocie gospodarczym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (t.j. Dz. U. 2019.1079).

Przedmiotem niniejszego sprawozdania są skonsolidowane wyniki działalności zrealizowane przez spółki Grupy Kapitałowej w Polsce, Białorusi i na Ukrainie.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A.:

30 sierpnia 2019 r.

data

Grzegorz Pawlak

imię i nazwisko

Prezes Zarządu

funkcja

.....

podpis