



# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

***GRUPY KAPITAŁOWEJ***

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

***ZA I PÓŁROCZE 2021***

## 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 2021 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 .....	7
VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.....	8
IX. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA.....	11
X. INFORMACJE O ORGANACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W SPÓŁCE .....	13
XI. INFORMACJE O AKCJONARIACIE SPÓŁKI .....	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 .....	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. ....	16
XIV. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM .....	16
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 .....	17
XVI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI) UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	19
XVII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI .....	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 2021 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 WIELKOSCI 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.....	24
XXVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ .....	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 .....	26
XXXI. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	26
XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....	26
XXXIII. INFORMACJA O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA.....	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) .....	27

# **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. za I półrocze 2021**

## **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 30.06.2021 r. nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

3. W półrocznym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu roku poprzedniego zakończonego 30 czerwca 2020 roku, a ponadto dla sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są również dane na dzień 31.12.2020 roku. Dodatkowo, w rachunku zysków i strat są prezentowane dane za drugi kwartał 2021 r. oraz porównawcze drugi kwartał 2020 roku. Sprawozdanie za pełen 2020 rok podlegały badaniu przez biegłego rewidenta, natomiast sprawozdania za pierwsze półrocze 2021 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 30.06.2021 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. – 100%,
- Plast-Box East Spółka z o.o. – 100%,
- Stark Partner Spółka z o.o. – 100%,
- Stark Partner Nieruchomości Spółka z o.o. – 100%.

W 2021 roku Jednostka dominująca zwiększyła poziom posiadanych udziałów w spółce zależnej Plast-Box Development Spółka z o.o. z 85,14% (stan z 31.12.2020 r.) do 100% (stan na 30.06.2021 r.).

Poza powyższym nie nastąpiły inne 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 2021 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 32.843 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 329 tys. zł, pokryte wkładem pieniężnym,
- 5) Plast-Box Development sp. z o.o. o wartości 11.416 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 kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

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 wynajem 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. Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2020

W dniu 30 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku Spółki za rok obrotowy 2020 w kwocie 8.349.777,11 zł (słownie: osiem milionów trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem złotych jedenaście groszy) w całości na kapitał zapasowy Spółki.

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

### 1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosła 255.588 tys. zł, co w porównaniu z końcem 2020 roku oznaczało wzrost o 18,5%.

#### Aktywa

**Aktywa trwałe** stanowiły 55,0 % sumy bilansowej, tj. kwotę 140.698 tys. zł, **aktywa obrotowe** 45,0%, tj. 114.890 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r. nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych o 4,1% oraz wzrost wartości aktywów obrotowych o 42,6%.

Wartość zapasów na dzień bilansowy 30.06.2021r. wynosiła 43.586 tys. zł (17,1% w strukturze aktywów), co oznacza wzrost stanu zapasów w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r. o 26,6%.

Tabela 1. Struktura zapasów na dzień 30 czerwca 2021 roku w porównaniu do 31 grudnia 2020 roku.

Grupa zapasów	Udział w sumie zapasów na dzień 30.06.2021 r.	Udział w sumie zapasów na dzień 31.12.2020 r.	Zmiana
Wyroby gotowe	50,9%	52,8%	-1,9 p.p.
Materiały	27,0%	28,9%	-1,9 p.p.
Półprodukty i produkcja w toku	14,4%	10,0%	4,4 p.p.
Towary	7,7%	8,3%	-0,6 p.p.

#### Pasywa

**Kapitał własny** na dzień 30.06.2021 r. wyniósł 99.777 tys. zł i stanowił 39,0% sumy pasywów. **Zobowiązania** wyniosły 155.811 tys. zł, tj. 61,0% sumy pasywów. Oznacza to wzrost wartości kapitału własnego o 6,0% oraz wzrost wartości zobowiązań o 28,1% w stosunku do stanu na koniec 2020 roku.

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Zmiana
Kapitał podstawowy	41.941	41.941	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	21.061	21.061	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-69	-67	-2

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-28.077	-29.269	1.192
Zyski zatrzymane	64.921	58.739	6.182
Udziały niedające kontroli	0	1.686	-1.686
<b>Razem</b>	<b>99.777</b>	<b>94.091</b>	<b>5.686</b>

## 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	30.06.2021 r.	31.12.2020 r.	30.06.2020 r.
- płynność bieżąca	1,15	1,16	1,22
- płynność szybka	0,71	0,65	0,75

Na koniec czerwca 2021 roku wskaźnik bieżącej płynności finansowej utrzymywał się na zbliżonym poziomie do stanu na koniec 2020 roku, w ciągu pierwszego półrocza 2021 roku nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 44,0%, a wartość majątku obrotowego wzrosła o 42,6% w porównaniu do stanu na koniec 2020 roku. Wskaźnik bieżącej płynności finansowej w omawianym okresie mieści się w przedziale przyjmowanym jako bezpieczny poziom dla funkcjonowania firmy.

W wyniku wzrostu o 54,6% wartości majątku obrotowego (po wyłączeniu wartości zapasów), przy jednoczesnym wzroście wartości zobowiązań krótkoterminowych (44,0%) nastąpiła poprawa wskaźnika płynności szybkiej w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku.

Grupę Kapitałową charakteryzuje prawidłowe 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 30.06.2021 r. wyniosła 4.826 tys. złotych, poniżej szczegółowe zestawienie (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	Wartość
Formy wtryskowe - Bekuplast S.A. i Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A.	4.444
Maszyny i urządzenia - Husky Injection Molding Systems	112
Maszyny i urządzenia - dostawcy ukraińscy	270
<b>Razem</b>	<b>4.826</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 2021 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 124.544 tys. zł, w stosunku do I półrocza 2020 r. były większe o 22,4%. W strukturze przychodów ogółem 90,5% stanowiły **przychody ze sprzedaży wyrobów** (112.681 tys. zł), w stosunku do I półrocza 2020 r. (93.535 tys. zł) były wyższe o 20,5%. **Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów** stanowiły 9,2% przychodów ogółem i w I półroczu 2021 r. wyniosły 11.419 tys. zł, w stosunku do I półrocza 2020 r. (7.953 tys. zł) były wyższe o 43,6%. **Przychody ze sprzedaży usług** stanowiły 0,3% przychodów ogółem (444 tys. zł), w stosunku do I półrocza 2020 r. były wyższe o 58,0%.

#### 1.2. Koszty

**1) Koszt własny sprzedaży** (koszt sprzedanych wyrobów, usług, towarów i materiałów) wyniósł w I półroczu 2021 roku 97.016 tys. zł i był niższy w stosunku do I półrocza 2020 r. o 29,0%, w tym **koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów** wyniósł 89.488 tys. zł – wzrost o 27,5%, **koszt sprzedanych towarów i materiałów** wyniósł 7.381 tys. zł, co oznacza wzrost o 49,7% w porównaniu z I półroczem 2020 r., oraz **koszt sprzedanych usług** wyniósł 147 tys. zł.

**2) Koszty sprzedaży** w I półroczu 2021 roku wyniosły 9.360 tys. zł, notując tym samym wzrost w stosunku do I półrocza 2020 roku o 25,4%.

**3) Koszty ogólnego zarządu** wyniosły na koniec czerwca 2021 roku 10.276 tys. zł i były wyższe w stosunku do stanu na 30.06.2020 roku o 11,7%.

#### 1.3. Wynik brutto ze sprzedaży

W I półroczu 2021 roku Grupa „Plast-Box” S.A. osiągnęła **zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 27.528 tys. zł**, co oznacza wzrost w odniesieniu do I półrocza 2020 roku o 3,6%.

#### 1.4. Wynik ze sprzedaży

W I półroczu 2021 roku Grupa „Plast-Box” S.A. osiągnęła **zysk ze sprzedaży w kwocie 7.892 tys. zł**, co oznacza spadek w stosunku do I półrocza 2020 roku o 20,3%.

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa „Plast-Box” S.A. osiągnęła **zysk na działalności operacyjnej w wysokości 7.497 tys. zł**, co stanowi spadek o 24,6% w porównaniu do I półrocza 2020 r.

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

W I półroczu 2021 r. Grupa „Plast-Box” S.A. osiągnęła **wynik EBITDA w wysokości 14.953 tys. zł**, co oznacza spadek w stosunku do I półrocza 2020 r. o 10,6%.

#### 1.7. Wynik brutto

Na koniec czerwca 2021 roku **zysk brutto** Grupy Kapitałowej wyniósł **7.403 tys. zł**, a jego wartość była wyższa o 4,2% w stosunku do zysku brutto uzyskanego w pierwszym półroczu 2020 roku.



## 1.8. Wynik netto

Po opodatkowaniu **zysk netto** Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. w I półroczu 2021 r. wyniósł **5.941 tys. zł** notując tym samym wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu 2020 roku o 8,7%.

## Podsumowanie

W I półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa wypracowała skonsolidowane przychody o wartości 124.544 tys. zł wobec 101.769 tys. zł po 6 miesiącach roku ubiegłego. Wzrost obrotów Grupy spowodowany był przede wszystkim dobrym popytem na wyroby oferowane przez Grupę Kapitałową. Dobry popyt oraz dobre poziomy rentowności sprzedaży pozwoliły na osiągnięcie w pierwszym półroczu 2021 roku przez Grupę Kapitałową skonsolidowanego zysku netto na poziomie 5.941 mln zł (stopa 4,8%), czemu nie sprzyjały wysokie ceny zakupu podstawowych surowców produkcyjnych. Jednocześnie Grupa Kapitałowa zanotowała marżę EBITDA na poziomie 14,95 mln zł, przy stopie EBITDA wynoszącej 12,0%.

## 2. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Na początku 2021 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w wysokości 5.738 tys. zł. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych w trakcie I półrocza 2021 roku, stan środków zwiększył się o 2.828 tys. zł do poziomu 8.566 tys. zł. W porównywalnym okresie w 2020 roku stan środków pieniężnych zmniejszył się o 181 tys. zł (z 7.907 tys. zł do 7.726 tys. zł).

Odnutowane zmiany w I półroczu 2021 roku były efektem następujących działalności:

### 2.1. Działalność operacyjna

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej w I półroczu 2021 roku charakteryzowała się wzrostem stanu zapasów o 8.783 tys. zł, wzrostem stanu należności o kwotę 16.231 tys. zł, wzrostem stanu zobowiązań o 18.607 tys. zł, spadkiem stanu rezerw o 179 tys. zł oraz wzrostem wartości rozliczeń międzyokresowych o 92 tys. zł. Wynikające stąd dodatnie saldo przepływów pieniężnych wyniosło: 8.946 tys. zł, następnie wartość ta została pomniejszona o zapłacony podatek dochodowy w wysokości 1.632 tys. zł. W ostatecznym rozrachunku środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły na koniec badanego okresu 7.314 tys. zł.

W porównywalnym okresie 2020 roku saldo przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 5.301 tys. zł.

### 2.2. Działalność inwestycyjna

W I półroczu 2021 r. Grupa Kapitałowa zrealizowała wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 12.477 tys. zł, a wydatki na nabycie wartości niematerialnych o wartości 3 tys. zł. Ponadto Grupa Kapitałowa w I półroczu 2021 r. zaksięgowała przychód w wysokości 485 tys. zł ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Dodatkowo w ciągu I półrocza 2021 roku zanotowano 7.558 tys. zł z innych wpływów inwestycyjnych. W wyniku realizacji wymienionych transakcji saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 4.437 tys. zł. Dla porównania w I półroczu 2020 r. ujemne saldo z działalności inwestycyjnej wyniosło 2.775 tys. zł.

### 2.3. Działalność finansowa

W I półroczu 2021 r. wydatki Grupy Kapitałowej na zmniejszenie stanu zadłużenia oraz spłatę bieżących zobowiązań kredytowych i leasingowych wraz z odsetkami wyniosły 30.203 tys. zł. Po stronie wpływów odnotowano 30.412 tys. zł z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek. W ostatecznym rozrachunku saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było dodatnie i wyniosło 209 tys. zł. Dla porównania w I półroczu 2020 r. saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było ujemne i wyniosło 1.858 tys. zł.

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

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

Wyszczególnienie	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Stopa zwrotu z kapitału – ROE <sup>1</sup>	6,1%	16,9%	6,1%
Stopa zwrotu z aktywów – ROA <sup>2</sup>	2,5%	7,2%	2,6%
Rentowność sprzedaży brutto <sup>3</sup>	22,1%	27,5%	26,1%
Rentowność sprzedaży <sup>4</sup>	6,3%	10,7%	9,7%
Marża EBITDA <sup>5</sup>	12,0%	18,2%	16,4%
Marża EBIT <sup>6</sup>	6,0%	11,6%	9,8%
Rentowność brutto <sup>7</sup>	5,9%	9,3%	7,0%
Rentowność netto <sup>8</sup>	4,8%	7,5%	5,4%
Stopa wypłaty dywidendy <sup>9</sup>	0,0%	42,8%	0,0%
Wskaźnik płynności bieżącej <sup>10</sup>	1,15	1,16	1,22
Wskaźnik płynności szybkiej <sup>11</sup>	0,71	0,65	0,75
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>12</sup>	61,0%	56,4%	56,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych <sup>13</sup>	156,2%	129,2%	129,5%

<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

Na tle ograniczonej dostępności do podstawowych surowców produkcyjnych oraz wysokich cen zakupu w I półroczu 2021, Grupa Kapitałowa „Plast-Box” S.A. uzyskała dobre wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach, a wskaźniki płynności pozostały na stabilnych poziomach zbliżonych do tych z końca 2020 roku.

Tabela 4. Wskaźniki sprawności zarządzania aktywami (w dniach)

Wskaźnik	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Cykl rotacji zapasów	61,2	65,2	63,8
Cykl rotacji należności	82,8	65,9	82,0
Cykl rotacji zobowiązań	67,2	67,8	72,1
Cykl operacyjny	144,0	131,1	145,7
Cykl konwersji gotówki	76,8	63,3	73,6

### Zasady liczenia wskaźników:

- cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec I półrocza 2021r. 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 2021r. 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 2021r. 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 2021 roku można zauważyć zmiany wskaźników sprawności zarządzania aktywami w porównaniu do końca 2020 roku, w tym wydłużenie się cyklu rotacji należności o 16,9 dnia, wydłużenie cyklu operacyjnego o 12,9 dnia oraz wydłużenie o 13,5 dnia cyklu konwersji gotówki. Skróceniu o 0,6 dnia uległ cykl rotacji zobowiązań. Skrócenie cyklu rotacji zapasów oraz znaczne wydłużenie cyklu rotacji należności powoduje wzrost wskaźnika cyklu operacyjnego do poziomu 144 dni. Wydłużenie cyklu operacyjnego oraz krótszy o 0,6 dnia cykl rotacji zobowiązań spowodowały wydłużenie o 13,5 dnia cyklu konwersji gotówki do poziomu 76,8 dnia.

Poszczególne zmiany cykli rotacji odzwierciedlają sposób działania Grupy Kapitałowej w nowej rzeczywistości gospodarczej po kilku okresach zamrożenia światowych gospodarek w wyniku fal zachorowań na 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 nowej opłaty 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 wynosić 80 eurocentów za jeden kilogram takich odpadów. Obecnie nie znamy zasad naliczania opłat jednak istnieje ryzyko, że nastąpi przeniesienie całości kosztów nowej opłaty na producentów opakowań z tworzyw sztucznych w ramach rozszerzonej odpowiedzialności producenta (ROP).

#### **Wewnętrzne czynniki ryzyka**

1. Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności: udział kosztów surowców używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów stanowi około 60-70%. 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 2021 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 2021 roku oscylował blisko 57%. 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.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki 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 2021 roku do 30 czerwca 2021 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 powiązanymi ze Spółką lub akcjonariuszami, którzy posiadają akcje imienne. Za spełnienie tego warunku uznaje się, jeżeli członek Rady Nadzorczej:

- nie jest akcjonariuszem posiadającym akcje imienne, nie jest małżonkiem, wstępnym lub zstępnym akcjonariusza posiadającego akcje imienne,
- nie jest spowinowacony do trzeciego stopnia z akcjonariuszami posiadającymi akcje imienne,

- nie jest zatrudniony przez akcjonariusza posiadającego akcje imienne lub przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło,
- jego małżonek, wstępni lub zstępni nie są zatrudnieni przez akcjonariusza posiadającego akcje imienne lub przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło.

Posiedzenia Rady odbywają się co najmniej raz na kwartał i są zwoływane przez Przewodniczącą 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 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku przedstawiał się następująco:

1. Dariusz Głazewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Adam Laskowski – Członek Rady Nadzorczej
3. Iuliia Yaschenko (wcześniej 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 2021 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

1. Dariusz Głazewski - Przewodniczący Komitetu Audytu,
2. Iuliia Yaschenko (wcześniej Vlasenko) – Członek Komitetu Audytu,
3. Natalia Majer – Członek Komitetu Audytu.

W I półroczu 2021 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 do 2019 r. 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 Yaschenko (wcześniej 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:
- 7 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 z 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 według wiedzy na dzień 30 czerwca 2021 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	6.781.371	6.781.371	16,17%	6.781.371	16,17%
Grzegorz Pawlak wraz z Ewą Pawlak	50	3.862.536	3.862.586	9,21%	3.862.636	9,21%

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 20 sierpnia 2021 r. Spółka poinformowała, że otrzymała od Nargara Investments LTD. z siedzibą w Nikozji - spółkę utworzoną zgodnie z prawem Republiki Cypru (Akcjonariusz), zawiadomienie następującej treści:

„Działając na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. 2020.2080, w dalszym toku określana jako „**Ustawa o ofercie publicznej**”), niniejszym informuję: iż w dniu 19 sierpnia 2021 r. Akcjonariusz powziął informację, że w wyniku zawartej umowy cywilnoprawnej nabycia 1.400.000 sztuk akcji Spółki doszło do zapisania akcji na rachunku maklerskim Akcjonariusza i tym samym do zwiększenia dotychczas posiadanego przez Akcjonariusza udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki o co najmniej 2%. („Zmiana stanu posiadania”).

Przed Zmianą stanu posiadania Akcjonariusz posiadał **6.792.610** akcji Spółki, stanowiących **16,20%** kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania **6.792.610** głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło **16,20%** ogólnej liczby głosów.

Aktualnie Akcjonariusz posiada **8.192.610** akcji Spółki stanowiących w przybliżeniu **19,53%** kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania **8.192.610** głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi w przybliżeniu **19,53%** ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz nie posiada podmiotów zależnych, które byłyby właścicielami akcji Spółki, brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust.1 pkt.3 lit. c Ustawy, a także nie posiada instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy.”.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Całkowite przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. w I półroczu 2021 r. wyniosły **124.544** tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do I półrocza 2020 o **22,4%**.



Tabela 6. Wartość i struktura sprzedaży w I półroczu 2021 roku w zestawieniu z I półroczem 2020 r. (dane w tys. zł)

Segment operacyjny	I półrocze 2021 roku		I półrocze 2020 roku		2021/2020	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Dynamika	Zmiana udziałów
proces wtrysku	98 579	79,1%	77 488	76,1%	27,2%	3,0 p.p.
proces termoformowania	6 341	5,1%	6 889	6,8%	-8,0%	-1,7 p.p.
skrzynki	3 494	2,8%	4 164	4,1%	-16,1%	-1,3 p.p.
towary i materiały	11 419	9,2%	7 953	7,8%	43,6%	1,4 p.p.
pozostałe	4 711	3,8%	5 275	5,2%	-10,7%	-1,4 p.p.
<b>Razem</b>	<b>124 544</b>		<b>101 769</b>		<b>22,4%</b>	

Przychody ze sprzedaży wyrobów z **procesu wtrysku**, dzięki dynamice sprzedaży na poziomie 27,2%, zwiększyły swój udział w ogólnej strukturze przychodów ze sprzedaży o 3,0 p.p. Udziały przychodów ze sprzedaży wyrobów z **procesu termoformowania** oraz **skrzynek** zmniejszyły się odpowiednio o 1,7 p.p. i 1,3 p.p..

Większy o 1,4 p.p. udział w ogólnej strukturze przychodów ze sprzedaży w okresie I półrocza 2021 roku w porównaniu z tym samym okresem ubiegłego roku notuje się na przychodach ze sprzedaży **towarów i materiałów**, przy dynamice sprzedaży na poziomie 43,6% w porównania do I półrocza 2020. W grupie **pozostałe** zanotowano spadek udziału o 1,4 p.p. w sumie przychodów Grupy Kapitałowej.

Czynnikiem, który miał największy wpływ na wzrost o 22,4% przychodów ze sprzedaży ogółem w okresie objętym sprawozdaniem w porównaniu do adekwatnego okresu w 2020 roku był wysoki i stabilny popyt na oferowane produkty na wszystkich 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 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**

**1. Sprzedaż Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A.** ukierunkowana była na rynek krajowy i na rynki zagraniczne. W I półroczu 2021 r. sprzedaż zagraniczna osiągnęła 56,9% udziału w obrotach Grupy Kapitałowej, co stanowiło wzrost udziału w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem o 2,2 punktów procentowych w porównaniu z I półroczem 2020 r.

Tabela 7. Udział sprzedaży eksportowej produktów, usług, towarów i materiałów Grupy w I półroczu 2021 r. i w I półroczu 2020 r.

Rynek sprzedaży	Udział sprzedaży		Zmiana 2021/2020
	I półrocze 2021	I półrocze 2020	
krajowy	43,1%	45,3%	-2,2 p.p.
zagraniczny	56,9%	54,7%	2,2 p.p.

Tabela 8. Struktura geograficzna sprzedaży Grupy w I półroczu 2021r. i w I półroczu 2020 r. (dane w tys. zł)

Grupa przychodowa	I półrocze 2021 roku		I półrocze 2020 roku		2021/2020	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Dynamika	Struktura
Polska	53 630	43,1%	46 084	45,3%	16,4%	-2,2 p.p.

UE (oprócz Polski)	33 174	26,6%	29 953	29,4%	10,8%	-2,8 p.p.
Europa Wschodnia	31 614	25,4%	25 484	25,0%	24,1%	0,3 p.p.
Pozostałe	6 126	4,9%	248	0,3%	2370,2%	4,7 p.p.
<b>Razem</b>	<b>124 544</b>		<b>101 769</b>		<b>22,4%</b>	

W I półroczu 2021 r. Grupa Kapitałowa zanotowała dodatnią dynamikę sprzedaży we wszystkich wyszczególnionych kierunkach geograficznych sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2020 roku. Sprzedaż krajowa osiągając 43,1% udziału w strukturze ogólnej sprzedaży (spadek r/r o 2,2 p.p.) zanotowała dynamikę sprzedaży na poziomie 16,4% w porównaniu do I półrocza 2020. Ze względu na wyjście Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej (Brexit), w strukturze sprzedaży w I półroczu doszło do przejścia części przychodów ze sprzedaży z kierunku „UE” na kierunek „Pozostałe”, co spowodowało dużą dynamikę sprzedaży rok do roku na kierunku eksportowym „Pozostałe”. Konsekwencją „Brexitu” jest również spadek udziału kierunku UE w ogólnej strukturze sprzedaży z 29,4% w 2020 roku na 26,6% w I półroczu 2021 r. Wysoką dynamikę sprzedaży osiągnięto na kierunku Europy Wschodniej - 24,1% w porównaniu do I półrocza 2020.

**2. Zakupy i zaopatrzenie Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A.** w podstawowe surowce i materiały dokonywane były w przeważającej części na rynku krajowym. W okresie sprawozdawczym udział dostawców zagranicznych w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej w podstawowe materiały i surowce do produkcji osiągnął poziom 49,1% (w I półroczu 2020 roku udział importu wyniósł 57,4%).

Tabela 9. Struktura zaopatrzenia w surowce Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. w I półroczu 2021/2020r.

Kraj	I półrocze 2021r.	I półrocze 2020r.	zmiana 2021/2020
<b>Polska</b>	50,9%	42,6%	8,3 p.p.
<b>Holandia</b>	12,5%	20,0%	-7,5 p.p.
<b>Niemcy</b>	18,2%	20,9%	-2,7 p.p.
<b>Słowacja</b>	8,5%	6,4%	2,1 p.p.
<b>Czechy</b>	1,2%	2,7%	-1,5 p.p.
<b>Belgia</b>	4,1%	3,8%	0,3 p.p.
<b>Ukraina</b>	3,7%	1,9%	1,8 p.p.
<b>Włochy</b>	0,8%	1,1%	-0,3 p.p.
<b>Inne</b>	0,1%	0,6%	-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 2021 roku wyniósł 29,4%.

Głównymi kierunkami zaopatrzenia Grupy Kapitałowej w materiały i surowce z importu w I półroczu 2021 roku były dostawy z Niemiec – 37,1% (wzrost o 0,6 p.p. w porównaniu do I półrocza 2020 r.), Holandii 25,5% (spadek o 9,4 p.p.) udziału w strukturze, ze Słowacji 17,3% (wzrost o 6,1 p.p.).

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

1/. Braskem Netherlands B.V. (Niemcy) - udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej w surowce do produkcji w I półroczu 2021 roku wyniósł 18,1%.

2/. Sabic Sales Europe B.V. (Holandia) - udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej w surowce do produkcji w I półroczu 2021 roku wyniósł 12,4%.

Wymienione wyżej podmioty, poza umowami zaopatrzenia Grupy Kapitałowej zawieranymi na czas określony, nie były i nie są w jakikolwiek inny sposób, powiązane z Grupą Kapitałową Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A.

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

W dniu 19 stycznia 2021 roku 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 2021 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 szacuje się na 3.200.000 EUR (trzy miliony dwieście tysięcy euro).

W dniu 5 marca 2021 roku 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 (BRASKEM) jako dostawcą. Umowa ma charakter ramowy i została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2021 roku. Przedmiotem Umowy jest dostarczanie 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 szacuje się na 19.000.000 PLN (dziewiętnaście milionów złotych).

W dniu 26 marca 2021 roku spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku (Spółka) zawarła umowę - porozumienie w sprawie dostaw w 2021 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 2021 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 31.000.000 PLN (trzydzieści jeden milionów złotych).

W dniu 11 maja 2021 roku spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku (Spółka) zawarła umowę dostawy pomiędzy Spółką jako odbiorcą, a SLOVNAFT a.s. z siedzibą w Bratysławie, Słowacja (dalej SLOVNAFT) jako dostawcą. Umowa ma charakter ramowy i została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2021 roku. Przedmiotem Umowy jest dostarczanie przez SLOVNAFT 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 10.000.000 PLN (dziesięć milionów złotych).

Ponadto w I półroczu 2021 roku kontynuowano 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 dniu 25 stycznia 2021 roku Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. zawarła z BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie trzy umowy o kredyt nieodnawialny, na mocy których Spółce zostały przyznane limity kredytowe o łącznej wysokości 23.700.000 zł. Limity zostały przeznaczone na spłatę kredytów inwestycyjnych udzielonych Spółce w mBank S.A. na podstawie umowy kredytu akwizycyjnego, kredytu refinansowego i linii wieloproduktowej z dnia 18 grudnia 2018 roku oraz na rozliczenie zabezpieczenia stopy procentowej kredytów udzielonych przez mBank S.A.

Okres kredytowania w umowach o kredyty nieodnawialne na refinansowanie kredytów inwestycyjnych został ustalony przez Strony na 60 miesięcy od daty zawarcia umów.

Umowy przewidują standardowe warunki oraz zabezpieczenia spłaty kredytów w postaci cesji wierzytelności, hipoteki na nieruchomościach należących do Spółki oraz spółek zależnych tj. „Plast-Box Apartments” sp. z o.o. oraz „Stark Partner Nieruchomości” sp. z o.o., cesji praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

W dniu 30 czerwca 2021 roku Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. zawarła aneks do umowy elektronicznej zapłaty zobowiązań z mBank. Na jego podstawie bank zwiększył kwotę kredytu z 5 mln zł na 8 mln zł, dostępnego od dnia 1 lipca 2021 roku.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie zaciągała nowych 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 prezentowanym okresie ani Emitent ani jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki jak również nie udzielały gwarancji. Na dzień bilansowy Emitent posiada aktywne umowy pożyczki ze spółkami zależnymi:

1. W dniu 02.01.2021 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 200 tys. EUR do dnia 31.12.2022 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 10.01.2021 roku podpisano aneks nr 3 przedłużający okres obowiązywania pożyczki do dnia 31.12.2021 roku.

3. W dniu 30.04.2019 roku Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. podpisała aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 29 kwietnia 2013 r. ze spółką zależną „Plast-Box Development” sp. z o.o. na wydłużenie okresu obowiązywania pożyczki do dnia 30.04.2021 roku.

W dniu 5 stycznia 2021 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 mocy którego zmieniono dotychczasową formę pożyczki na pożyczkę w formie limitu wierzytelności do kwoty 200 tys. zł, do dnia 31.12.2022 roku.

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. zł do dnia 31.12.2020 roku z możliwością przedłużenia.

Do wyżej wymienionej umowy pożyczki w dniu 30.12.2020 roku podpisano aneks nr 3 przedłużający okres obowiązywania pożyczki do dnia 31.12.2021 roku.

#### **XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH 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 1.01.2021 r. – 30.06.2021 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 2021 ROK**

Grupa Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. nie publikowała prognoz wyników skonsolidowanych na 2021 rok.

W dniu 26 lipca 2021 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 2021 roku:

- a) skonsolidowane przychody ze sprzedaży - 124,5 mln zł,
- b) jednostkowe przychody netto ze sprzedaży – 96,0 mln zł,
- c) skonsolidowana wartość EBITDA - 14,9 mln zł,
- d) jednostkowa wartość EBITDA - 9,0 mln zł,
- e) skonsolidowany zysk netto – 5,9 mln zł,
- f) jednostkowy zysk netto – 2,2 mln zł.

Przedstawione szacunki wyników finansowych zostały sporządzone na podstawie dostępnych Zarządowi Spółki wstępnych danych finansowych za okres styczeń-czerwiec 2021 roku osiągniętych przez Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. i jej spółki zależne.

Powyższe szacunki wybranych danych finansowych są zgodne z wartościami opublikowanymi w skonsolidowanym raporcie półrocznym Grupy Kapitałowej Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. za I półrocze 2021 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 2021 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 2021 roku wartość kapitałów własnych zwiększyła się o 6,0%.

Posiadane środki finansowe w okresie pierwszego półrocza 2021 roku Grupa Kapitałowa przeznaczyła na bieżące finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy (zapasy wyrobów gotowych oraz należności od kontrahentów), na kontynuowanie planów inwestycyjnych, a także na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i leasingów.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Grupę Kapitałową wynosiła 87.335 tys. zł (wzrost od stanu na koniec 2020 roku o 19,2%), w tym:

- z tytułu kredytów bankowych: 46.168 tys. zł – wzrost o 11,6% w odniesieniu do 31.12.2020 roku,
- z tytułu leasingu oraz pozostałych zobowiązań finansowych: 41.133 tys. zł – wzrost o 31,1% w porównaniu do stanu na koniec 2020 roku,
- z tytułu pochodnych instrumentów finansowych : 34 tys. zł (spadek o 476 tys. zł).

Na dzień bilansowy krótkoterminowe kredyty bankowe stanowiły 33,9% w strukturze zobowiązań finansowych ogółem, a kredyty długoterminowe 19,0%.

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosił 61,0%, a kapitał własny stanowił 64,0% sumy zobowiązań. Z kolei zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 87,1% aktywów obrotowych, a na koniec 2020 roku było to 86,2%.

Struktura finansowania majątku w okresie sprawozdawczym Grupy Kapitałowej, podobnie jak w 2020 roku, charakteryzowała się przewagą kapitału obcego nad kapitałem własnym. Wskaźniki płynności utrzymujące się na poziomach zbliżonych do roku ubiegłego, umożliwiają poprawne wywiązywanie się z bieżących zobowiązań finansowych i nie przewiduje się trudności w tym zakresie w najbliższej przyszłości.

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

Grupa Kapitałowa „Plast-Box” S.A. realizuje program inwestycyjny zgodnie z przyjętym budżetem na 2021 rok.

W I półroczu 2021 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 12,5 mln zł.

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

Grupa Kapitałowa „Plast-Box” S.A. korzysta ze środków własnych oraz posiłkuje się zewnętrznymi źródłami finansowania, w tym kredytami obrotowymi oraz leasingiem.

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

Grupa Kapitałowa Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. prowadząc swoją działalność gospodarczą narażona jest na ryzyko finansowe, a w szczególności na następujące rodzaje tego ryzyka:

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

### **Ryzyko kredytowe**

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

Grupa Kapitałowa Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej przeprowadzają bieżące analizy w zakresie wykonywania przez odbiorców warunków umów w obszarze rozliczeń finansowych. Transakcje handlowe sprzedaży dokonywane są na zasadach rynkowych i nie odbiegają od przyjętych standardów w obszarze udzielonego tzw. kredytu kupieckiego. Jednostka dominująca Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. standardowo zawiera co roku ubezpieczenie należności handlowych z firmami: Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. i Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna. W relacjach handlowych na Ukrainie ten instrument nie jest stosowany, dlatego powszechne są wszelkiego rodzaju przedpłaty oraz zaliczki ograniczające ryzyko niewypłacalności kontrahenta.

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 2021 roku spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna, jako jedyna spółka w Grupie Kapitałowej, wykorzystywała zabezpieczenie na stopę procentową (IRS) dla kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w banku BNP Paribas Polska 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 2021 roku miała podpisane umowy na limity kredytowe w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe o charakterze odnawialnym oraz faktoring odwrotny do łącznej wysokości 27.500 tys. zł. Poziom wykorzystania dostępnych limitów kredytowych wszystkich spółek w Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2021 roku wyniósł 75,4%.

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 marże oraz zyski osiągnięte przez Grupę Kapitałową „Plast-Box” S.A. w I półroczu 2021 roku, były: obserwowany od grudnia 2020 roku niespotykany w ostatnich latach wzrost cen rynkowych kluczowego surowca, problem z



dostępnością komponentów, rosnące koszty pracy co w konsekwencji wiązało się ze wzrostem kosztów własnych sprzedanych produktów i spadkiem rentowności rok do roku.

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

## **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**

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 w 2017 r. 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 i dostępność najważniejszych surowców używanych 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 2021 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	3.862.536	3.862.586	9,21%	3.862.636	9,21%
Adam Laskowski	0	108.415	108.415	0,26%	108.415	0,26%
Dariusz Głazewski	0	10.000	10.000	0,02%	10.000	0,02%

Emitent nie posiada informacji aby w okresie od przekazania ostatniego raportu stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące uległ zmianie.

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

W I półroczu 2021 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 lata 2020-2021 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.

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

W I półroczu zakończony został z powodzeniem proces wdrożenia technologii zdobienia „częściową” etykietą IML. Od tego czasu, Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. proponuje na swoich opakowaniach możliwość aplikacji IML nie tylko w pełnym obwodzie, ale również na 50% powierzchni opakowania. Częściowa etykieta umożliwi lepsze wyeksponowanie produktu przy jednoczesnej optymalizacji kosztów i oznacza bardziej ekologiczną produkcję – zmniejszenie ilości materiału do ponownego przetworzenia czy segregacji.

Standardowymi działaniami w okresie styczeń-czerwiec 2021 roku, było kontynuowanie prac w obszarze systematyzacji, dywersyfikacji dostawców: zamienników tworzyw (szczególnie tych specjalistycznych), surowców wtórnych pochodzenia post konsumenckiego, koncentratów barwiących a także dodatków procesowych, których celem były optymalizacja kosztów i spełnienie wymogów systemu BRC. W ramach badań laboratoryjnych, systematycznie prowadzone były testy i szczegółowa ocena własności surowców w stosunku do europejskich wymagań prawnych.

### **XXXV. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEN 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. 2021.994).

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.:

31 sierpnia 2021 r.

*data*

Grzegorz Pawlak

*imię i nazwisko*

Prezes Zarządu

*funkcja*

.....

*podpis*