



# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

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

***ZA I PÓŁROCZE 2015***

## 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 2015 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.....	8
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 .....	10
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.....	15
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.....	17
XIII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODREBNIEM W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA. ....	18
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.....	18
XV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWA (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z GRUPĄ KAPITAŁOWĄ .....	19
XVI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI) UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI .....	20
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 ...	20
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 .....	21
XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA .....	21
XX. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.....	21
XXI. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZY NA 2015 ROK.....	22
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 .....	22
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 .....	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 .....	23
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.....	25
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 PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE .....	26
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) .....	26
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 DOKONANI E BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA.....	27
XXXIV. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	27
XXXV. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENI ŚRODOWISKA NATURALNEGO .....	27
XXXVI. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH) .....	27

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

## PLAST-BOX S.A. za I półrocze 2015

### 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 2015 roku przedstawiono w „Informacjach ogólnych” do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. za I półrocze 2015 roku.

3. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 01.01. do 30.06.2015 r. Porównawcze dane finansowe dotyczące rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia ze zmian w kapitale własnym prezentowane są za okres od 1.01. do 30.06.2014 roku. Porównawcze dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31.12.2014 roku.

### 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 30.06.2015 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 2015 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. Ostatecznie odstąpiono od planów przeniesienia zakładu.
4. Grupa Kapitałowa Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. koncentrować się będzie na wzroście konkurencyjności spółki krajowej poprzez zwiększanie skali działalności oraz poprawę efektywności operacyjnej, a także będzie skupiać się na utrzymaniu wypracowanej pozycji rynkowej spółki ukraińskiej 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. Ustanowienie zastawu na aktywach o znacznej wartości**

W dniu 26 marca 2015 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. otrzymał z Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Wydział IX Gospodarczy- Rejestru Zastawów Postanowienie z dnia 19.02.2015r. wraz z zaświadczeniem o dokonaniu w dniu 2.03.2015r. wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2437432 (informacja o ustanowieniu zastawu została przekazana przez Spółkę raportem bieżącym nr 14/2015 w dniu 26 marca br.). Zastaw ustanowiono na zbiorze zapasów (towary, wyroby gotowe, półprodukty, materiały) o łącznej wartości księgowej równej 13.719.302,85 zł (wg stanu na dzień 30.06.2014r.), stanowiących własność Spółki, na rzecz Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna. Zastaw ustanowiony został do kwoty 13.270.000 zł stanowiącej najwyższą sumę zabezpieczenia. Zastawy ustanowiono w ramach udzielonego Spółce przez Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna dwuwalutowego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości nieprzekraczającej kwoty 12.000.000 złotych na podstawie umowy z dnia 8 września 2014 r..

##### **2. Nabycie znacznego pakietu akcji – przekroczenie 10% ogólnej liczby głosów w Spółce**

W dniu 26 marca 2015 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. został zawiadomiony przez PARAVITA HOLDING LIMITED z siedzibą w Nikozji o przekroczeniu 10% ogólnej liczby głosów w Spółce (informacja o nabyciu znacznego pakietu akcji została przekazana przez Spółkę raportem bieżącym nr 15/2015 w dniu 26 marca br.). Przekroczenie 10% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło w wyniku zawartych w dniu 19 marca 2015 r. umów nieodpłatnego przeniesienia akcji Spółki. PARAVITA HOLDING LIMITED poinformowała, że bezpośrednio przed zmianą udziału posiadała 1.655.803 akcji Spółki, co stanowiło ok. 3,95% kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 1.655.803 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących ok. 3,95% ogólnej liczby głosów. W wyniku zawartych umówi Akcjonariusz posiada 4.382.917 akcji Spółki, co stanowi ok. 10,45% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 4.382.917 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących ok. 10,45% ogólnej liczby głosów.

### **3. Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2014**

W dniu 20 kwietnia 2015 r. Zarząd spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy za rok 2014 w wysokości 0,09 zł (słownie: dziewięć groszy) na jedną akcję oraz przeznaczenia pozostałej części zysku Spółki za rok 2014 na kapitał zapasowy (informacja o rekomendacji Zarządu w sprawie sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2014 została przekazana przez Spółkę raportem bieżącym nr 19/2015 z dnia 20 kwietnia br.). Ponadto Zarząd zarekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ustalenie dnia dywidendy na dzień 3 lipca 2015 roku, natomiast dnia wypłaty dywidendy na dzień 23 lipca 2015 roku.

### **4. Zbycie pakietu akcji – spadek poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA**

W dniu 21 kwietnia 2015 r. Zarząd spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. otrzymał od Lerg Spółki Akcyjnej z siedzibą w Pustkowie Osiedlu zawiadomienie następującej treści: „Na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, informujemy, że w wyniku transakcji zbycia 450 000 szt. (czterysta pięćdziesiąt tysięcy sztuk) akcji Spółki Plast-box S.A. dokonanych na rynku regulowanym w dniu 20 kwietnia 2015 r. prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych, zmniejszył się procentowy udział posiadanych przez nas akcji poniżej 5% (z 5,92% do 4,85%). Po dokonaniu transakcji zbycia akcji spółki Plast-box S.A. posiadamy obecnie 2 034 500 sztuk akcji co stanowi 4,85% w kapitale zakładowym Spółki Plastbox S.A.” (ww. informację o transakcji zbycia akcji Spółka przekazała raportem bieżącym nr 20/2015 w dniu 21 kwietnia br.).

### **5. Wypłata dywidendy**

W dniu 18 maja 2015 r. Zarząd Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. poinformował (raport bieżący nr 26/2015 z dnia 18 maja br.), że Uchwałą nr 10/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 maja 2015 roku, Walne Zgromadzenie postanowiło wypłacić akcjonariuszom dywidendę według następujących zasad:

- 1) Dywidenda wynosi 0,09 zł (słownie: dziewięć groszy) na jedną akcję.
- 2) Dzień, według którego ustala się listę Akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku, ustala się na 3 lipca 2015 r. (dzień dywidendy).
- 3) Termin wypłaty dywidendy ustala się na dzień 23 lipca 2015 r.

Dywidendą objętych jest 41.941.035 (czterdzieści jeden milionów dziewięćset czterdzieści jeden tysięcy trzydzieści pięć) akcji Spółki. Wysokość dywidendy wynosi 3.774.693,15 zł (trzy miliony siedemset siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset dziewięćdziesiąt trzy złote piętnaście groszy).

### **6. Informacja o zmianie zamiaru dotyczącego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

W dniu 22 maja 2015 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. otrzymał od Pana Krzysztofa Moski oraz spółki Gamrat S.A. zawiadomienie następującej treści: „Informacja o zmianie zamiaru dotyczącego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. z siedzibą w Słupsku Na podstawie art. 69 ust. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1382) („Ustawa o ofercie”), Krzysztof Moska, Prezes Zarządu spółki Gamrat S.A z siedzibą w Jaśle („Gamrat S.A.”) oraz Gamrat S.A. jako strony działające w porozumieniu z art. 87 ust 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, informują, że w dniu 21 maja 2015 r. uległ zmianie zamiar Gamrat S.A. dotyczący zwiększania w ciągu 12 miesięcy udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. z siedzibą w Słupsku („Spółka”), o którym wzmianka została uprzednio zamieszczona w zawiadomieniu (przekazanym przez ww. strony porozumienia w związku z przekroczeniem progu 10% ogólnej liczby głosów samodzielnie przez Pana Krzysztofa Moskę) objętym raportem bieżącym Spółki nr 41/2014 z dnia 15 września 2014 r. Zmiana zamiaru Gamrat S.A. w powyższym zakresie oznacza, że Gamrat S.A. nie wyklucza dalszego – w zależności od sytuacji rynkowej – zwiększania lub zmniejszania udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w

okresie kolejnych 12 miesięcy. Wskazany w ww. zawiadomieniu zamiar Pana Krzysztofa Moski pozostaje bez zmian.” (ww. informację o zmianie zamiaru Spółka przekazała raportem bieżącym nr 31/2015 w dniu 22 maja br.)

## **7. Zmiana stanu posiadania**

W dniu 25 maja 2015 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. (Spółka) otrzymał od Pana Krzysztofa Moski oraz spółki Gamrat S.A. zawiadomienie następującej treści: „Zawiadomienie o zmianie stanu posiadania ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. z siedzibą w Słupsku Na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 w zw. z art. 87 ust 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1382) („Ustawa o ofercie”), spółka Gamrat S.A z siedzibą w Jaśle („Gamrat S.A.”), jako strona łączącego ją z Panem Krzysztofem Moską, Prezesem Zarządu Gamrat S.A., porozumienia z art. 87 ust 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, informuje, że doszło do zmiany, o ponad 2%, dotychczas posiadanego łącznie przez strony powyższego porozumienia udziału powyżej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. z siedzibą w Słupsku („Spółka”), w wyniku nabycia w dniu 25 maja 2015 r. przez Gamrat S.A. - w ramach transakcji pakietowej zawartej w obrocie giełdowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – 400 000 akcji Spółki, stanowiących 0,95% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do wykonywania 400 000 głosów z akcji Spółki, która to transakcja spowodowała przekroczenie powyższego progu 2% ogólnej liczby głosów [„Zmiana Stanu Posiadania”]. Przed Zmianą Stanu Posiadania, zgodnie z poprzednio przekazanym zawiadomieniem (objętym raportem Spółki nr 41/2014 z dnia 15.09.2014 r.) strony ww. porozumienia posiadały łącznie 12 375 161 akcji Spółki, stanowiących 28,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 28,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 12 375 161 głosów z akcji Spółki, z czego:

1) Gamrat S.A. posiadał samodzielnie 7 965 154 akcji Spółki, stanowiących 18,08% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 18,08% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do wykonywania 7 965 154 głosów z akcji Spółki;

2) Krzysztof Moska posiadał samodzielnie 4 410 007 akcji Spółki, stanowiących 10,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 10,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do wykonywania 4 410 007 głosów z akcji Spółki. Po Zmianie Stanu Posiadania strony ww. porozumienia posiadają łącznie 12 915 154 akcji Spółki, stanowiących 30,79% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 30,79% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 12 915 154 głosów z akcji Spółki, z czego:

1) Gamrat S.A. posiada samodzielnie 8 365 154 akcji Spółki, stanowiących 19,94% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 19,94% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do wykonywania 8 365 154 głosów z akcji Spółki;

2) Krzysztof Moska posiada samodzielnie 4 550 000 akcji Spółki, stanowiących 10,85% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 10,85% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do wykonywania 4 550 000 głosów z akcji Spółki.

Krzysztof Moska ani Gamrat S.A nie posiadają podmiotów zależnych, posiadających akcje Spółki. Nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c) Ustawy o ofercie.” (ww. informację o zmianie stanu posiadania Spółka przekazała raportem bieżącym nr 32/2015 w dniu 25 maja br.)

## **8. Zmiana stanu posiadania**

W dniu 26 maja 2015 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. (Spółka) otrzymał od Paravita Holding Limited z siedzibą w Nikozji, zawiadomienie następującej treści: „Działając na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2013 r., poz. 1382, w dalszym toku określana jako „Ustawa o ofercie publicznej”), niniejszym oświadczam, iż: W wyniku zawartych w dniu 19 maja 2015 roku umów nieodpłatnego przeniesienia akcji Spółki, liczba posiadanych przez Akcjonariusza akcji Spółki wzrosła z 4.382.917 akcji, stanowiących w przybliżeniu 10,45% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 4.382.917 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło w przybliżeniu 10,45% ogólnej liczby głosów do 6.038.720 akcji stanowiących w

przybliżeniu 14,40% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 6.038.720 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi w przybliżeniu 14,40% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz nie posiada podmiotów zależnych, które byłyby właścicielami akcji Spółki.". (ww. informację o zmianie stanu posiadania Spółka przekazała raportem bieżącym nr 33/2015 w dniu 26 maja br.)

## 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 2015 roku wyniosła 142.274 tys. PLN, co w porównaniu z końcem 2014 roku oznaczało spadek o 5,6%, natomiast względem 30 czerwca 2014 roku spadek wyniósł 9,7%.

#### Aktywa

**Aktywa trwałe** stanowiły 61,9% sumy bilansowej, tj. kwotę 88.035 tys. PLN, a **aktywa obrotowe** 38,1%, tj. 54.239 tys. zł. Równocześnie nastąpił spadek wartości aktywów trwałych o 6,8% oraz spadek wartości aktywów obrotowych o 14,1% w stosunku do stanu na dzień 30.06.2014 r., natomiast wobec 31.12.2014 wartość aktywów trwałych spadła o 6,1% a aktywów obrotowych spadła o 4,6%.

Wartość zapasów na dzień bilansowy 30.06.2015 wynosiła 23.836 tys. zł (16,7% w strukturze aktywów), co oznacza spadek stanu zapasów w stosunku do stanu na dzień 30.06.2014 r o 16,4% i spadek do stanu na koniec 2014 roku o 17,0%.

Tabela 1. Struktura zapasów na dzień 30 czerwca 2015 roku w porównaniu do 31 grudnia 2014 roku oraz do 30 czerwca 2014.

Wyszczególnienie	Udział w sumie zapasów		Udział w sumie zapasów
	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.06.2014 r.
Materiały	37,3%	37,1%	36,1%
Produkcja w toku	13,1%	10,3%	11,5%
Produkty gotowe	47,6%	49,5%	47,8%
Towary	2,0%	3,1%	4,6%
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### Pasywa

**Kapitał własny** na dzień 30.06.2015 wyniósł 71.793 tys. zł i stanowił 50,5% sumy pasywów. **Zobowiązania** wyniosły 70.481 tys. zł, tj. 49,5% sumy pasywów. Oznacza to spadek wartości kapitału własnego o 10,4% oraz spadek wartości zobowiązań o 9,0% w stosunku do stanu na koniec pierwszego półrocza 2014 roku. W odniesieniu do 31 grudnia 2014 kapitały własne zmniejszyły się o 6,2% a zobowiązania zmniejszyły się o 4,9%.



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

Wyszczególnienie	Wartość
Kapitał podstawowy	41.941 tys. zł
Pozostały kapitał zapasowy	38.981 tys. zł
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	.64 tys. zł
Wynik finansowy roku obrotowego	3.538 tys. zł
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-23.863 tys. zł
Niepodzielony wynik finansowy	8.601 tys. zł
Udziały niedające kontroli	2.531 tys. zł
<b>Razem</b>	<b>71.793 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	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.06.2014 r.
- płynność bieżąca	1,1	1,1	1,1
- płynność szybka	0,6	0,6	0,6

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej notuje stabilną wartość 1,1, która jest przyjęta za 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 30.06.2015 wynosi 947 tys. zł. Poniżej zamieszczone jest szczegółowe zestawienie.

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)
Formy wtryskowe - Bekuplast Polska Sp. z o.o. i PTS Plast-Box Słupsk S.A.	122
Maszyny i urządzenia - Husky Injection Molding Systems	143
Maszyny i urządzenia - dostawcy Ukraińscy	164
Surowce - procedura uszlachetniania biernego	505
Należności nieściągalne	13
<b>Razem</b>	<b>947</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 2015 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 73.184 tys. zł, w stosunku do I półrocza 2014 były mniejsze o 1,6%. W strukturze przychodów ogółem 95,3 % stanowiły **przychody ze sprzedaży produktów** (69.759 tys. zł), w stosunku do I półrocza 2013 (69.446 tys. zł) były wyższe o 0,5%. **Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów** stanowiły 4,5% przychodów ogółem i w I półroczu 2015 wyniosły 3.275 tys. zł, w stosunku do I półrocza 2014 (4.649 tys. zł) były niższe o 29,6%. **Przychody ze sprzedaży usług** stanowiły 0,2% przychodów ogółem (150 tys. zł), w stosunku do I półrocza 2014 były wyższe o 42,5%.

W I półroczu 2015 sprzedaż wiader plastikowych stanowiła 75,9% (74,4% - w 2014 r.) przychodów ze sprzedaży ogółem, 9,9% przychodów pochodziło ze sprzedaży skrzynek (9,8% - w 2014 r.) natomiast 14,2% z te sprzedaży pozostałego asortymentu.

#### 1.2. Koszty

**1) Koszt własny sprzedaży** (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów) wyniósł w I półroczu 2015 roku 54.292 tys. zł i był niższy w stosunku do I półrocza 2014 o 3,3%, w tym **koszt wytworzenia sprzedanych produktów** wyniósł 52.578 tys. zł – spadek o 1,8%, **koszt sprzedanych towarów i materiałów** wyniósł 1.683 tys. zł, co oznacza spadek o 35,1% w porównaniu z I półroczem 2014, oraz **koszt sprzedanych usług** wyniósł 31 tys. zł – wzrost o 342,9%.

**2) Koszty sprzedaży** w I półroczu 2015 roku wyniosły 4.196 tys. zł, notując tym samym spadek w stosunku do I półrocza 2014 o 6,5%.

**3) Koszty ogólnego zarządu** wyniosły na koniec czerwca 2015 roku 6.283 tys. zł i były wyższe w stosunku do stanu na 30.06.2014 roku o 8,0%.

#### 1.3. Wynik brutto ze sprzedaży

W I półroczu 2015 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 18.892 tys. zł**, co oznacza wzrost w odniesieniu do I półrocza 2014 roku o 3,7%.

#### 1.4. Wynik ze sprzedaży

W I półroczu 2015 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk ze sprzedaży w kwocie 8.413 tys. zł**, co oznacza wzrost w stosunku do I półrocza 2014 roku o 6,4%.

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk na działalności operacyjnej w wysokości 7.799 tys. zł**, co stanowi wzrost o 0,1% w porównaniu do I półrocza 2014.

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

W I półroczu 2015 Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **wynik EBITDA w wysokości 11.192 tys. zł**, co oznacza spadek w stosunku do I półrocza 2014 o 1,1%.

### 1.7. Wynik brutto

Na koniec czerwca 2015 roku **zysk brutto** Grupy wyniósł **4.390 tys. zł**, a jego wartość była wyższa od ubiegłorocznej o 317,3%.

### 1.8. Wynik netto

Po opodatkowaniu **zysk netto** Grupy Kapitałowej Plast-Box SA w I półroczu 2015 wyniósł **3.538 tys. zł** notując wzrost w odniesieniu do 2014 roku o 365,5%.

### Podsumowanie

W I półroczu 2015 roku działalność Grupy Kapitałowej charakteryzowała się 1,6 procentowym spadkiem przychodów ze sprzedaży, przy jeszcze większym spadku kosztów wytworzenia ( 3,3%). Uzyskane marże w 2015 roku poprawiły się w odniesieniu do uzyskiwanych w I półroczu 2014 dzięki wzrostowi skali działalności jaką Grupa osiągnęła. Na przeszkodzie w realizacji wyższej marży operacyjnej za I półrocze 2015 roku stanęły zmienne, szczególnie dotyczy to podwyżek w II kwartale, ceny podstawowych surowców czyli polipropylenu oraz polietylenu.

W I półroczu 2015 roku udało się wypracować dużo lepszy wynik z działalności dzięki niższym o 49,4% kosztom finansowym. Stabilizacja kursu hrywny ukraińskiej do Euro pozwoliła ograniczyć wpływ różnic kursowych na wyniki działalności Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w I półroczu 2015 roku.

Grupa Kapitałowa stale zwiększa skalę swojej działalności produkcyjnej i jednocześnie utrzymuje dużą dyscyplinę kosztową, czemu zawdzięcza wypracowanie zysków na poziomie brutto i netto w I półroczu 2015 roku – odpowiednio 4.390 tys. zł i 3.538 tys. zł.

## 2. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Na początku 2014 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w wysokości 4.043 tys. zł. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych w trakcie I półrocza 2015 roku, stan środków zwiększył się o 1.523tys. zł do poziomu 5.503 tys. zł. W porównywalnym okresie w 2014 roku stan środków pieniężnych zmniejszył się o 352tys. zł do poziomu 2.738 tys. zł.

Odnotowane zmiany w I półroczu 2015 były efektem następujących działalności:

### 2.1. Działalność operacyjna.

Działalność operacyjna Grupy w I półroczu 2015 roku charakteryzowała się spadkiem stanu zapasów o 2.567 tys. zł, wzrostem stanu należności o kwotę 2.821 tys. zł, spadkiem stanu zobowiązań o 2.290 tys. zł, wzrost stanu rezerw o 479 tys. zł oraz wzrostem wartości rozliczeń międzyokresowych o 301 tys. zł. Wynikające stąd dodatnie saldo przepływów pieniężnych wyniosło: 6.950 tys. zł, następnie wartość ta została pomniejszona o wpłacone zaliczki na podatek dochodowy w wysokości 473 tys. zł. W ostatecznym rozrachunku środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły na koniec badanego okresu 6.477 tys. zł.

W porównywalnym okresie 2014 roku saldo przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 3.953 tys. zł.

### 2.2. Działalność inwestycyjna.

W I półroczu 2015 Grupa Kapitałowa zrealizowała w wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 2.068 tys. zł. Ponadto Grupa Kapitałowa w I półroczu 2015 zaksięgowła przychód w wysokości 34 tys. zł ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu odsetek 8 tys. zł. W wyniku realizacji wymienionych transakcji saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 2.026 tys. zł. Dla porównania w I półroczu 2014 ujemne saldo z działalności inwestycyjnej wyniosło: 1.208 tys. zł.

### 2.3. Działalność finansowa.

W I półroczu 2015 wydatki Grupy Kapitałowej na zmniejszenie stanu zadłużenia oraz spłatę bieżących zobowiązań kredytowych i leasingowych wraz z odsetkami wyniosły 4.278 tys. zł. Po stronie wpływów odnotowano 469 tys. zł z tytułu zaciągniętych kredytów

i pożyczek. W ostatecznym rozrachunku saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było ujemne i wyniosło 3.809 tys. zł. Dla porównania w I półroczu 2014 saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było ujemne i wyniosło 3.097 tys. zł.

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

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

Wyszczególnienie	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.06.2014 r.
Stopa zwrotu z kapitału – ROE <sup>1</sup>	4,3%	3,2%	0,9%
Stopa zwrotu z aktywów – ROA <sup>2</sup>	2,4%	1,7%	0,5%
Rentowność sprzedaży brutto <sup>3</sup>	25,8%	23,9%	24,5%
Rentowność sprzedaży <sup>4</sup>	11,5%	9,6%	10,6%
Marża EBITDA <sup>5</sup>	15,3%	14,3%	15,2%
Marża EBIT <sup>6</sup>	10,7%	9,5%	10,5%
Rentowność brutto <sup>7</sup>	6,0%	2,4%	1,4%
Rentowność netto <sup>8</sup>	4,8%	1,8%	1,0%
Stopa wypłaty dywidendy <sup>9</sup>	0,0%	49,6%	0,0%
Wskaźnik płynności bieżącej <sup>10</sup>	1,1	1,1	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej <sup>11</sup>	0,6	0,6	0,6
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>12</sup>	49,5%	49,8%	49,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych <sup>13</sup>	98,2%	99,1%	96,7%

<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 2015 w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, możemy zauważyć poprawę wskaźników rentowności na wszystkich poziomach działalności.

Tabela 4. Wskaźniki sprawności zarządzania aktywami (w dniach)

Wyszczególnienie	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.06.2014 r.
Cykl rotacji zapasów	65,7	71,9	71,1
Cykl rotacji należności	64,5	53,1	74,1
Cykl rotacji zobowiązań	78,4	75,3	86,0
Cykl operacyjny	130,2	124,9	145,2
Cykl konwersji gotówki	51,8	49,6	59,2

### **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 2015 roku można zauważyć istotne zmiany wskaźników sprawności zarządzania aktywami w porównaniu do końca 2014 roku, w tym skrócenie się cyklu rotacji zapasów o 6,2 dni oraz wydłużenie cyklu rotacji należności o 11,4 dni. Nieznacznie zmienił się cykl rotacji zobowiązań wydłużając się o 3,1 dni.

Skrócenie cyklu rotacji zapasów o 6,2 dni oraz wydłużenie cyklu rotacji należności o 11,4 dni powoduje wydłużenie wskaźnika cyklu operacyjnego o 5,3 dni. Wydłużony cykl operacyjny oraz dłuższy o 3,1 dni cykl rotacji zobowiązań spowodowały wydłużenie się cyklu rotacji gotówki o 2,2 dni.

Obserwowane zmiany długości cykli rotacji wskazują na znaczącą poprawę zarządzania podstawowymi pozycjami bilansowymi. Jest to konsekwencja wprowadzonych zmian w organizacji, a także wypracowanie odpowiednich standardów zakupowych dopasowanych do charakterystyki działań produkcyjnych w obu spółkach Grupy Kapitałowej.

## **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 osiąganą 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 2015 64,3%. Wahania cen surowców, które są silnie skorelowane z ceną ropy naftowej na światowych rynkach, będą zatem w bezpośredni sposób wpływać na osiąganą 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 2015 64,3%. 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 2015 wynosił 53,5%. 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.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na zmienność wyceny bilansowej, na który bezpośrednio ma wpływ kurs hrywny do EUR, mają zobowiązania kredytowe denominowane w EUR. Suma wartości walutowych zobowiązań finansowych Plast-Box Ukraina wynosi na dzień 30.06.2015 r. – 422 tys. EUR, tj. 9.936 tys. UAH.

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 2015 roku do 23 marca 2015 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 24 marca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki ustaliła, że Zarząd Spółki działał będzie w składzie trzyosobowym. W związku z tym, uzupełniając skład Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania na Członka Zarządu Spółki pana Krzysztofa Kmitę.

Skład Zarządu „PLAST-BOX” S.A od dnia 24 marca 2015 roku do 18 maja 2015 roku przedstawiał się następująco:

1. Grzegorz Pawlak – Prezes Zarządu
2. Andrzej Sadowski – Członek Zarządu
3. Krzysztof Kmita – Członek Zarządu

W dniu 18 maja 2015 roku, z uwagi na wygaśnięcie z tym dniem mandatów dotychczasowych członków Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki ustaliła, że od dnia 19 maja 2015 r. Zarząd Spółki będzie działał w składzie jednoosobowym. Ponadto Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania od 19 maja 2015 r. pana Krzysztofa Pióro jako Prezesa Zarządu na następną trzyletnią kadencję.

Skład Zarządu „PLAST-BOX” S.A od dnia 19 maja 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku przedstawiał się następująco:

1. Krzysztof Pióro – Prezes 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 2015 do 15 stycznia 2015 przedstawiał się następująco:

1. Antoni Taraszkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Zbigniew Syzdek - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Dariusz Głazewski - Członek Rady Nadzorczej
4. Thomas Hagen - Członek Rady Nadzorczej
5. Adrian Moska - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 15 stycznia 2015 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A, otrzymał od Członka Rady Nadzorczej Spółki pana Thomasa Hagen pismo informujące o złożeniu ze skutkiem natychmiastowym rezygnacji z pełnionej funkcji z uwagi na nowe zobowiązania zawodowe (raport bieżący nr 2/2015 z dnia 15 stycznia br.).

Skład Rady Nadzorczej od dnia 15 stycznia 2015 do 17 lutego 2015 przedstawiał się następująco:

1. Antoni Taraszkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Zbigniew Syzdek - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Dariusz Głazewski - Członek Rady Nadzorczej
4. Adrian Moska - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 17 lutego 2015 r. pan Antoni Taraszkiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego oraz Członka Rady Nadzorczej (raport bieżący nr 8/2015 z dnia 18 lutego br.).

W dniu 18 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały, na mocy których powołani zostali następujący członkowie Rady Nadzorczej: Pan Wojciech Hoffmann, Pan Adam Laskowski. Ponadto dotychczasowy Członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Dariusz Głazewski wybrany został Przewodniczącym Rady Nadzorczej (raport bieżący nr 11/2015 z dnia 18 lutego br.).

Skład Rady Nadzorczej od dnia 18 lutego 2015 do 18 kwietnia 2015 przedstawiał się następująco:

1. Dariusz Głazewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Zbigniew Syzdek - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Adam Laskowski - Członek Rady Nadzorczej
4. Adrian Moska - Członek Rady Nadzorczej
5. Wojciech Hoffmann - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 18 kwietnia 2015 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. otrzymał od Członka Rady Nadzorczej Spółki pana Adama Laskowskiego pismo informujące o złożeniu ze skutkiem natychmiastowym rezygnacji z pełnionej funkcji z przyczyn



osobistych (raport bieżący nr 18/2015 z dnia 18 kwietnia br.)

Skład Rady Nadzorczej od dnia 19 kwietnia 2015 do 18 maja 2015 przedstawiał się następująco:

1. Dariusz Głazewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Zbigniew Syzdek - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Adrian Moska - Członek Rady Nadzorczej
4. Wojciech Hoffmann - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19 maja 2015 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. poinformował (raport bieżący nr 30/2015), że uchwałą nr 4/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 maja 2015 r. pan Zbigniew Syzdek odwołany został z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Jednocześnie na ww. Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki podjęto uchwały, na mocy których powołani zostali następujący członkowie Rady Nadzorczej: Pani Barbara Trenda oraz Pan Krzysztof Burszka.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 19 maja 2015 do 30 czerwca 2015 przedstawiał się następująco:

1. Dariusz Głazewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Barbara Trenda - Członek Rady Nadzorczej
3. Krzysztof Burszka - Członek Rady Nadzorczej
4. Adrian Moska - Członek Rady Nadzorczej
5. Wojciech Hoffmann - Członek Rady Nadzorczej

## XI. INFORMACJE O AKCJONARIACIE SPÓŁKI

W poniższej tabeli zamieszczone jest zestawienie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te 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 WZA na dzień 30 czerwca 2015 roku przedstawiał się następująco:

Posiadacz akcji	Liczba akcji zwykłych	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)
„Gamrat” S.A.	8 365 154	8 365 154	19,94%
Paravita Holding Limited	6 038 720	6 038 720	14,40%
Grzegorz Pawlak	5 545 194	5 545 194	13,22%
Krzysztof Moska	4 550 000	4 550 000	10,85%
Leszek Sobik	4 308 641	4 308 641	10,27%

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:

W dniu 23 lipca 2015 roku nastąpiły zmiany w stanie posiadania pakietów akcji (raport bieżący nr 38/2015 z dnia 24 lipca br.), w następstwie których:

- 1) Gamrat S.A. posiada samodzielnie 8.600.000 akcji Spółki, stanowiących 20,50% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 20,50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do wykonywania 8.600.000 głosów z akcji Spółki;

- 2) Krzysztof Moska posiada samodzielnie 5.000.000 akcji Spółki, stanowiących 11,92% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 11,92% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do wykonywania 5.000.000 głosów z akcji Spółki.

**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 2015 wyniosły **73.184** tys. zł, co stanowiło spadek w stosunku do I półrocza 2014 o **1,6** %.

W I półroczu 2015 roku struktura sprzedaży Grupy Plast-Box S.A. uległa niewielkim zmianom w porównaniu z I półroczem 2014r.

Tabela 6. Wartość i struktura sprzedaży w I półroczu 2015 roku w zestawieniu z I półroczem 2014

Grupa przychodów	I półrocze 2015		I półrocze 2014		2015/2014	
	Wartość (tys. zł)	Struktura	Wartość (tys. zł)	Struktura	Dynamika	Zmiana w strukturze
Wiadra	55 576	75,9%	55 297	74,4%	0,5%	1,5%
Skrzynki	7 240	9,9%	7 257	9,8%	-0,2%	0,1%
Wyroby pozostałe	6 943	9,5%	6 892	9,3%	0,7%	0,2%
Usługi	150	0,2%	261	0,3%	-42,5%	-0,1%
Towary i materiały	3 275	4,5%	4 649	6,2%	-29,6%	-1,7%
<b>Razem</b>	<b>73 184</b>		<b>74 356</b>		<b>-1,6%</b>	

Grupa **sprzedaży produktów** zwiększyła swój udział w ogólnej strukturze przychodów o 1,8%, w tym: udział wiader zwiększył się o 1,5%, udział skrzynek zwiększył się o 0,1% przychody ze sprzedaży wyrobów pozostałych zwiększyły swój udział w strukturze o 0,2%.

Mniejszy udział w ogólnej strukturze przychodów ze sprzedaży w okresie I półrocza 2015 roku w porównaniu z tym samym okresem

ubiegłego roku notuje się na przychodach ze **sprzedaży towarów i materiałów** – spadek o 1,7%.

Przychody ze **sprzedaży usług** stanowiły w I półroczu 2015 roku 0,2% udziału w ogólnej wartości sprzedaży.

W okresie objętym sprawozdaniem dynamika wzrostu wartości sprzedaży wystąpiła w grupie wiader na poziomie 0,5%, w grupie wyrobów pozostałych dynamika wyniosła 0,7%, natomiast w grupie produktowej skrzynek notowany jest 0,2% spadek wartości sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2014.

Wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu 2015 r. spadła w porównaniu do I półrocza 2014 o **29,6%** i wyniosła **3.275** tys. zł.

Spadek sprzedaży wystąpił również w grupie usług, w porównaniu do I półrocza 2014 roku przychody były niższe o 42,5% i wyniosły **150** 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 2015 sprzedaż zagraniczna osiągnęła 53,5% udziału w obrotach Grupy, co stanowiło spadek o 8,1 punktów procentowych w porównaniu z I półroczem 2014.

Tabela 7. Udział sprzedaży eksportowej produktów, usług, towarów i materiałów Grupy w I półroczu 2015 i w I półroczu 2014.

Rynek sprzedaży	Udział sprzedaży		Dynamika
	I półrocze 2015	I półrocze 2014	2015/2014
krajowy	46,5%	38,4%	8,1%
zagraniczny	53,5%	61,6%	-8,1%

Tabela 8. Struktura geograficzna sprzedaży Grupy w I półroczu 2015 i w I półroczu 2014.

Kierunek sprzedaży	I półrocze 2015		I półrocze 2014		2015/2014	
	Wartość (tys. zł)	Struktura	Wartość (tys. zł)	Struktura	Dynamika	Zmiana w strukturze
Polska	34 019	46,5%	28 553	38,4%	19,1%	8,1%
Kraje Unii Europejskiej (oprócz Polski)	25 576	34,9%	21 465	28,9%	19,2%	6,1%
Europa Wschodnia	12 854	17,6%	23 834	32,1%	-46,1%	-14,5%
Pozostałe	735	1,0%	504	0,7%	45,8%	0,3%
<b>Razem</b>	<b>73 184</b>		<b>74 356</b>		<b>-1,6%</b>	

W I półroczu 2015 bardzo dużą dynamikę (24,7%) osiągnęła przede wszystkim sprzedaż krajowa (19,1%) oraz sprzedaż do krajów UE (19,2%) w porównaniu do I półrocza 2014 roku. Wzrost sprzedaży w okresie sprawozdawczym na rynku krajowym oraz w krajach Unii Europejskiej, przełożył się na wzrost udziału w strukturze przychodów na tych kierunkach odpowiednio o 8,1% (kraj) i 6,1% (kraje UE).

Niższa od porównywalnego okresu w 2014 roku, wartość przychodów ze sprzedaży Spółki na Ukrainie w I półroczu 2015, przełożyła się na spadek sprzedaży o około 14,5% w ogólnej strukturze przychodów na rynku Europy Wschodniej. Sprzedaż na pozostałych kierunkach eksportowych była podobna do ubiegłorocznej i stanowiła 1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

**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 osiągnął poziom 64,3%.

Tabela 9. Struktura zaopatrzenia w surowce Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A w I półroczu 2015/2014.

Kraj	I półrocze 2015	I półrocze 2014	zmiana 2015/2014
Polska	35,7%	37,6%	-1,9%
Holandia	28,2%	36,3%	-8,1%
Słowacja	11,7%	10,2%	1,5%
Belgia	9,8%	0,4%	9,4%
Austria	5,6%	10,1%	-4,5%
Czechy	5,6%	2,0%	3,6%
Litwa	1,3%	0,0%	1,3%
Niemcy	1,2%	1,7%	-0,5%
Włochy	0,5%	1,2%	-0,7%
Ukraina	0,4%	0,5%	-0,1%

Głównymi kierunkami zaopatrzenia Grupy Kapitałowej w surowce z importu w I półroczu 2015 były dostawy z Holandii 43,8% udziału w strukturze, następnie ze Słowacji – 18,1% , z Belgii – 15,2%, z Czech- 8,8% oraz z Austrii – 8,7%.

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 2015 wyniósł 28,2%.

2/. SLOVNAFT (Słowacja) - udział w zaopatrzeniu Emitenta w surowce do produkcji w I półroczu 2015 wyniósł 11,7%.

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

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

W dniu 23 marca 2015 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A, uzyskał informacje o podpisaniu umowy – porozumienia w sprawie dostaw w 2015 r. pomiędzy Przetwórstwem Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. jako odbiorcą a Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (informacja o podpisaniu umowy została przekazana raportem bieżącym nr 12/2015 w dniu 24 marca br.). Umowa ma charakter ramowy i została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2015 roku. Przedmiotem umowy jest dostarczenie przez BASELL tworzyw sztucznych (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, przewidywana wielkość obrotu z BASELL związana z

zawartym porozumieniem szacuje się na 14,5 mln złotych.

W dniu 26 marca 2015 r. podpisana została umowa dostawy pomiędzy Przetwórstwem Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. jako odbiorcą a Sabc Sales Europe B.V. z siedzibą w Sittard, Holandia (informacja o podpisaniu umowy została przekazana raportem bieżącym nr 16/2015 w dniu 26 marca br.). Umowa ma charakter ramowy i została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2015 roku. Przedmiotem umowy jest dostarczenie przez Sabc 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, przewidywana wielkość obrotu z Sabc związana z zawartym kontraktem szacuje się na 17.000.000 złotych.

W dniu 9 czerwca 2015 roku podpisany został aneks do umowy sprzedaży Nr 1-2008/TVK z dnia 11.07.2008 r. zawartej pomiędzy Spółką a „PLAST-BOX UKRAINA” Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie (spółką zależną od PTS "PLASTBOX" S.A.) (informacja o podpisaniu aneksu została przekazana raportem bieżącym nr 36/2015 w dniu 9 czerwca br.). Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Spółkę spółce „PLAST-BOX UKRAINA Sp. z o.o. granulatu polipropylenu i polietylenu. Zawartym aneksem podwyższona została wartość kontraktu z kwoty 9.000.000 EUR do kwoty 10.000.000 EUR.

W I półroczu 2015 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 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**

W dniu 24 kwietnia 2015 roku Emitent podpisał ze spółką Plast-Box Development sp. z o.o. Aneks nr 2 do Umowy Pożyczki z dnia 29 kwietnia 2013 roku. Aneks przedłuża obowiązywanie pożyczki na dotychczasowych zasadach, z nowym terminem spłaty ustalonym na 30 kwietnia 2016 roku. Kwota udzielonej przez Emitenta pożyczki wynosi 15.000 zł.

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

W dniu 11.02.2015 r. Spółka udzieliła gwarancji spółce zależnej "Plast-Box Ukraina", która podpisała z KM-System Mariusz Chmielewski, Krzysztof Słowik S.C. z siedzibą w Jeleniej Górze umowę na wykonanie robota w kwocie 95.000,- EUR. W umowie jako gwarant zapłaty za I etap kwoty w wysokości 30% tj. 28.500,- EUR występuje "Plast-Box SA" w Słupsku. Gwarancja korporacyjna będzie obowiązywała do momentu spłaty całości zobowiązań wynikających z umowy przez "Plast-Box Ukraina". Zwrot gwarancji nastąpił w dniu 19.08.2015 roku.

## **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 2015 ROK**

Grupa Kapitałowa nie prezentowała prognozy na 2015 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 2015 roku działalność Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. finansowana była przede wszystkim ze środków własnych i długiem zewnętrznym.

Posiadane środki w okresie pierwszego półrocza 2015 Grupa przeznaczyła na kontynuowane zadania inwestycyjne dotyczące technicznego doposażenia 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 2015 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 2,0 mln zł. Na drugie półrocze 2015 r. plan zakłada przeprowadzenie inwestycji oraz modernizacji, poprawiających bezpieczeństwo oraz efektywność pracy, w zakresie niezbędnym dla zachowania pełnej ciągłości polskiego oraz ukraińskiego zakładu produkcyjnego.

W pierwszych 6 miesiącach 2015 roku poniesiono wydatki głównie na uzupełnienie parku narzędziowego w zakładzie produkcyjnym w Słupsku. Dzięki inwestycjom w I półroczu 2015 roku Grupa Kapitałowa mogła lepiej wykorzystywać moce produkcyjne parku maszynowego, a dostępność produktów dla branży chemicznej znacznie się polepszyła.

Mniejsze inwestycje mają charakter odtworzeniowy, a ich zakres oraz wartość nie wpływają na bieżącą działalność spółki. W zakładzie w Czernihowie w 2015 roku wydatki inwestycyjne ograniczono do niezbędnego minimum.

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

## **XXIV. INFORMACJE NA TEMAT RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNÓŚCI 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. Ponadto w dniu 11.02.2015 r. Spółka udzieliła gwarancji spółce zależnej "Plast-Box Ukraina", która podpisała z KM-System Mariusz Chmielewski, Krzysztof Słowik S.C. z siedzibą w Jeleniej Górze umowę na wykonanie robota w kwocie 95.000,- EUR. W umowie

jako gwarant zapłaty za I etap kwoty w wysokości 30% tj. 28.500,- EUR występuje "Plast-Box SA" w Słupsku. Gwarancja korporacyjna będzie obowiązywała do momentu spłaty całości zobowiązań wynikających z umowy przez "Plast-Box Ukraina". Zwrot gwarancji nastąpił w dniu 19.08.2015 roku.

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 2015 roku spółka Plast-Box S.A. nie dokonywała żadnych transakcji zabezpieczeń transakcji walutowych. Na dzień 30.06.2015 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 2015 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 Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. bieżąco kontroluje i planuje poziom swojej płynności finansowej.



Zabezpieczając się przed ryzykiem płynności Grupa Kapitałowa na dzień 30 czerwca 2015 roku miała podpisane umowy na linie kredytowe do wysokości 17.000 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**

W 2015 roku Grupa Kapitałowa „Plast-Box” S.A. borykała się ze znaczną zmiennością kosztów wytworzenia swoich wyrobów z powodu ograniczania dostępności podstawowych surowców, a także znacznych wahań cen polipropylenu oraz polietylenu, czynnik ten miał wpływ na marże ze sprzedaży wyrobów, a w konsekwencji na osiągnięty zysk netto w I półroczu 2015 roku.

Ponadto, trudna sytuacja polityczno-gospodarcza Ukrainy może wpływać negatywnie na wyniki osiągane w najbliższym roku przez spółkę zależną „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie.

Zarząd ocenia, iż powyższe czynniki będą determinowały wyniki oraz działania spółki w najbliższym czasie.

## **XXVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIJ 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**

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 natężenia konkurencji na rynku,
6. Efektywność utrzymywania dobrych relacji z kluczowymi odbiorcami i pozyskiwanie nowych klientów, w szczególności na rynku ukraińskim i innych rynkach wschodnich.

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

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

Zarząd Grupy Kapitałowej oczekuje dalszej stabilizacji kursu hrywny w II półroczu 2015 roku co pozwoli na normalne prowadzenie działalności Spółki na Ukrainie pomimo kryzysu w tym regionie Europy.

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

W I półroczu 2015 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 zwykłych	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)
Grzegorz Pawlak	5 545 194	5 545 194	13,22%

#### **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 2015 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**

W dniu 16 czerwca 2015 r Rada Nadzorcza Spółki., zgodnie z obowiązującymi przepisami i zakresem kompetencji, podjęła uchwałę o wyborze biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015, w tym półrocznego przeglądu sprawozdania skonsolidowanego i jednostkowego (informacja o wyborze biegłego rewidenta została przekazana raportem bieżącym nr 37/2015 w dniu 16 czerwca br.).

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

Spółka nie korzystała dotychczas z usług w/w podmiotu przy badaniu sprawozdań finansowych.

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

W I półroczu 2015 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. Komórka badawczo-rozwojowa nawiązała też ścisłą współpracę z instytucjami badawczymi oraz specjalistycznymi laboratoriami, co wpłynęło na rozszerzenie zakres testowania właściwości fizykochemicznych oferowanych produktów.

W ramach badań i rozwoju dokonano przeglądu materiałów do produkcji i procesów związanych z technologią IML, co w konsekwencji ma wpłynąć na obniżenie brakowości w przyszłości. 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.:

28 sierpnia 2015 r.

*data*

Krzysztof Pióro

*imię i nazwisko*

Prezes Zarządu

*funkcja*

.....

*podpis*

