



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A.

ZA I PÓŁROCZE 2020

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 2020 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.....	12
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 ODREBNIEM W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA.	17
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 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	18
XVI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI) UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	19
XVII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	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.....	20
XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH 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 2020 ROK.....	21
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 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.....	23
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.....	25
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 26	
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	27
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.....	27
XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	27
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.....	27
XXXIV. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	27
XXXV. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO	27
XXXVI. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)	28

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. za I półrocze 2020

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. W okresie od 01.01 do 30.06.2020 r. nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

3. W półrocznym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu roku poprzedniego zakończonego 30 czerwca 2019 roku a ponadto dla sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są również dane na dzień 31.12.2019 roku. Dodatkowo, w rachunku zysków i strat są prezentowane dane za drugi kwartał 2020 r. oraz porównawcze za drugi kwartał 2019 roku. Sprawozdanie za pełen 2019 rok podlegały badaniu przez biegłego rewidenta, natomiast sprawozdania za pierwsze półrocze 2020 podlegały przeglądowi.

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 30.06.2020 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. – 77,7%,
- Plast-Box East Spółka z o.o. – 100%,
- Stark Partner Spółka z o.o. – 100%,
- Stark Partner Nieruchomości Spółka z o.o. – 100%.

W 2020 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W I PÓŁROCZU 2020 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
77,7% 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 udziału w rynku 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. Powołanie Zarządu na nową kadencję

W dniu 17 marca 2020 roku Rada Nadzorcza spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "Plast-Box" S.A. podjęła uchwałę o powołaniu Grzegorza Pawlaka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki na kolejną trzyletnią kadencję.

2. Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2019

W dniu 3 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie Akcjonariuszom dywidendy za rok obrotowy 2019 w kwocie 3.774.693,15 zł według następujących zasad:

- a) dywidenda wynosi 0,09 zł na jedną akcję,
- b) dzień, według którego ustala się listę Akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy ustalono na dzień 21 sierpnia 2020r.
- c) termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 1 października 2020 r.

3. Komentarz do sytuacji związane z pandemią SARS-CoV-2

Grupa Kapitałowa Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. identyfikuje kilka istotnych obszarów ryzyka związanych z rozprzestrzenieniem się wirusa SARS-CoV-2 wywołującego na całym świecie chorobę COVID-19, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną trzech spółek produkcyjnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz na osiągnięte przez nie wyniki finansowe w przyszłości.

Patrząc z perspektywy minionego półrocza, zakończonego 30.06.2020, kluczowym czynnikiem wpływającym na działalność wszystkich spółek produkcyjnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. jest popyt na produkowane przez nie wyroby gotowe. Popyt na wyroby gotowe wynika z siły nabywczej i skłonności do wydawania pieniędzy przez konsumentów wsparte swobodą świadczenia pracy czy przemieszczania się ludności. Spółki z Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. dostarczają opakowania do wielu branż w najważniejszych sektorach przetwórstwa przemysłowego, w tym do przemysłu spożywczego (np. branża mleczarska) oraz przemysłu chemicznego (np. branża produkcji farb). Popyt na opakowania jest pochodną popytu na żywności, produkty związane z remontami czy budową mieszkań i domów. Istotną branżą z perspektywy popytu na wyroby produkowane przez spółki Grupy jest branża HoReCa (hotele, restauracje, catering). W tym wypadku kluczowym jest swoboda przemieszczania się osób, wpływająca na branżę hotelarską, swoboda organizowania imprez, czy spożywania posiłków w restauracjach i kawiarniach – będą silnie wpływały na popyt na produkty spółek z Grupy Plast-Box S.A.

Sam fakt występowania i rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2 nie ma bezpośredniego wpływu na działalność spółek Grupy. Patrząc na ostatnie 5 miesięcy funkcjonowania operacyjnego każdej ze spółek, nie zaobserwowaliśmy żadnych niepokojących zdarzeń mogących wpływać na przyszłą działalność spółek. Poza wspomnianym popytem na wyroby gotowe, istotnymi elementami wpływającymi na wyniki finansowe są koszty bieżącej działalności, w tym koszty pracy, koszty zakupu energii elektrycznej oraz koszty zakupu surowców produkcyjnych. Istotna jest dostępność do surowców i niezakłóconych łańcuchów ich dostaw. Doświadczenie ostatnich miesięcy związane z blokadą gospodarczą, pozwala z umiarkowanym spokojem prowadzić działalność operacyjną, ponieważ nawet w sytuacjach najwyższego stanu ograniczenia działalności gospodarczej, ani razu nie doszło do zatrzymania dostaw surowców i materiałów produkcyjnych.

Ostatnim, choć nie najmniej ważnym elementem działalności jest płynność finansowa – kluczowa dla utrzymania funkcjonowania przedsiębiorstw. W tym przypadku również spółki w Grupie Kapitałowej nie odczuły istotnych zatorów płatniczych, upadłości kontrahentów czy znaczącego wydłużenia terminów płatności. Bieżącą kondycję finansowo-płynnościową Grupy Kapitałowej Plast-Box

S.A. możemy określić jako dobrą, z perspektywą dalszej poprawy.

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 2020 roku wyniosła 209.237 tys. zł, co w porównaniu z końcem 2019 roku oznaczało wzrost o 0,4%.

Aktywa

Aktywa trwałe stanowiły 58,85 % sumy bilansowej, tj. kwotę 123.128 tys. zł, **aktywa obrotowe** 41,10%, tj. 86.003 tys. zł, a nieruchomości przeznaczona do sprzedaży 0,05% tj. 106 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2019r. nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych o 2,0% oraz spadek wartości aktywów obrotowych o 1,9%.

Wartość zapasów na dzień bilansowy 30.06.2020r. wynosiła 33.087 tys. zł (15,8% w strukturze aktywów), co oznacza spadek stanu zapasów w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2019 r. o 15,3%.

Tabela 1. Struktura zapasów na dzień 30 czerwca 2020 roku w porównaniu do 31 grudnia 2019 roku.

Grupa zapasów	Udział w sumie zapasów na dzień 30.06.2020 r.	Udział w sumie zapasów na dzień 31.12.2019 r.	Zmiana
Wyroby gotowe	53,7%	56,6%	-2,9 p.p.
Materiały	28,0%	25,8%	2,2 p.p.
Półprodukty i produkcja w toku	10,1%	8,8%	1,3 p.p.
Towary	8,2%	8,8%	-0,6 p.p.

Pasywa

Kapitał własny na dzień 30.06.2020 r. wyniósł 91.172 tys. zł i stanowił 43,6% sumy pasywów. **Zobowiązania** wyniosły 118.065 tys. zł, tj. 56,4% sumy pasywów. Oznacza to wzrost wartości kapitału własnego o 4,5% oraz spadek wartości zobowiązań o 2,6% w stosunku do stanu na koniec 2019 roku.

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Zmiana
Kapitał podstawowy	41.941	41.941	0
Pozostały kapitał zapasowy	41.909	41.909	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-23	-49	26
Wynik finansowy roku obrotowego	5.467	8.816	-3.349
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-26.631	-25.067	-1.564
Niepodzielony wynik finansowy	25.978	17.162	8.816
Udziały niedające kontroli	2.531	2.531	0
Razem	91.172	87.243	3.929

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	30.06.2020 r.	31.12.2019 r.	30.06.2019 r.
- płynność bieżąca	1,22	1,15	1,07
- płynność szybka	0,75	0,63	0,66

Na koniec czerwca 2020 roku notowany jest wzrost wskaźnika bieżącej płynności finansowej w wyniku spadku zobowiązań krótkoterminowych o 7,8% przy jednoczesnym spadku wartości majątku obrotowego o 1,9% w porównaniu do stanu na koniec 2019 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 8,8% wartości majątku obrotowego (po wyłączeniu wartości zapasów), przy jednoczesnym spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych (7,8%) 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 30.06.2020 r. wyniosła 5.334 tys. złotych, poniżej szczegółowe zestawienie (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	Wartość
Formy wtryskowe - Bekuplast S.A. i Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A.	4.926
Maszyny i urządzenia - Husky Injection Molding Systems	120
Maszyny i urządzenia - dostawcy ukraińscy	288
Razem	5.334

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 2020 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 101.769 tys. zł, w stosunku do I półrocza 2019 r. były mniejsze o 9,0%. W strukturze przychodów ogółem 91,9% stanowiły **przychody ze sprzedaży wyrobów** (93.540 tys. zł), w stosunku do I półrocza 2019r. (103.592 tys. zł) były niższe o 9,7%. **Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów** stanowiły 7,8% przychodów ogółem i w I półroczu 2020 r. wyniosły 7.948 tys. zł, w stosunku do I półrocza 2019 r. (8.013 tys. zł) były niższe o 0,8%. **Przychody ze sprzedaży usług** stanowiły 0,3% przychodów ogółem (281 tys. zł), w stosunku do I półrocza 2019 r. były wyższe o 6,4%.

W I półroczu 2020 r. nie zanotowano znaczących zmian w strukturze sprzedaży wyrobów. Sprzedaż wiader plastikowych stanowiła 73,4% (73,0% - w I półroczu 2019 r.) przychodów ze sprzedaży wyrobów, 4,5% przychodów pochodziło ze sprzedaży skrzynek (4,3% - w I półroczu 2019r.) natomiast 22,1% ze sprzedaży innych wyrobów z tworzyw sztucznych (22,7% - w I półroczu 2019 r.).

1.2. Koszty

1) Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych wyrobów, usług, towarów i materiałów) wyniósł w I półroczu 2020 roku 75.207 tys. zł i był niższy w stosunku do I półrocza 2019 o 14,6%, w tym **koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów** wyniósł 70.182 tys. zł – spadek o 14,9%, **koszt sprzedanych towarów i materiałów** wyniósł 4.929 tys. zł, co oznacza spadek o 9,3% w porównaniu z I półroczem 2019 r., oraz **koszt sprzedanych usług** wyniósł 96 tys. zł .

2) Koszty sprzedaży w I półroczu 2020 roku wyniosły 7.465 tys. zł, notując tym samym spadek w stosunku do I półrocza 2019 roku o 11,6%.

3) Koszty ogólnego zarządu wyniosły na koniec czerwca 2020 roku 9.199 tys. zł i były wyższe w stosunku do stanu na 30.06.2019 roku o 5,2%.

1.3. Wynik brutto ze sprzedaży

W I półroczu 2020 roku Grupa „Plast-Box” S.A. osiągnęła **zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 26.562 tys. zł**, co oznacza wzrost w odniesieniu do I półrocza 2019 roku o 11,6%.

1.4. Wynik ze sprzedaży

W I półroczu 2020 roku Grupa „Plast-Box” S.A. osiągnęła **zysk ze sprzedaży w kwocie 9.898 tys. zł**, co oznacza wzrost w stosunku do I półrocza 2019 roku o 49,4%.

1.5. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa „Plast-Box” S.A. osiągnęła **zysk na działalności operacyjnej w wysokości 9.946 tys. zł**, co stanowi wzrost o 54,5% w porównaniu do I półrocza 2019 r.

1.6. Wynik EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)

W I półroczu 2020 r. Grupa „Plast-Box” S.A. osiągnęła **wynik EBITDA w wysokości 16.734 tys. zł**, co oznacza wzrost w stosunku do I półrocza 2019 r. o 28,1%.

1.7. Wynik brutto

Na koniec czerwca 2020 roku **zysk brutto** Grupy Kapitałowej wyniósł **7.107 tys. zł**, a jego wartość była wyższa o 29,6% w stosunku do zysku brutto uzyskanego w pierwszym półroczu 2019 roku. .

1.8. Wynik netto

Po opodatkowaniu **zysk netto** Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. w I półroczu 2020 r. wyniósł **5.467 tys. zł** notując tym samym wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu 2019 roku o 27,6%.

Podsumowanie

W I półroczu 2020 roku Grupa Kapitałowa wypracowała skonsolidowane przychody o wartości 101.769 tys. zł wobec 111.869 tys. zł po 6 miesiącach roku ubiegłego. Spadek obrotów Grupy spowodowany był przede wszystkim ograniczeniem popytu wywołanym pandemią COVID-19 w drugim kwartale 2020 roku. Pomimo spadku popytu, pierwsze półrocze Grupa Kapitałowa zamknęła skonsolidowanym zyskiem netto na poziomie 5.467 mln zł (stopa 5,4%), czemu sprzyjały niższe niż w roku ubiegłym koszty zakupu surowców. Jednocześnie Grupa Kapitałowa zanotowała marżę EBITDA na poziomie 16,73 mln zł, przy stopie EBITDA wynoszącej 16,4%.

2. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Na początku 2020 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w wysokości 7.907 tys. zł. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych w trakcie I półrocza 2020 roku, stan środków zmniejszył się o 181 tys. zł do poziomu 7.726 tys. zł. W porównywalnym okresie w 2019 roku stan środków pieniężnych zwiększył się o 1.964 tys. zł (z 6.594 tys. zł do 8.558 tys. zł).

Odnotowane zmiany w I półroczu 2020 roku były efektem następujących działalności:

2.1. Działalność operacyjna.

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej w I półroczu 2020 roku charakteryzowała się spadkiem stanu zapasów o 5.074 tys. zł, wzrostem stanu należności o kwotę 5.983 tys. zł, spadkiem stanu zobowiązań o 8.027 tys. zł, wzrostem stanu rezerw o 39 tys. zł oraz wzrostem wartości rozliczeń międzyokresowych o 67 tys. zł. Wynikające stąd dodatnie saldo przepływów pieniężnych wyniosło: 6.607 tys. zł, następnie wartość ta została pomniejszona o zapłacony podatek dochodowy w wysokości 1.306 tys. zł. W ostatecznym rozrachunku środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły na koniec badanego okresu 5.301 tys. zł.

W porównywalnym okresie 2019 roku saldo przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 8.687 tys. zł.

2.2. Działalność inwestycyjna.

W I półroczu 2020 r. Grupa Kapitałowa zrealizowała wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 4.368 tys. zł, a wydatki na nabycie wartości niematerialnych o wartości 1 tys. zł. Ponadto Grupa Kapitałowa w I półroczu 2020 r. zaksięgowwała przychód w wysokości 218 tys. zł ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Dodatkowo w ciągu I półrocza 2020 roku zanotowano 1.376 tys. zł z innych wpływów inwestycyjnych. W wyniku realizacji wymienionych transakcji saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 2.775 tys. zł. Dla porównania w I półroczu 2019 r. ujemne saldo z działalności inwestycyjnej wynosiło 3.965 tys. zł.

2.3. Działalność finansowa.

W I półroczu 2020 r. wydatki Grupy Kapitałowej na zmniejszenie stanu zadłużenia oraz spłatę bieżących zobowiązań kredytowych i leasingowych wraz z odsetkami wyniosły 7.921 tys. zł. Po stronie wpływów odnotowano 6.063 tys. zł z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek. W ostatecznym rozrachunku saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było ujemne i wyniosło 1.858 tys. zł. Dla porównania w I półroczu 2019 r. saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było ujemne i wyniosło 2.187 tys. zł.

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

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

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Stopa zwrotu z kapitału – ROE ¹	6,1%	10,9%	5,5%
Stopa zwrotu z aktywów – ROA ²	2,6%	4,3%	2,0%
Rentowność sprzedaży brutto ³	26,1%	22,3%	21,3%
Rentowność sprzedaży ⁴	9,7%	5,7%	5,9%
Marża EBITDA ⁵	16,4%	11,0%	11,7%
Marża EBIT ⁶	9,8%	5,6%	5,8%
Rentowność brutto ⁷	7,0%	5,2%	4,9%
Rentowność netto ⁸	5,4%	4,1%	3,8%
Stopa wypłaty dywidendy ⁹	0,0%	0,0%	0,0%

Wskaźnik płynności bieżącej ¹⁰	1,22	1,15	1,07
Wskaźnik płynności szybkiej ¹¹	0,75	0,63	0,66
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹²	56,4%	58,2%	63,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ¹³	129,5%	138,9%	171,1%

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

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

³ zysk ze sprzedaży brutto / przychody netto ze sprzedaży

⁴ zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

⁵ zysk operacyjny + 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

Na tle ograniczenia popytu wywołanym pandemią COVID-19 w drugim kwartale 2020 roku, jednocześnie przy niższych cenach podstawowych surowców produkcyjnych, Grupa Kapitałowa „Plast-Box” S.A. uzyskała bardzo dobre wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach. Od końca 2019 roku wskaźniki płynności oraz wskaźniki zadłużenia uległy poprawie.

Tabela 4. Wskaźniki sprawności zarządzania aktywami (w dniach)

Wskaźnik	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Cykl rotacji zapasów	63,8	66,2	66,1
Cykl rotacji należności	82,0	62,2	76,5
Cykl rotacji zobowiązań	72,1	74,6	81,8
Cykl operacyjny	145,7	128,4	142,5
Cykl konwersji gotówki	73,6	53,8	60,8

Zasady liczenia wskaźników:

– cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec I półrocza 2019r. oraz na koniec I półrocza 2020r. podzielone na 2 do przychodów ze sprzedaży netto za okres ostatnich 12 m-cy, pomnożony przez liczbę dni w okresie (365),

– cykl rotacji należności – stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec I półrocza 2019r. oraz na koniec I półrocza 2020r. podzielone na 2 do przychodów ze sprzedaży netto za okres ostatnich 12 m-cy, pomnożony przez liczbę dni w okresie (365),

– cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec I półrocza 2019r. oraz na koniec I półrocza 2020r. podzielone na 2 do przychodów ze sprzedaży netto za okres ostatnich 12 m-cy, 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 2020 roku można zauważyć znaczące zmiany wskaźników sprawności zarządzania aktywami w porównaniu do końca 2019 roku, w tym wydłużenie się cyklu rotacji należności o 19,8 dnia, wydłużenie cyklu operacyjnego o 17,3 dnia oraz wydłużenie o 19,8 dnia cyklu konwersji gotówki. Skróceniu o 2,5 dnia uległ cykl rotacji zobowiązań. Skrócenie cyklu rotacji zapasów oraz znaczne wydłużenie cyklu rotacji należności powoduje wzrost wskaźnika cyklu operacyjnego do poziomu 145,7 dnia. Wydłużenie cyklu operacyjnego oraz krótszy o 2,5 dnia cykl rotacji zobowiązań spowodowały wydłużenie o 19,8 dnia cyklu konwersji gotówki do poziomu 73,6 dnia.

Poszczególne zmiany cykli rotacji odzwierciedlają sposób działania Grupy Kapitałowej w nowej rzeczywistości gospodarczej w czasie pierwszej fali pandemii COVID-19. Ponadto, utrzymanie wskaźników na prezentowanych poziomach jest konsekwencją

wypracowanych odpowiednich standardów zakupowych dopasowanych do charakterystyki działań produkcyjnych w spółkach produkcyjnych Grupy Kapitałowej, takich jak tworzenie buforów produktowych dla kluczowych klientów lub zawieranie 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 osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

7. Ryzyko nowego podatku od niepoddanych recyklingowi opakowań z tworzyw sztucznych. Przywódcy państw i rządów zgodzili się na zakończonej w dniu 21 lipca 2020 roku Radzie Europejskiej, że wprowadzona zostanie opłata za niepoddawane recyklingowi opakowania z tworzyw sztucznych. Nowa danina ma obejmować wszystkie kraje członkowskie od 1 stycznia 2021 roku i ma wynosić 80 eurocentów za jeden kilogram takich odpadów. Na chwilę obecną nie znamy zasad naliczania opłat, ani zasady wyłączenia z tego obowiązku.

Wewnętrzne czynniki ryzyka

1. Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności: udział kosztów surowców używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów stanowi około 70%. Wahania cen surowców, które są silnie skorelowane z ceną ropy naftowej na światowych rynkach, będą zatem w bezpośredni sposób wpływać na osiągnięte wyniki finansowe i rentowność działalności. Zjawiskiem umacniającym ten czynnik ryzyka jest silna konkurencja na rynku producentów opakowań z tworzyw sztucznych i brak możliwości przeniesienia w całości wzrostu cen surowców na odbiorców.

2. Ryzyko różnic kursowych: 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 2020 roku około 49%. Zakupy surowców podstawowych są rozliczane lub indeksowane w walucie euro. Przychody ze sprzedaży realizowane w eksporcie (poza sprzedażą na Ukrainie) i w dostawach wewnątrz UE w całości denominowane są w walucie. Udział eksportu i dostaw wewnątrzspółnotowych w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy w I półroczu 2020 roku oscylował blisko 55%. Grupa Kapitałowa dąży do osiągnięcia udziału sprzedaży zagranicznej (rozliczanej w 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.

Zarząd upoważniony jest 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 2020 roku do 30 czerwca 2020 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 (pięciu) 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 powiązаныmi 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 2020 roku do 30 czerwca 2020 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 spośród Członków Rady Nadzorczej Spółki.

W I półroczu 2020 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 2020 roku Komitet Audytu odbył 2 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:
- 6 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 2020 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	4.231.149	4.231.199	10,09%	4.231.249	10,09%
Krzysztof Moska	0	4.170.000	4.170.000	9,94%	4.170.000	9,94%

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 WAŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODREBNI 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 2020 r. wyniosły **101.769** tys. zł, co stanowiło spadek w stosunku do I półrocza 2019 o **9,0%**.

Tabela 6. Wartość i struktura sprzedaży w I półroczu 2020 roku w zestawieniu z I półroczem 2019 r.

Grupa przychodów	I półrocze 2020		I półrocze 2019		2020/2019	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Dynamika	Zmiana udziałów
Wiadra	68.692	67,5%	75.637	67,6%	-9,2%	-0,1 p.p.
Skrzynki	4.164	4,1%	4.432	4,0%	-6,0%	0,1 p.p.
Inne wyroby z tworzyw sztucznych	20.484	20,3%	23.523	21,0%	-12,9%	-0,7 p.p.
Usługi	281	0,3%	264	0,2%	6,4%	0,1 p.p.
Towary i materiały	7.948	7,8%	8.013	7,2%	-0,8%	0,6 p.p.
Razem	101.769		111.869		-9,0%	

Przychody ze **sprzedaży wyrobów** zmniejszyły o 0,9% swój udział w ogólnej strukturze przychodów ze sprzedaży. Udziały poszczególnych segmentów w ogólnej strukturze przychodów ze sprzedaży nie uległy większym zmianom (0,1 -0,7p.p.).

Większy udział w ogólnej strukturze przychodów ze sprzedaży w okresie I półrocza 2020 roku w porównaniu z tym samym okresem ubiegłego roku notuje się na przychodach ze **sprzedaży towarów i materiałów** – wzrost o 0,6 p.p.

Przychody ze **sprzedaży usług** stanowiły w I półroczu 2020 roku 0,3% wartości ogólnej sprzedaży.

W okresie objętym sprawozdaniem nie odnotowano dynamiki wzrostu wartości sprzedaży w żadnej grupie produktowej w porównaniu do I półrocza 2019 roku. Czynnikiem, który miał wpływ na spadek o 9,0% przychodów ze sprzedaży ogółem w porównaniu do adekwatnego okresu w 2019 roku było ograniczenie popytu w II kwartale 2020 roku w wyniku epidemii COVID-19 na rynkach obsługiwanych przez Grupę Kapitałową.

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 2020 r. sprzedaż zagraniczna osiągnęła 54,7% udziału w obrotach Grupy Kapitałowej, co stanowiło spadek o 0,7 punktów procentowych w porównaniu z I półroczem 2019 r.

Tabela 7. Udział sprzedaży eksportowej produktów, usług, towarów i materiałów Grupy w I półroczu 2020 r. i w I półroczu 2019 r.

Rynek sprzedaży	Udział sprzedaży		Zmiana 2020/2019
	I półrocze 2020	I półrocze 2019	
krajowy	45,3%	44,6%	0,7 p.p.
zagraniczny	54,7%	55,4%	-0,7 p.p.

Tabela 8. Struktura geograficzna sprzedaży Grupy w I półroczu 2020r. i w I półroczu 2019 r.

Kierunek sprzedaży	I półrocze 2020		I półrocze 2019		2020/2019	
	Wartość (tys. zł)	Struktura	Wartość (tys. zł)	Struktura	Dynamika	Zmiana w strukturze
Polska	46.084	45,3%	49.883	44,6%	-7,6%	0,7 p.p.
Kraje Unii Europejskiej (oprócz Polski)	29.953	29,4%	34.589	30,9%	-13,4%	-1,5 p.p.
Europa Wschodnia	25.484	25,1%	26.946	24,1%	-5,4%	1,0 p.p.
Pozostałe	248	0,2%	451	0,4%	-45,0%	-0,2 p.p.
Razem	101.769		111.869		-9,0%	

W I półroczu 2020 r. spadek sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2019 roku zanotowała sprzedaż krajowa (-7,6%) osiągając 45,3% udziału w strukturze ogólnej sprzedaży (wzrost r/r o 0,7 p.p.). Największy spadek sprzedaży w okresie sprawozdawczym Grupy Kapitałowej zanotowano na rynku Unii Europejskiej, przełożył się on na mniejszy o 1,5 p.p. udział tego kierunku w ogólnej strukturze sprzedaży. Najmniejszy spadek sprzedaży przypadł na region Europy Wschodniej, przychody w porównaniu do I półrocza 2019 r. były niższe o 5,4% co pozwoliło na wzrost udziału tego kierunku w ogólnej strukturze sprzedaży o 1,0 p.p. Sprzedaż na pozostałych kierunkach eksportowych stanowiła 0,2% 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 na rynkach zagranicznych. W okresie sprawozdawczym udział dostawców zagranicznych w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej w podstawowe materiały i surowce do produkcji osiągnął poziom 57,4% (w I półroczu 2019 roku udział importu wynosił 49,2%).

Tabela 9. Struktura zaopatrzenia w surowce Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. w I półroczu 2020/2019r.

Kraj	I półrocze 2020r.	I półrocze 2019r.	zmiana 2020/2019
Polska	42,6%	50,8%	-8,2 p.p.
Holandia	20,0%	28,1%	-8,1 p.p.
Niemcy	20,9%	5,6%	15,3 p.p.
Słowacja	6,4%	6,6%	-0,2 p.p.
Czechy	2,7%	3,8%	-1,1 p.p.

Belgia	3,8%	2,6%	1,2 p.p.
Ukraina	1,9%	0,6%	1,3 p.p.
Włochy	1,1%	1,8%	-0,7 p.p.
Inne	0,6%	0,1%	0,5 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 2020 roku wyniósł 16,0% .

Głównymi kierunkami zaopatrzenia Grupy Kapitałowej w materiały i surowce z importu w I półroczu 2020 roku były dostawy z Niemiec – 36,5% (wzrost o 21,5 p.p. w porównaniu do I półrocza 2019 r.), Holandii 34,9% (spadek o 22,2 p.p.) udziału w strukturze, ze Słowacji 11,1% (spadek o 2,4 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/. Braskem Netherlands B.V. (Niemcy) - udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej w surowce do produkcji w I półroczu 2020 roku wyniósł 20,4%.

2/. Sabic Sales Europe B.V. (Holandia) - udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej w surowce do produkcji w I półroczu 2020 roku wyniósł 20,0%.

Wymienione wyżej podmioty, poza umowami zaopatrzenia Grupy Kapitałowej zawieranyymi 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 19 lutego 2020 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 2020 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).

W dniu 10 sierpnia 2020 r. spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku (Spółka) zawarła umowę dostawy pomiędzy Spółką jako odbiorcą a Braskem Netherlands B.V. z siedzibą w Rotterdam, Holandia jako dostawcą (Braskem). Umowa ma charakter ramowy i została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2020 roku. Przedmiotem umowy jest dostarczenie przez Braskem 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 19.000.000 PLN (dziewiętnaście milionów PLN).

W dniu 21 sierpnia 2020 roku spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku (Spółka) uzyskała informację o podpisaniu umowy – porozumienia w sprawie dostaw w 2020 r. pomiędzy Spółką jako odbiorcą, a Basell Orlen Polyolefins

Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (dalej BASELL) jako dostawcą. Umowa ma charakter ramowy i została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2020 roku. Przedmiotem umowy jest dostarczanie przez BASELL 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 szacuje się na 14.000.000 PLN

Ponadto, w I półroczu 2020 roku odnowione zostały polisy ubezpieczenia: majątku, 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, jednocześnie spółka Plast-Box S.A. zawarła dwa następujące aneksy do umów finansowania z mBankiem:

1. W dniu 14 kwietnia 2020 roku Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. podpisała aneks do Umowy Elektronicznej Zapłaty Zobowiązań Dłużnika (Typ 3) nr 47/044/12/Z/ZE zawartej w dniu 18 grudnia 2012 roku, na mocy którego wydłużono okres obowiązywania Umowy do dnia 30 czerwca 2020 roku.
2. W dniu 30 czerwca 2020 roku Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. podpisała aneks do Umowy Elektronicznej Zapłaty Zobowiązań Dłużnika (Typ 3) nr 47/044/12/Z/ZE zawartej w dniu 18 grudnia 2012 roku, na mocy którego od dnia 1 lipca 2020 roku zastąpiono dotychczasową treść Umowy w pełni nową treścią. Ponadto wydłużono termin jej obowiązywania do 30 czerwca 2021 roku, a termin spłaty należności wydłużono do 1 października 2021 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 2020 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 100 tys. EUR do dnia 31.12.2020 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 28.10.2018 roku podpisano aneks nr 2 przedłużający okres obowiązywania pożyczki do dnia 31.12.2020 roku oraz zwiększający limit wierzytelności do 530 tys. PLN.

3. W dniu 30.04.2020 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

30.04.2021 roku. Kwota pożyczki 63.050 zł nie uległa zmianie.

4. W dniu 06.11.2019 roku Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną „Stark Partner” Sp. z o.o. („Pożyczkobiorca”). Na mocy umowy Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w formie limitu wierzytelności do kwoty 2.000 tys. PLN do dnia 31.12.2020 roku z możliwością przedłużenia.

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

W dniu 25 czerwca 2020 roku DNB Bank ASA z siedzibą w Oslo, Norwegia udzielił Spółce na zlecenie niepowiązanego ze spółką kontrahentowi w Norwegii, gwarancji bankowej do kwoty 10 tys. EUR. Gwarancja ta dotyczy należności kontrahenta wynikających z umowy dostawy wiader plastikowych pomiędzy Spółką a kontrahentem z dnia 25 czerwca 2020 roku. Udzielona gwarancja jest ważna do 31 grudnia 2021 roku.”

W okresie 1.01.2020 r. – 30.06.2020 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 2020 ROK

Grupa Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. nie publikowała prognoz wyników skonsolidowanych na 2020 rok.

W dniu 24 lipca 2020 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 2020 roku:

- a) uzyskane przychody 101.769 tys. zł,
- b) uzyskana wartość EBITDA 16.959 tys. zł,
- c) uzyskany zysk netto 5.467 tys. zł,
- d) uzyskana stopa EBITDA 16,7%,
- e) uzyskana stopa zysku netto 5,4%.

Przedstawione szacunki wyników finansowych zostały sporządzone na podstawie dostępnych Zarządowi Spółki wstępnych danych finansowych za okres styczeń-czerwiec 2020 roku osiągniętych przez Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. i jej spółki zależne.

Powyższe szacunki wybranych danych finansowych nie odbiegają w istotny sposób od wartości w opublikowanych w skonsolidowanym raporcie półrocznym Grupy Kapitałowej Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. za I półrocze 2020 roku.

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 2020 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 2020 r. wartość kapitałów własnych zwiększyła się o 2,8%.

Posiadane środki finansowe w okresie pierwszego półrocza 2020 roku Grupa Kapitałowa przeznaczyła na bieżące finansowanie 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 2020 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Grupę Kapitałową wynosiła 69.864 tys. zł (wzrost od stanu na koniec 2019 roku o 13,2%), w tym :

- z tytułu kredytów bankowych: 46.690 tys. zł – wzrost o 5,0% w odniesieniu do 31.12.2019 roku,
- z tytułu leasingu finansowego z uwzględnieniem leasingów zwrotnych: 18.615 – wzrost o 43,4% w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku,
- z tytułu przekształcenia w leasing umów długoterminowych wg standardu MSSF 16 (w tym dzierżawa): 4.041 tys. zł – spadek o 0,4% w odniesieniu do stanu na koniec 2019 roku,
- z tytułu pochodnych instrumentów finansowych : 518 tys. zł (wzrost o 313 tys. zł).

Na dzień bilansowy krótkoterminowe kredyty bankowe stanowiły 37,9% w strukturze zobowiązań finansowych ogółem, a kredyty długoterminowe 29,0%.

Zdolność wywiązywania się z zobowiązań

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosił 56,4%, a kapitał własny stanowił 77,2% sumy zobowiązań. Z kolei zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 82,0% aktywów obrotowych, a na koniec 2019 roku było to 87,2%.

Struktura finansowania majątku w okresie sprawozdawczym Grupy Kapitałowej, podobnie jak w 2019 roku, charakteryzowała się przewagą kapitału obcego nad kapitałem własnym. Wskaźniki płynności uległy poprawie w porównaniu do roku ubiegłego, umożliwiając 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 2020 rok.

W I półroczu 2020 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 4,4 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 posługuje 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.

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 2020 roku Grupa Kapitałowa wykorzystywała zabezpieczenie na stopę procentową (IRS) dla 50% wartości kredytów inwestycyjnych 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 2020 roku miała podpisane umowy na limity kredytowe w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe o charakterze odnawialnym oraz faktoring odwrotny do łącznej wysokości 32.889 tys. zł. Poziom wykorzystania dostępnych limitów kredytowych wszystkich spółek w Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2020 roku wyniósł 82,1%.

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.

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 2020 roku marże oraz zyski, były utrzymujące się niższe (w porównaniu do I półrocza 2019 r.) ceny zakupu surowców podstawowych co umożliwiło zniwelowanie wpływu rosnących cen zakupu energii oraz kosztów pracy na koszt własny sprzedanych produktów.

Pomimo niesprzyjającym biznesowi warunkom ekonomicznym spowodowanym pandemią COVID-19, w konsekwencji ograniczeniem popytu na wyroby Grupy Kapitałowej w II kwartale 2020 roku, Grupa Kapitałowa „Plast-Box” S.A. osiągnęła satysfakcjonujące poziomy rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat w I półroczu 2020 roku.

Wahania kursu hrywny do euro, w okresie od stycznia do czerwca 2020 roku miały istotny wpływ na osiągnięty wynik na poziomie zysku brutto i netto spółki zależnej „Plast-Box Ukraina” sp. z o.o. oraz Grupy Kapitałowej „Plast-Box”. Ukraińska spółka oraz Grupa Kapitałowa zanotowała stratę na poziomie wyników z działalności finansowej w postaci różnic kursowych zrealizowanych (wynikających z zaksięgowanych transakcji walutowych) oraz z tytułu różnic kursowych wynikających z wyceny walutowej bilansu po stronie aktywów i pasywów.

Zarząd ocenia, iż powyższe czynniki będą determinowały wyniki oraz działania operacyjne Grupy Kapitałowej, co najmniej w okresie następnym 12 miesięcy.

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 utrzymania pozytywnych 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 i Białorusi.
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.
8. Kolejne fale epidemii wirusa SARS-CoV-2 i choroby COVID-19.

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

Bieżące funkcjonowanie zakładów 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.

Rosnący 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 działalnością handlową 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 2020 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 PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Nie wystąpiły.

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

Posiadacz akcji	Liczba akcji uprzywilejowanych	Liczba akcji zwykłych	Łączna liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Grzegorz Pawlak wraz z Ewą Pawlak	50	4.231.149	4.231.199	10,09%	4.231.249	10,09%
Adam Laskowski	0	85.441	85.441	0,20%	85.441	0,20%
Dariusz Głazewski	0	8.000	8.000	0,02%	8.000	0,02%

W dniu 22 maja 2020 roku Pan Adam Laskowski, członek Rady Nadzorczej Spółki poinformował o dokonanych transakcjach nabycia 13.599 szt. akcji Spółki w okresie od 31 stycznia do 22 maja 2020 roku.

Poza powyższym, 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 2020 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 11 maja 2020 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 2020 r. oraz półrocznych przeglądów sprawozdania skonsolidowanego i jednostkowego.

Wybrany podmiotem jest UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie, Połczyńska 31A, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdania finansowego pod numerem 3115.

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

XXXIV. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Wraz ze zmianami prawnymi i idącymi za tym zmieniającymi się potrzebami rynku mającymi na celu zwiększenie udziału materiałów pochodzących z recyklingu kwalifikowanych odpadów post konsumenckich czy na bazie surowców z odnawialnych źródeł energii w wyrobie gotowym, w pierwszej kolejności działania w obszarze BiR były ukierunkowane na intensywne poszukiwanie materiałów spełniających te wymogi. Zwieńczeniem całego procesu jest możliwość oferowania produktów uznawanych za przyjazne dla środowiska.

Istotnym elementem w działaniu w tym obszarze było podjęcie rozmów z instytucjami badawczymi, laboratoriami – Instytutem Badań Opakowań – COBRO, JS Hamilton a także z Instytutem Inżynierii Materiałów Polimerowych i Barwników w Toruniu czy Centrum Transferu Wiedzy i Technologii Politechniki Gdańskiej w kwestii badań fizykochemicznych i oceny przydatności materiałów do naszych zastosowań.

Posiadanie Międzynarodowego Standardu Bezpieczeństwa Żywności systemu BRC (British Retail Consortium), i wynikające z tego obszaru regulacje i wymogi, narzucił w obszarach badawczych zmianę zakresu, szczegółowości badań wyrobów gotowych Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A., a co raz tym idzie opracowanie nowych metodologii badawczych.

Okres I półroczu 2020 roku, to również kontynuacja prac w obszarze systematyzacji, dywersyfikacji dostawców koncentratów barwiących a także dodatków procesowych, których celem jest optymalizacja kosztów i spełnienie wymogów systemu BRC.

Standardowym działaniem jest ciągłe poszukiwanie zamienników tworzyw, szczególnie tych specjalistycznych, dostosowanych do

indywidualnych wymagań klienta, podyktowanych szczególnymi warunkami przetwarzania i eksploatacji opakowań.

XXXV. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENÍ 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.:

27 sierpnia 2020 r.

data

Grzegorz Pawlak

imię i nazwisko

Prezes Zarządu

funkcja

.....

podpis