



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A.
ZA 2010 ROK**

I. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
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.....	5
III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W 2010 ROKU	5
IV. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A... 6	
V. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPLYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH.....	6
VI. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	7
VII. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	8
VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.....	8
IX. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA.....	11
X. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	12
XI. 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.....	20
XII. 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.....	20
XIII. 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.....	20
XIV. 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.....	22
XV. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	24
XVI. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	25
XVII. 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.....	26
XVIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANÝM ROKU OBROTOWÝM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	26
XIX. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPLYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.....	26
XX. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2010 ROK.....	26
XXI. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROZENIOM.....	27
XXII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.....	27
XXIII. INFORMACJE NA TEMAT RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPLYWÓW 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.....	27
XXIV. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPLYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	27
XXV. 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.....	28
XXVI. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	28
XXVII. 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.....	28
XXVIII. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITAŁE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY PODZIAŁU ZYSKU.....	28
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).....	29
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.....	29
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.....	29
XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	29

XXXIII. INFORMACJA O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANI E BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA UMOWA.....	30
XXXIV. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK 2010 ODREBNI E ZA BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO I POZOSTAŁE USŁUGI.....	30
XXXV. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	30
XXXVI. INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO.....	30
XXXVII. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH).....	30

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PLAST-BOX S.A. za 2010 rok

I. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 10 grudnia 2004 r. sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) Grupy Kapitałowej PLAST BOX S.A. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.
2. Szczegółowy opis zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za 2010 rok przedstawiono w „Informacjach ogólnych” do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. za 2010 rok.
3. W rocznym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu roku poprzedniego zakończonego 31 grudnia 2009 roku, które również podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A. ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. jest spółka Plast-Box S.A. Jednostka dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000139210, postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14.11.2002 r.

W skład Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. na dzień 31.12.2010 r. wchodziły:

- Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. z siedzibą w Słupsku: *jako jednostka dominująca*,
- Plast-Box Ukraina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czernichowie, Ukraina: *jako jednostka zależna*,
- Plast-Box Development Sp. z o.o. w Słupsku: *jako jednostka zależna*,
- Plast-Box Apartments Sp. z o.o. w Słupsku: *jako jednostka zależna*.

Na dzień sprawozdawczy jednostka dominująca posiadała udziały w niżej wymienionych spółkach zależnych:

- Plast-Box Ukraina Spółka z o.o. – 100%,
- Plast-Box Apartments Spółka z o.o. – 100%,
- Plast-Box Development Spółka z o.o. – 77,7%.

III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W 2010 ROKU

W 2010 roku emitent dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w należących do niego spółkach zależnych:

1. W dniu 6 lipca 2010 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki „PLAST-BOX UKRAINA” Sp. z o.o. podwyższony został poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 1.000.000 EURO (9.644.959,00 hrywien ukraińskich) oraz aportu w postaci roboty o wartości 18.305,85 USD (144.744,36 hrywien ukraińskich). Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy spółki „PLAST-BOX UKRAINA” Sp. z o.o. wynosił 43.027.469,00 hrywien ukraińskich w tym:

- 28.570.069,84 hrywien (3.100.000 EURO plus 456.909,00 USD) stanowił wkład pieniężny,
- 14.457.399,16 hrywien (2.890.344,81 USD) stanowił wkład niepieniężny.

2. W dniu 31 sierpnia 2010 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki „PLAST-BOX UKRAINA” Sp. z o.o. podwyższony został poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 1.000.000 EURO (9.951.657,00 hrywien ukraińskich). Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy spółki „PLAST-BOX UKRAINA” Sp. z o.o. wynosi 52.979.126,00 hrywien ukraińskich w tym:

- 38.521.726,84 hrywien (4.100.000 EURO plus 456.909,00 USD) stanowi wkład pieniężny,
- 14.457.399,16 hrywien (2.890.344,81 USD) stanowi wkład niepieniężny.

3. W dniu 28 października oraz 10 listopada 2010 roku zarejestrowano podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki „PLAST-BOX UKRAINA” Sp. z o.o. podwyższony został:

- w dniu 28 października 2010 r. poprzez wniesienie aportu w postaci urządzeń o wartości 178.684,48 USD (1.413.680,13 hrywien ukraińskich),
- w dniu 10 listopada 2010 r. poprzez wniesienie aportu w postaci systemu chłodzenia oraz robotów do wtryskarek o łącznej wartości 362.421,43 USD (2.868.456,89 hrywien ukraińskich).

Po rejestracji podwyższeń kapitał zakładowy spółki „PLAST-BOX UKRAINA” Sp. z o.o. wynosi 57.261.263,02 hrywien ukraińskich w tym:

- 38.521.726,84 hrywien (4.100.000 EURO plus 456.909,00 USD) stanowi wkład pieniężny,
- 18.739.536,18 hrywien (3.431.450,72 USD) stanowi wkład niepieniężny.

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

1) Plast-Box Ukraina Spółka z o.o., udziały o wartości 25.806 tys. PLN,

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

oraz 77,7% udziałów w spółce Plast-Box Development Sp. z o.o., o wartości 9.417 tys. PLN, stanowiących wkład niepieniężny w postaci nieruchomości.

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadały na dzień bilansowy powiązań z innymi podmiotami, w tym nie dokonywały inwestycji kapitałowych poza Grupą.

IV. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓWROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A.

1. Utworzenie Grupy Kapitałowej było kontynuacją dotychczasowej polityki dotyczącej ekspansji jednostki dominującej na rynek wschodni. Poprzez utworzenie na Ukrainie spółki-córki zajmującej się produkcją opakowań plastikowych na potrzeby tego regionu Europy, zrealizowany został strategiczny cel logistyczny polegający na „zbliżeniu się do klientów” obsługiwanych dotychczas przez jednostkę dominującą. Aktualnie Spółka Plast-Box Ukraina obsługuje większość obrotów Grupy Kapitałowej dotyczących bezpośredniej sprzedaży produktów na rynek wschodni.

2. Plast-Box Development Sp. z o.o. została utworzona w celu oddzielenia działalności pobocznej od podstawowej.

3. Plast-Box Apartments Sp. z o.o. została utworzona w związku z zamiarem przeniesienia działalności zakładu w Słupsku do Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, co umożliwiłoby wykorzystanie aktualnie zajmowanego terenu do celów deweloperskich. Aktualnie odstąpiono od planów przeniesienia zakładu.

4. Grupa Plast-Box SA koncentrować się będzie na wzroście konkurencyjności spółki krajowej oraz rozwoju perspektywicznej spółki ukraińskiej.

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

W dniu 25 stycznia 2010 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki wynikające z emisji akcji serii G, oferowanych w ramach oferty publicznej. W wyniku emisji 4.406.140 akcji Spółka pozyskała 22.169.870 PLN netto. Dzięki uzyskanym środkom Spółka będzie mogła realizować cele zapisane w prospekcie emisyjnym, co w konsekwencji powinno wpłynąć na poprawę wyników osiągniętych w przyszłości.

W dniu 15.11.2010 r. Zarząd PTS „PLAST-BOX” S.A. przekazał do publicznej wiadomości założenia dotyczące strategii działania na lata 2011-2013. Podstawowym kierunkiem tej strategii jest długofalowe zapewnienie stałego rozwoju Grupy Kapitałowej składającej się z dwóch zasadniczych podmiotów tj. „Plast-Box” S.A. w Słupsku i „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. w Czernihowie oraz stworzenie dalszych możliwości realizacji zapotrzebowania rynkowego w zakresie przetwórstwa tworzyw sztucznych. Strategia ta uwzględnia zakończenie do końca 2010 roku inwestycji realizowanych w Słupsku (budowa magazynu logistycznego) oraz prowadzonych w Czernihowie (budowa obiektu produkcyjno-logistycznego wraz z otoczeniem techniczno-technologicznym).

Podstawowymi celami strategii na lata 2011-2013 są:

- a) trwale zwiększenie przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej do poziomu 130 mln zł w 2013 roku (w latach 2011, 2012 odpowiednio 103 mln zł i 120 mln zł), w tym Plast-Box Polska do poziomu 90 mln zł i Plast-Box Ukraina do poziomu 40 mln zł),
- b) zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) powinien osiągnąć 22,8 mln zł w 2013 roku (w latach 2011, 2012 odpowiednio 12,5 mln zł i 17,7 mln zł),
- c) zwiększenie rentowności netto do poziomu przekraczającego 9% w 2013 r. (w latach 2011 – około 4%, 2012 – około 6,5%),
- d) dalsze zwiększanie udziału sektora spożywczego w sprzedaży produktów Grupy,
- e) rozszerzenie asortymentu opakowań i zwiększenie zdolności produkcyjnych, w obydwu fabrykach, zgodnie z zapotrzebowaniem rynkowym,
- f) utrzymanie proporcji między sprzedażą krajową a eksportem na poziomie zbliżonym do 50%.

Zarząd zakłada, iż w okresie objętym niniejszą strategią (2011-2013) wydatki inwestycyjne osiągną poziom bliski 22 mln zł. Do ich sfinansowania przewiduje się zaciągnięcie kredytów inwestycyjnych lub skorzystanie z leasingów długoterminowych. Zarząd zamierza rekomendować zatrzymanie w spółce zysku netto w okresie realizacji strategii. Ponadto zakłada wykorzystanie środków finansowych z dotacji z UE w kwocie 5,1 mln zł oraz kwoty 4,5 mln zł pochodzącej ze zrealizowanej emisji akcji na inwestycje poszerzające ofertę produktową.

W dniu 15.11.2010 Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” SA zgodnie z uchwałą nr 19 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 marca 2010 r. oraz w wyniku powtórnej analizy celów emisji Zarząd zdecydował o częściowej ich zmianie.

Zmiana dotyczy celów opisanych w części I pkt. 4 ust. 2 prospektu emisyjnego przygotowanego w związku z ofertą publiczną Akcji serii G: **Poszerzenie asortymentu produktów – kwota ok. 4,5 mln zł.**

Decyzja o zmianie celów emisji jest spowodowana identyfikacją silnej koncentracji kluczowych odbiorców i kluczowych klientów na rynku kartuszy, przy której zastosowanie agresywnej polityki cenowej jako instrumentu pozyskiwania rynku skutkowałoby

niedostateczną rentownością projektu.

Zarząd uznał także, że bieżące doświadczenie Spółki jest niewystarczające do wyeliminowania ryzyk technologicznych, jakościowych i walidacyjnych, które są specyficzne dla tego produktu. Ponadto ostatnie kontakty z największymi potencjalnymi odbiorcami kartuszy w Polsce i Europie wykazały brak zainteresowania zmianą lub wprowadzeniem nowego dostawcy.

W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o przeznaczeniu ww. środków na inwestycje związane z poszerzeniem asortymentu produktów w ramach przyjętej strategii rozwoju na lata 2011-2013.

Kwota 4,5 mln zł zostanie przeznaczona zakup nowych form wtryskowych oraz wtryskarki z oprzyrządowaniem.

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 31 grudnia 2010 roku wyniosła 121.061 tys. PLN, co w porównaniu z poprzednim rokiem stanowiło wzrost o 29,4%.

Aktywa

Aktywa trwale stanowiły 66,8% sumy bilansowej, tj. kwotę 80.919 tys. PLN, a **aktywa obrotowe** 33,2%, tj. 40.142 tys. PLN. Równocześnie nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych o 25,4% oraz wzrost wartości aktywów obrotowych o 38,2% w stosunku do stanu na dzień 31.12.2009 r.

Wartość zapasów na dzień bilansowy 31.12.2010 wynosiła 21.565 tys. PLN (17,8 % w strukturze aktywów), co oznacza wzrost stanu zapasów w stosunku do stanu sprzed roku o 45,5% oraz wzrost ich udziału w sumie aktywów o 2 punkty procentowe.

Tabela 1. Struktura zapasów na dzień 31 grudnia 2010 roku w porównaniu do 31 grudnia 2009 r.

Grupa rodzajowa	Udział w sumie zapasów 31.12.2010 r.	Udział w sumie zapasów 31.12.2009 r.
Materiały	48,4%	41,6%
Produkcja w toku	0,0%	0,0%
Produkty gotowe	46,9%	55,2%
Towary	3,4%	2,9%
Zaliczki na dostawy	1,4%	0,3%
Razem	100,0%	100%

Pasywa

Kapitał własny na dzień 31.12.2010 wyniósł 85.194 tys. PLN i stanowił 70,4% sumy pasywów, **zobowiązania** wynosiły 35.867 tys. PLN, tj. 29,6% sumy pasywów. Oznacza to wzrost wartości kapitału własnego o 38,3% oraz wzrost wartości zobowiązań o 12,2% w stosunku do stanu na koniec 2009 roku.

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

kapitał podstawowy	44.061 tys. PLN
pozostały kapitał zapasowy	40.761 tys. PLN
kapitały rezerwowe	0 tys. PLN
wynik finansowy roku obrotowego	1.870 tys. PLN
kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	- 6.583 tys. PLN
niepodzielony wynik finansowy	2.543 tys. PLN
udziały niedające kontroli	2.542 tys. PLN
Razem:	85.194 tys. PLN

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

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

Tabela 2. Wskaźniki płynności finansowej

Wyszczególnienie	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
- płynność bieżąca	1,4	1,4
- płynność szybka	0,7	0,7

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej w obu omawianych latach notował stabilną wartość na poziomie 1,4 przyjmowanego jako odpowiedni i bezpieczny poziom dla funkcjonowania firmy.

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

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

Na kwotę **pozycji pozabilansowych** składały się środki trwale wykazywane pozabilansowo:

- a) od Bekuplast Polska Sp. z o.o. – formy na skrzynki – 4 szt. Wartość przedmiotu dzierżawy na dzień 31.12.2010 r. wynosi 265 tys. PLN,
- b) od Curver Poland Sp. z o.o. – wartość dzierżawionych środków trwałych na koniec grudnia 2011 wynosiła 181 tys. PLN.

Ponadto Plast-Box SA udzielił Plast-Box Ukraina poręczenia majątkowego, którego szczegółowe dane zostały opisane w pkt. XVIII niniejszego sprawozdania.

VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1.1. Przychody.

W 2010 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 81.423 tys. PLN, co stanowiło wzrost w stosunku do 2009 roku o 18,3%. W strukturze przychodów ogółem 97,2% stanowiły **przychody ze sprzedaży wyrobów**, 0,5% **przychody ze sprzedaży usług** oraz 2,3% udziału **przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**.

W 2010 roku wartość sprzedaży kompletów wiader wyniosła 69.954 tys. PLN i wzrosła w odniesieniu do 2009 roku o 22,7%. Sprzedaż wiader stanowiła 88,4% przychodów ze sprzedaży wyrobów. Wartość sprzedaży skrzyń wyniosła 9.186 tys. PLN i spadła w odniesieniu do 2009 roku o 13,9%. Sprzedaż skrzyń stanowiła 11,6% przychodów ze sprzedaży produktów.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w 2010 roku wyniosły 1.862 tys. PLN, na co złożyły się przychody:

- ze sprzedaży towarów 96,3%,
- ze sprzedaży materiałów 3,7%.

W stosunku do 2009 roku przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów były wyższe o 116%.

1.2. Koszty

1) **Koszty według rodzaju** w 2010 roku wyniosły 80.816 tys. PLN i były wyższe od analogicznych kosztów w 2009 roku o 32,9%.

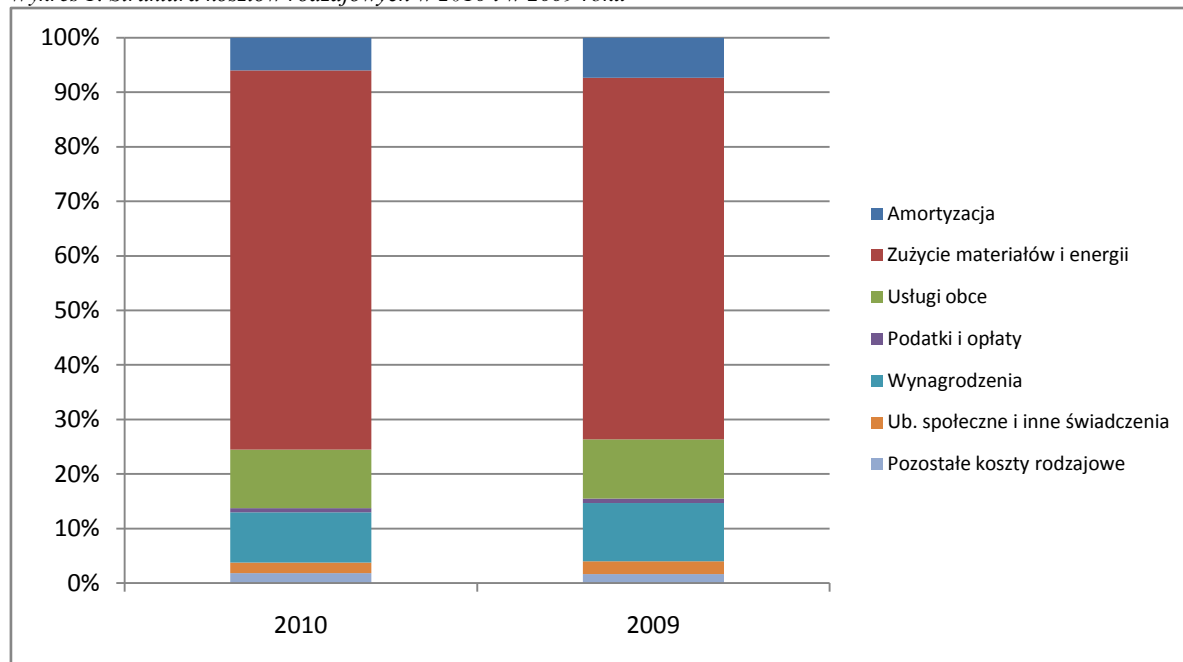
Tabela 3. Koszty rodzajowe wg grup w 2010 i w 2009 roku

Koszty rodzajowe	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana w %	Struktura		
				31.12.2010	31.12.2009	Zmiana w pkt. %
Amortyzacja	4 821	4 461	8,1%	6,0%	7,3%	-1,3
Zużycie materiałów i energii	56 213	40 347	39,3%	69,6%	66,3%	3,3
Usługi obce	8 663	6 601	31,2%	10,7%	10,9%	-0,2
Podatki i opłaty	649	499	30,1%	0,8%	0,8%	0,0
Wynagrodzenia	7 443	6 491	14,7%	9,2%	10,7%	-1,5
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 569	1 417	10,7%	1,9%	2,3%	-0,4
Pozostałe koszty rodzajowe	1 458	1 006	44,9%	1,8%	1,7%	0,1
Wartość kosztów rodzajowych	80 816	60 822	32,9%	100,0%	100,0%	0,0

Przedstawione koszty w układzie rodzajowym wzrosły rok do roku o 32,9%. Szczególnie silny wpływ miał wzrost kosztów zużycia materiałów i energii (przede wszystkim zużycia materiałów), które wzrosły w 2010 roku o 39,3%. Jednocześnie ich udział w strukturze kosztów rodzajowych wzrósł do poziomu 69,6% z poziomu 66,3% stanowiąc największą grupę kosztów ponoszonych w Grupie Kapitałowej.

Poza kosztami zużycia materiałów i energii wzrosły wszystkie koszty z grup rodzajowych głównie za sprawą rozwoju operacyjnego Grupy Kapitałowej oraz kosztów towarzyszących prowadzonym inwestycjom w obu zakładach produkcyjnych.

Wykres 1. Struktura kosztów rodzajowych w 2010 i w 2009 roku



2) **Koszt własny sprzedaży** (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów) wyniósł w 2010 roku 65.852 tys. PLN i wzrósł w stosunku do 2009 roku o 34,6%, w tym: **koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów** wyniósł 64.757 tys. PLN – wzrost o 33,6%, **koszt sprzedanych usług** wyniósł 48 tys. PLN notując wzrost o 300%, natomiast koszt sprzedanych **towarów i materiałów** wyniósł 1.047 tys. PLN, co oznacza wzrost o 145,2% w porównaniu 2009 rokiem.

3) **Koszty sprzedaży** w 2010 roku wyniosły 4.475 tys. PLN, notując wzrost w stosunku do 2009 roku o 33,7%.

4) **Koszty ogólnego zarządu** wyniosły na koniec 2010 roku 9.352 tys. PLN i były wyższe w stosunku do 2009 roku o 20,2%.

1.3. Wynik brutto ze sprzedaży

W 2010 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 15.571 tys. PLN**, co oznacza spadek w odniesieniu do 2009 roku o 21,9%.

1.4. Wynik ze sprzedaży

W 2010 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk ze sprzedaży w kwocie 1.744 tys. PLN**, co oznacza spadek w stosunku do 2009 roku o 80,2%.

1.5. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1.464 tys. PLN**, co stanowi spadek o 82,9% w porównaniu do 2009 roku.

1.6. Wynik EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)

W 2010 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **wynik EBITDA w wysokości 6.285 tys. PLN**, co oznacza spadek w stosunku do 2009 roku o 51,7%.

1.7. Wynik brutto

Na koniec 2010 roku **zysk brutto** Grupy wyniósł **2.351 tys. PLN**, a jego wartość spadła w porównaniu z 2009 rokiem o 68,7%.

1.8. Wynik netto

Po opodatkowaniu **zysk netto** Grupy Kapitałowej Plast-Box SA w 2010 roku wyniósł **1.864 tys. PLN** notując spadek w odniesieniu do 2009 roku o 67,7%.

Podsumowanie

W 2010 roku działalność Grupy Kapitałowej charakteryzowała się znaczącą dynamiką przychodów ze sprzedaży, której towarzyszył silny wzrost kosztów wytworzenia. Uzyskane marże w 2010 roku znacząco odbiegają od tych uzyskiwanych w 2009 roku.

Na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy ceny podstawowego surowca produkcyjnego (polipropylenu) wzrosły o 31,1% z poziomu 1.045€ za tonę do poziomu 1.370€ za tonę. Koszt tworzywa stanowi blisko 60% kosztów wytworzenia produktu, co przy braku możliwości przeniesienia w całości kosztów na odbiorcę finalnego skutkuje obniżeniem rentowności prowadzonej działalności.

Dzięki dobrej pozycji konkurencyjnej Grupa Kapitałowa rozszerza grono odbiorców zwłaszcza w regionie Europy wschodniej, stąd coraz istotniejszą rolę odgrywa spółka-córka zarejestrowana na Ukrainie. Na koniec grudnia 2010 r. 26,5% przychodów Grupy Kapitałowej generowała właśnie Plast-Box Ukraina, podczas gdy w roku ubiegłym udział ten wyniósł 20,7%.

Ponoszone koszty inwestycji na rzecz unowocześnienia oraz usprawnienia produkcji na Ukrainie stają się wymierne, co potwierdza sens działalności oraz rozwoju w tej części Europy.

2. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE

Na początku 2010 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w wysokości 1.767 tys. PLN. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych w trakcie 2010 roku, stan środków zwiększył się o 30 tys. PLN, odnotowane zmiany były efektem następujących działalności:

2.1. Działalność operacyjna.

Działalność operacyjna Grupy w 2010 roku charakteryzowała się wzrostem stanu zapasów o 6.334 tys. PLN wzrostem stanu należności o kwotę 3.684 tys. PLN, wzrostem stanu zobowiązań o 1.458 tys. PLN, wzrostem stanu rezerw o 173 tys. PLN oraz spadkiem wartości korekt o 846 tys. PLN. Wynikające stąd ujemne saldo przepływów pieniężnych wyniosło: 2.423 tys. PLN, następnie powiększone o 83 tys. PLN z tytułu korekt podatku dochodowego.

W porównywalnym okresie 2009 roku saldo z działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 10.809 tys. PLN.

2.2. Działalność inwestycyjna.

W 2010 roku Grupa realizowała wydatki na nabycie wartości niematerialnych o wartości 44 tys. PLN, na nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 15.109 tys. PLN oraz na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w wysokości 1.515 tys. PLN. Grupa Kapitałowa zrealizowała w 2010 roku sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych o wartości 12 tys. PLN oraz zaksięgowała przychód w wysokości 298 tys. PLN z tytułu pozostałych wpływów inwestycyjnych. W wyniku realizacji wymienionych transakcji saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -16.358 tys. PLN. Dla porównania w roku poprzednim ujemne saldo z działalności inwestycyjnej wyniosło: -8.051 tys. PLN.

2.3. Działalność finansowa.

W roku 2010 wydatki Grupy na zmniejszenie stanu zadłużenia oraz spłatę bieżących zobowiązań kredytowych i leasingowych stanowiły 7.490 tys. PLN. Po stronie wpływów odnotowano 22.578 tys. PLN z tytułu emisji akcji oraz 3.640, tys. PLN wynikających ze wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek. W ostatecznym rozrachunku saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było dodatnie i wyniosło 18.728 tys. PLN. Dla porównania w 2009 roku saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było ujemne i wyniosło 2.954 tys. PLN.

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Tabela 4. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

Wyszczególnienie	2010 r.	2009 r.
Stopa zwrotu z kapitału – ROE ¹	2,5%	9,8%
Stopa zwrotu z aktywów – ROA ²	1,7%	6,4%
Rentowność sprzedaży brutto ³	19,1%	29,0%
Rentowność sprzedaży ⁴	2,1%	12,8%
Marża EBITDA ⁵	7,7%	18,9%
Marża EBIT ⁶	1,8%	12,4%
Rentowność brutto ⁷	2,9%	10,9%
Rentowność netto ⁸	2,3%	8,4%
Stopa wypłaty dywidendy ⁹	0,0%	0,0%
Wskaźnik płynności bieżącej ¹⁰	1,4	1,43
Wskaźnik płynności szybkiej ¹¹	0,7	0,70
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹²	29,6%	34,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ¹³	42,1%	51,9%

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

Wskaźniki sprawności zarządzania aktywami

Wyszczególnienie	2010 rok	2009 rok
Cykl rotacji zapasów	81,6	72,8
Cykl rotacji należności	49,0	52,7
Cykl rotacji zobowiązań	48,9	44,5
Cykl operacyjny	130,6	125,5
Cykl konwersji gotówki	81,7	81,0

* w dniach

Zasady liczenia wskaźników:

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

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

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

– cykl operacyjny – suma cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności,

– cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W omawianym okresie można zauważyć niewielkie zmiany wskaźników sprawności zarządzania aktywami, w tym wydłużenie się cyklu rotacji zapasów, skrócenie się cyklu rotacji należności oraz wydłużenie cyklu rotacji zobowiązań.

Wydłużenie się cyklu rotacji zapasów o blisko 9 dni przy jednoczesnym skróceniu cyklu rotacji należności spowodowało wydłużenie się wskaźnika cyklu operacyjnego o 5 dni. Wydłużony cykl operacyjny oraz dłuższy o 4 dni cykl rotacji zobowiązań spowodowały wydłużenie się cyklu rotacji gotówki o niespełna 1 dzień.

Żadna ze zmian cykli nie jest na tyle istotna, by można było obawiać się o którykolwiek z parametrów oceniających sprawność zarządzania aktywami w Spółce.

IX. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA

Zdaniem Zarządu obecna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Plast-Box SA, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają poważniejszych zagrożeń dla dalszego dynamicznego rozwoju przedsiębiorstwa. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o wewnętrznym jak i zewnętrznym charakterze, które bezpośrednio, bądź pośrednio będą miały wpływ na dynamikę rozwoju Spółki i osiągnięte wyniki finansowe.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta

Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności

Udział kosztów surowców używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów stanowił w 2010 r. około 60%. Wahaniami 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.

Ryzyko różnic kursowych

Grupa Kapitałowa Emitenta dokonuje zakupu podstawowych surowców do produkcji (polipropylen i polietylen) poza granicami Polski. Import surowców w ogólnej wartości zakupów surowców i materiałów bezpośrednich stanowił w 2010 roku 77,4%. Zakupy surowców w istotnej części są rozliczane w euro. Przychody ze sprzedaży realizowane w eksporcie i w dostawach wewnątrz UE również w znacznej większości denominowane są w EURO. Udział eksportu i dostaw wewnątrzspółnotowych w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej wyniósł w 2010 roku 55,7%. Grupa Kapitałowa Emitenta dąży do osiągnięcia udziału sprzedaży zagranicznej na poziomie zbliżonym do udziału kosztów surowcowych w kosztach ogółem, w celu zminimalizowania ryzyka kursowego. Poza wymienionym zabezpieczeniem naturalnym Emitent nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem różnic kursowych.

Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców

Najważniejszymi surowcami dla Grupy Kapitałowej Emitenta są polipropylen i polietylen. Na rynku działa ograniczona liczba dostawców, zdolnych do dostarczenia surowca odpowiedniej jakości. Potencjalny wzrost popytu światowego na polipropylen i polietylen wraz z koniecznością zakupu przez spółkę surowców o określonych, wysokich parametrach jakościowych, stwarza ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców, a co za tym idzie wzrostu cen zakupu surowców i pogorszenia rentowności Spółki. W celu ograniczenia wpływu opisanego ryzyka Grupa Kapitałowa zapewniła sobie dostęp do szeregu dostawców alternatywnych.

Ryzyka związane z planowanymi inwestycjami, w tym rozwijaniem produkcji i sprzedaży na Ukrainie

Częścią strategicznych planów rozwoju Spółki, jest funkcjonowanie Grupy Kapitałowej w oparciu o spółkę zależną - Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. i rozwijanie produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na Ukrainie. Zgodnie z założeniami Zarządu Emitenta, działania te prowadzą do uzyskania wiodącej pozycji w produkcji wiader na tym rynku. Ponieważ realizacja tych planów uzależniona jest od wielu czynników, na które Spółka może nie mieć bezpośredniego wpływu, mogą wystąpić opóźnienia w uzyskiwaniu oczekiwanych efektów ekspansji na rynek wschodni oraz pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski i Ukrainy

Sytuacja finansowa Emitenta i jego Grupy Kapitałowej jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie, w szczególności na Ukrainie, z którym to rynkiem Grupa Kapitałowa Emitenta jest najsilniej związana poprzez zakład produkcyjny tam umiejscowiony. Na wyniki finansowe generowane przez Emitenta i Grupę Kapitałową mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, zmiany poziomu konsumpcji. Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie, wystąpienia spadku popytu konsumpcyjnego lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, realizowane wyniki mogą ulec pogorszeniu.

Ryzyko uzależnienia cen surowca od wahań na rynku ropy naftowej

Podstawowymi surowcami do produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, są granulaty polipropylenu i polietylenu otrzymywane w wyniku przetworzenia ropy naftowej. Powoduje to silne uzależnienie ich cen od ceny ropy naftowej, której rynek - wrażliwy na sytuację polityczną na świecie - charakteryzuje się trudnymi do przewidzenia, znacznymi wahaniami cenowymi. W okresach długoterminowych trendów wzrostowych cen ropy naftowej rosną ceny surowców i koszty zużycia materiałów i energii w Grupie Kapitałowej Emitenta, co może skutkować pogorszeniem rentowności prowadzonej działalności.

Ryzyko nasilenia działań konkurentów i zmian pozycji konkurencyjnej na rynku polskim

Emitent jest narażony na intensyfikację działań konkurencyjnych ze strony swoich głównych konkurentów na rynku polskim. Należy tu wymienić szczególnie polskie oddziały firm o zasięgu europejskim, posiadające szerokie zaplecze kapitałowe i technologiczne (Jokey Plastik Blachownia Sp. z o.o. oraz Superfos Packaging Sp. z o.o.). Emitent nie posiada dominującej pozycji na polskim rynku i intensyfikacja działań konkurencyjnych przez rywali może go zmusić do cenowej walki o odbiorcę, co może się przełożyć na spadek rentowności prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich

Istotną częścią strategii Grupy Kapitałowej Emitenta jest zdobycie pozycji lidera na rynku ukraińskim i intensyfikacja sprzedaży na pozostałe rynki wschodnie przez jednostkę zależną Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. Rynki te charakteryzują się niestabilnością i niską przewidywalnością otoczenia politycznego, prawnego i podatkowego, a także stosunkowo wysokimi wahaniami popytu. Niestabilność rynków wschodnich może być przyczyną braku osiągnięcia przez Grupę Kapitałową zamierzonych celów finansowych i pogorszeniem wyników skonsolidowanych.

Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów

Substytutami dla wiader i skrzynek z tworzyw sztucznych są opakowania z metalu, szkła oraz z tektury i drewna. Istnieje ryzyko szybkiego rozwoju uznawanych za ekologiczne opakowań z metalu oraz tektury i drewna, co może spowodować spadek popytu na produkty Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury w branżach, które są odbiorcami Grupy Kapitałowej Emitenta

Najważniejsi odbiorcy produktów Grupy Kapitałowej Emitenta działają w branżach handlowej, spożywczej oraz chemicznej, szczególnie w segmencie farb i lakierów. W przypadku nagłego pogorszenia koniunktury w tych branżach istnieje ryzyko spadku popytu na produkty Grupy Kapitałowej Emitenta. Oprócz tego, uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od ww. branż powoduje oddziaływanie zasad ich funkcjonowania oraz cech charakterystycznych (w tym sezonowości sprzedaży) na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

X. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz realizując postanowienia uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A przedstawia raport o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2010 roku.

Emitent podlega Dobrym Praktykom Spółek notowanych na GPW stanowiących załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. oraz ze zmianami wprowadzonymi uchwałą nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 19 maja 2010 r., – tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny pod adresem:

A) Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr 1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem <http://naszmodel.gpw.pl/>; zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

Spółka nie dysponowała odpowiednim sprzętem, który umożliwiłby, w odpowiedniej jakości, transmisję obrad oraz zapis przebiegu obrad i publikację w sieci Internet. Transmisje obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internetowej oraz rejestracja przebiegu obrad i jego upublicznienie będą realizowane w miarę posiadanych możliwości technicznych oraz braku zastrzeżeń osób zainteresowanych.

III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych"

Zasada nr 6: "Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu."

Wybór rady nadzorczej jest decyzją akcjonariuszy spółki i zdaniem Spółki nie ma uzasadnienia dla wprowadzania ograniczenia w swobodzie wyboru osób do tego organu. Członkowie rady nadzorczej z istoty pełnionej funkcji są niezależni w swych opiniach i decyzjach.

Zasada nr 8: "W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)."

Spółka nie stosowała tej zasady, ponieważ w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują komitety.

B) Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Spółki „PLAST-BOX” S.A., jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwołane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia służy również akcjonariuszom i Radzie Nadzorczej w przypadkach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych.

Tryb i zasady zwołania Walnego Zgromadzenia określają przepisy Kodeksu spółek handlowych. Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom, będącym założycielami Spółki.

Uchwały można podejmować i bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał akcyjny jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku dziennym Zgromadzenia. W sprawach nie objętych porządkiem obrad dopuszczalne jest podejmowanie uchwał pod warunkiem, że cały kapitał akcyjny reprezentowany jest na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwał.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu Spółki, bilansu oraz rachunku zysku i strat za rok ubiegły, decydowanie o podziale zysków lub pokryciu strat, udzielanie członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu pokwitowania z wykonania przez nich obowiązków, tworzenie, wykorzystywanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i celowych, wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej i Zarządu, zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki, zmiana Statutu Spółki, rozwiązanie i likwidacja Spółki, wybór i odwołanie likwidatorów, zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkownika, zbycie nieruchomości fabrycznej Spółki,

emisja obligacji, w tym zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa,
ustalenie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
inne sprawy zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia przepisami Kodeksu spółek handlowych,
podejmowanie uchwał w sprawie przeniesienia własności lub zastawienia akcji imiennych,
udzielanie zezwolenia członkom Rady Nadzorczej do zajmowania się działalnością konkurencyjną lub mającą znamiona działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki.

Prawo uczestnictwa i lista akcjonariuszy

1. Uprawnionym do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu są:
 - a) akcjonariusze, będący akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia,
 - b) Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
 - c) Członkowie organów Spółki, których mandaty wygasły przed dniem Walnego Zgromadzenia.
2. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni brać udział w Zgromadzeniu bez konieczności otrzymania zaproszeń. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej na Zgromadzeniu powinna być uzasadniona.
3. Zarząd zobowiązany jest do poinformowania Rady Nadzorczej o zwołaniu Zgromadzenia.
4. Na zaproszenie Zarządu w obradach Zgromadzenia lub stosownej ich części mogą brać udział inne osoby, w szczególności biegli rewidenci i inni eksperci, jeżeli ich udział będzie celowy ze względu na potrzebę przedstawienia Uczestnikom Zgromadzenia opinii w rozważanych sprawach, zapewnienia pomocy prawnej lub sprawnego przeprowadzenia Zgromadzenia.
5. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu powinien być obecny biegły rewident.
6. Lista uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów zostanie sporządzona na podstawie wykazu udostępnionego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz Księgi akcyjnej. Podpisana przez Zarząd lista uprawnionych wyłożona zostanie w siedzibie Spółki przez 3 dni powszednie przypadające bezpośrednio przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, w godzinach 8.00-16.00.
7. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Forma uczestnictwa

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.
3. Uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu udzielający pełnomocnictwa powinien złożyć Spółce zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa w terminie umożliwiającym weryfikację tożsamości uprawnien zawiadamiającego (mocodawcy) oraz pełnomocnika oraz ważności pełnomocnictwa.
4. Jeżeli pełnomocnictwo zostało udzielone w formie pisemnej powinno ono zostać złożone w Spółce w oryginale. Wraz z pełnomocnictwem należy złożyć dokumenty (lub ich odpisy) i informacje, o których mowa w § 1 ust. 4 a) i ust. 5 Regulaminu.
5. Jeżeli pełnomocnictwo zostało udzielone w formie elektronicznej do zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w formie elektronicznej – poza dokumentami i informacjami dotyczącymi mocodawcy, o których mowa w § 1 ust. 4 b) i ust. 5 Regulaminu, powinien zostać załączony skan pełnomocnictwa.
6. Pełnomocnictwo powinno określać:
 - a) tożsamość pełnomocnika (imię, nazwisko, miejsce zamieszkania, rodzaj dokumentu tożsamości i jego numeru);
 - b) datę udzielenia pełnomocnictwa, dane i podpis mocodawcy;
 - c) wskazania Walnego Zgromadzenia, w związku z którym pełnomocnictwo zostało udzielone;
 - d) zakres pełnomocnictwa, w tym w szczególności wszystkie jego ograniczenia i instrukcje (jeżeli zostały udzielone).
7. Jeżeli zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa, załączone do niego dokumenty lub pełnomocnictwo zawierają braki, Zarząd zawiadamia o tym zgłaszającego w trybie określonym w § 1 ust. 4 c) Regulaminu.
8. Pełnomocnik powinien przedłożyć na Walnym Zgromadzeniu oryginały udzielonego pełnomocnictwa oraz okazać dokument pozwalający na ustalenie jego tożsamości. Jeżeli wcześniej nie zostały złożone dokumenty, o których mowa w § 1 ust. 5 pkt b) Regulaminu, pełnomocnik powinien złożyć te dokumenty razem z pełnomocnictwem.

Otwarcie Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący, Zastępca Przewodniczącego albo któryś z Członków Rady Nadzorczej zarządzając przeprowadzenie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.
2. Otwierający Zgromadzenie może podejmować wszelkie decyzje porządkowe niezbędne do rozpoczęcia obrad Zgromadzenia. Powinien także doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.
3. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie przeprowadza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
4. Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo zgłosić do protokołu kandydata na stanowisko Przewodniczącego.
5. Osoby, których kandydatury zgłoszono, będą wpisywane na listę kandydatów na Przewodniczącego przez osobę otwierającą Walne Zgromadzenie, o ile wyrażą zgodę na kandydowanie.
6. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się przez głosowanie na każdego kandydata z osobna, w kolejności alfabetycznej, w głosowaniu tajnym.
7. Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia zostaje kandydat, który jako pierwszy uzyska bezwzględną większość głosów. W przypadku uzyskania wymaganej większości głosów przez danego kandydata na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, nie

- przeprowadza się głosowań nad kolejnymi kandydaturami.
8. W przypadku gdy żaden z kandydatów nie uzyska bezwzględnej większości głosów Przewodniczącym Zgromadzenia zostaje kandydat, który uzyskał najwięcej głosów „za”.
 9. Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania oraz ogłasza jego wyniki.
 10. Przewodniczący kieruje przebiegiem Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem i Regulaminem.
 11. Przewodniczący Zgromadzenia zapewnia szybki i sprawny przebieg obrad z poszanowaniem praw i interesów wszystkich akcjonariuszy.
 12. Do zadań Przewodniczącego należy w szczególności:
 - a) zapewnienie prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad;
 - b) udzielanie głosu;
 - c) wydawanie zarządzeń porządkowych;
 - d) zarządzanie głosowań;
 - e) rozstrzyganie wątpliwości proceduralnych.
 13. Przewodniczący może samodzielnie zarządzać krótkie przerwy porządkowe w obradach, inne niż przerwy zarządzane przez Zgromadzenie na podstawie art. 408 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Przerwy porządkowe powinny być zarządzane przez Przewodniczącego jedynie w uzasadnionych przypadkach i w taki sposób, żeby obrady Zgromadzenia można było zakończyć w dniu ich rozpoczęcia.
 14. Przerwy porządkowe mogą być zarządzane w szczególności w celu uzyskania opinii ekspertów, przeprowadzenia konsultacji przez Uczestników Zgromadzenia, zredagowania brzmienia uchwał, jak również zapewnienia krótkiego odpoczynku Uczestnikom Zgromadzenia.
 15. Przewodniczący może umieszczać w porządku obrad sprawy porządkowe, do których należą zwłaszcza:
 - a) dopuszczanie na salę obrad osób nie będących Akcjonariuszami, z zastrzeżeniem postanowień § 5 Regulaminu;
 - b) zgłoszenie wniosku o zmianę kolejności rozpatrywania spraw zamieszczonych w porządku obrad;
 - c) wybór komisji przewidzianych Regulaminem;
 - d) sposób dodatkowego zapisu przebiegu obrad.
 16. W sprawach porządkowych Przewodniczący może samodzielnie zdecydować o pozostawieniu zgłoszonego wniosku bez biegu.
 17. Od decyzji Przewodniczącego w sprawach porządkowych Uczestnicy Zgromadzenia mogą odwołać się do Zgromadzenia.
 18. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji.
 19. Przewodniczący może być odwołany jedynie w przypadku, gdy uchwała o jego odwołaniu stanowi równocześnie o powołaniu nowego Przewodniczącego.
 20. W razie potrzeby Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może przybrać sobie do pomocy osobę, która pełnić będzie funkcję Sekretarza Zgromadzenia.

Przebieg Walnego Zgromadzenia

1. Po podpisaniu listy obecności i jej sprawdzeniu Przewodniczący poddaje pod głosowanie porządek obrad.
2. Zgromadzenie może przyjąć proponowany porządek obrad bez zmian, zmienić kolejność spraw objętych porządkiem obrad bądź podjąć uchwałę o usunięciu z porządku obrad poszczególnych spraw.
3. Uchwała o skreśleniu z porządku obrad sprawy w nim umieszczonej może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią ważne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo uzasadniony. Zgromadzenie nie może podjąć uchwały o usunięciu z porządku obrad, bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariuszy, chyba że Akcjonariusze, którzy wnioski zgłosili wyraża zgodę na usunięcie sprawy z porządku obrad. Jeżeli Zgromadzenie podejmie uchwałę o usunięciu z porządku obrad któregoś z jego punktów, zgłoszone w tej sprawie wnioski pozostają bez biegu.
4. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa bez zgody Walnego Zgromadzenia usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku.
5. Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców.
6. O zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący.
7. Przewodniczący może udzielać głosu poza kolejnością członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i zaproszonym ekspertom.
8. Głos można zabierać wyłącznie w sprawach objętych porządkiem obrad w zakresie aktualnie rozpatrywanego punktu tego porządku.
9. W przypadku gdy mówca odbiega od tematu będącego przedmiotem rozpatrywania lub wypowiada się w sposób niedozwolony Przewodniczący ma prawo zwrócić uwagę. Mówcom nie stosującym się do uwag, Przewodniczący może odebrać głos.
10. W sprawach formalnych Przewodniczący może udzielić głosu poza kolejnością. Wniosek w sprawie formalnej może być zgłoszony przez każdego Akcjonariusza.
11. Za sprawy formalne uważa się, w szczególności wnioski dotyczące:
 - a) ograniczenia, odroczenia lub zamknięcia dyskusji,
 - b) ograniczenia czasu wystąpień,
 - c) sposobu prowadzenia obrad,
 - d) zarządzenia przerwy porządkowej w obradach,
 - e) kolejności uchwalania wniosków,
 - f) zgodności przebiegu obrad Zgromadzenia z przepisami prawa, postanowieniami Statutu i Regulaminu.
12. Dyskusja nad wnioskami formalnymi powinna odbyć się bezpośrednio po ich zgłoszeniu.
13. Po zamknięciu dyskusji nad wnioskami formalnymi Przewodniczący zarządza głosowanie w tych sprawach.
14. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz inne osoby uprawnione do udziału w Zgromadzeniu powinny w granicach swych kompetencji i w niezbędnym zakresie udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.
15. Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący zamyka Zgromadzenie.

Uchwały i głosowanie

1. Projekty uchwał proponowanych przez Zarząd, do przyjęcia przez Zgromadzenie powinny być przedstawiane Akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem na stronie internetowej Spółki oraz w siedzibie Spółki, nie później, niż w terminie 26 dni przed dniem Walnego Zgromadzenia, tak aby Akcjonariusze mieli możliwość zapoznania się z nimi i ich oceny.
2. Projekty uchwał zgłaszane przez Akcjonariuszy powinny być niezwłocznie ogłaszane na stronie internetowej Spółki z podaniem daty ich otrzymania i danymi Akcjonariusza, który dany projekt uchwały przygotował, nie później, niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.
3. Każdy Akcjonariusz ma prawo wnoszenia podczas obrad Walnego Zgromadzenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad Zgromadzenia oraz prawo do wnoszenia własnych projektów uchwał dotyczących spraw objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia - do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy. Propozycje wraz z krótkim uzasadnieniem winny być składane na piśmie, osobno dla każdego projektu uchwały, z podaniem imienia i nazwiska (firmy) Akcjonariusza, na ręce Przewodniczącego, chyba że Przewodniczący zezwoli na przedstawienie propozycji w formie ustnej.
4. Propozycje zmian i uzupełnień o charakterze formalnym i językowym mogą być składane w formie ustnej z krótkim uzasadnieniem, chyba że ze względu na zakres proponowanych zmian Przewodniczący zarządzi przedstawienie propozycji w formie pisemnej.
5. Projekt uchwały lub wniosek o zmianę treści projektu mogą być cofnięte przez osoby, które je zgłosiły.
6. Po zamknięciu dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad, przed przystąpieniem do głosowania, Przewodniczący podaje do wiadomości, jakie wnioski wpłynęły oraz ustala kolejność głosowania.
7. Porządek głosowania powinien być następujący:
 - a) głosowanie nad wnioskami co do projektu uchwały, przy czym w pierwszej kolejności głosuje się wnioski, których przyjęcie lub odrzucenie rozstrzyga o innych wnioskach;
 - b) głosowanie nad projektem uchwały w całości w proponowanym brzmieniu, ze zmianami wynikającymi z przyjętych wniosków odnośnie zmiany projektu uchwały.
8. Głosowanie nad uchwałami następuje po odczytaniu ich projektów przez Przewodniczącego lub osobę przez niego wskazaną, chyba że Uczestnicy Zgromadzenia zrezygnują z odczytywania projektów.
9. Zgłaszający sprzeciw wobec uchwały ma prawo do jego zwięzłego uzasadnienia
10. Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika lub przedstawiciela głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką.
11. W przypadku, gdy przepisy prawa lub Statut wymagają być przeprowadzenia głosowania oddzielnymi grupami (rodzajami) akcji, Przewodniczący zarządzi oddzielne głosowanie w poszczególnych grupach akcji. W głosowaniu za każdym razem wezmą udział tylko Uczestnicy Zgromadzenia dysponujący głosami z akcji należących do danego rodzaju akcji.
12. Przewodniczący może zarządzić, że Uczestnicy Zgromadzenia głosują w porządku przez niego ustalonym.
13. Jeżeli Uczestnik Zgromadzenia będzie posiadał różne rodzaje akcji, powinien głosować oddzielnie w każdej grupie akcji, oddając tyle głosów, ile będzie przypadało na dany rodzaj akcji.
14. W przypadku, gdy głosowanie odbywa się przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów, Uczestnik Zgromadzenia wychodzący z sali obrad w trakcie trwania obrad Zgromadzenia powinien wyrejestrować swoją kartę do głosowania, a po powrocie na salę obrad dokonać ponownego zarejestrowania. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wyrejestrowania to przysługujące mu głosy zostaną uznane za wstrzymujące się w przypadku, gdy podczas jego nieobecności na sali obrad odbędzie się głosowanie.
15. Po podjęciu każdej uchwały Przewodniczący ogłasza wynik głosowania i stwierdza, czy uchwała została podjęta.

Tryby głosowania

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów jeżeli Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.

Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych.

Głosy oddane to głosy "za", "przeciw" lub "wstrzymujące się".

Uchwała o zmianie przedmiotu działalności Spółki powzięta większością 2/3 głosów oddanych przy obecności Akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego jest skuteczna i nie powoduje obowiązku wykupu akcji tych Akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tą zmianę.

Uchwały co do emisji akcji, emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części, zmiany Statutu i rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 głosów oddanych.

Wybór Członków Rady Nadzorczej

1. Wybory Członków Rady Nadzorczej mogą odbywać się na podstawie postanowień Statutu Spółki lub w trybie głosowania oddzielnymi grupami.
2. Każdy Uczestnik Zgromadzenia posiadający akcje zwykłe na okaziciela ma prawo zgłaszania kandydatur na członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Kandydatury zgłasza się ustnie do protokołu wraz z uzasadnieniem.
3. Każdy Uczestnik Zgromadzenia posiadający akcje imienne uprzywilejowane ma prawo zgłaszania kandydatur na członków Rady Nadzorczej wybieranych przez akcjonariuszy posiadających w Spółce akcje imienne. Kandydatury zgłasza się ustnie do protokołu wraz z uzasadnieniem.
4. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę po złożeniu do protokołu oświadczenia, ustnie lub na piśmie, że wyraża zgodę na kandydowanie.

5. Listę zgłoszonych kandydatów na członków Rady Nadzorczej z podziałem na kandydatów zgłoszonych przez Uczestników posiadających akcje zwykłe i Uczestników posiadających akcje imienne uprzywilejowane sporządza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia w kolejności ich zgłoszenia, a z chwilą ogłoszenia listy uważa się ją za zamkniętą.
6. Wybory do Rady Nadzorczej odbywają się przez głosowanie tajne na każdego z kandydatów z osobna, w kolejności ich zgłoszenia.
7. Za wybranych na członków Rady Nadzorczej uważa się tych kandydatów, którzy jako pierwsi uzyskali wymaganą większość głosów. Z momentem wyboru liczby członków Rady Nadzorczej określonej Statutem, wybory członków Rady Nadzorczej uważa się za zakończone.
8. W przypadku, gdy zgodnie z art. 385 Kodeksu spółek handlowych wybór Rady Nadzorczej dokonywany jest w drodze głosowania oddzielnymi grupami:
 - a) wyboru członka Rady Nadzorczej dokonuje oddzielna grupa akcjonariuszy przedstawiająca na Walnym Zgromadzeniu co najmniej taką część akcji, jaka przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na tym Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej;
 - b) kandydatów zgłaszają odrębnie Akcjonariusze każdej z grup;
 - c) Akcjonariusze, którzy utworzą oddzielną grupę celem wyboru członka Rady Nadzorczej nie biorą udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej;
 - d) uchwały podejmowane przez każdą grupę zamieszczane są przez notariusza w protokole z Walnego Zgromadzenia;
 - e) przed podjęciem uchwały przez grupę zarządza się sporządzenie listy obecności członków grupy, do której mają odpowiednie zastosowanie przepisy prawa, postanowienia Statutu i Regulaminu dotyczące listy obecności akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu;
 - f) obrady poszczególnych grup są prowadzone przez Przewodniczącą grupy.

C) Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki.

1. Zarząd

Zarząd spółki składa się z trzech osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata. Walne Zgromadzenie spośród członków Zarządu wybiera w drodze uchwały Prezesa Zarządu.

Skład Zarządu „PLAST-BOX” S.A od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 marca 2010 roku przedstawiał się następująco:

1. Grzegorz Pawlak – Prezes Zarządu
2. Waldemar Pawlak – Członek Zarządu
3. Dariusz Wilczyński - Członek Zarządu

W dniu 1 marca 2010 roku Pan Waldemar Pawlak złożył rezygnację z pełnionej funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 31 marca 2010 r.

W dniu 29 marca 2010 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Pan Grzegorz Pawlak złożył rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa w Zarządzie Spółki z dniem 31 marca 2010 r.

W związku z rezygnacją pana Waldemara Pawlaka z funkcji członka Zarządu Spółki oraz rezygnacją z funkcji Prezesa Zarządu Spółki pana Grzegorza Pawlaka na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 29 marca 2010 r. powołani zostali nowi członkowie Zarządu.

Skład Zarządu „PLAST-BOX” S.A od dnia 1 kwietnia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku przedstawiał się następująco:

1. Jarosław Koźlik – Prezes Zarządu
2. Grzegorz Pawlak – Członek Zarządu
3. Dariusz Wilczyński - Członek Zarządu

Zmiany w Zarządzie Spółki, które miały miejsce po dniu bilansowym:

W dniu 11.02.2011 r. Prezes Zarządu Spółki Pan Jarosław Koźlik poinformował o złożeniu rezygnacji z pełnionej funkcji ze skutkiem na moment rozpoczęcia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na 28 lutego 2011 r.

W związku z rezygnacją pana Jarosława Koźlika z funkcji Prezesa Zarządu oraz odwołaniem pana Dariusza Wilczyńskiego z funkcji Członka Zarządu na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 28 lutego 2011 r. powołani zostali nowi członkowie Zarządu:

1. Dariusz Ciecierski – Prezes Zarządu
2. Grzegorz Pawlak – Członek Zarządu
3. Iwona Zdrojewska – Członek Zarządu

Kompetencje i zasady pracy Zarządu „PLAST-BOX” S.A. określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki „PLAST-BOX” S.A
- Regulamin Zarządu
- Kodeks spółek handlowych

2. Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięć) członków w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego, wybieranych na okres 5-letniej (pięcioletniej) wspólnej kadencji.

2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób:

1) 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego powołują i odwołują w głosowaniu na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze posiadający w Spółce akcje imienne. Powoływanie i odwoływanie następuje bezwzględną większością głosów wynikających z akcji imiennych.

2) 3 (trzech) członków Rady powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

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

nie jest akcjonariuszem posiadającym akcje imienne, nie jest małżonkiem, wstępnym lub zstępnym akcjonariusza posiadającego akcje imienne,

nie jest spowinowacony do trzeciego stopnia z akcjonariuszami posiadającymi akcje imienne,

nie jest zatrudniony przez akcjonariusza posiadającego akcje imienne lub przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło,

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

Posiedzenia Rady odbywają się co najmniej raz na kwartał i są zwoływane przez Przewodniczącego Rady. Zawiadomienia o terminie zebrania Rady wraz z przewidywanym porządkiem obrad i w miarę możliwości materiałami informacyjnymi dotyczącymi spraw objętych porządkiem obrad, winny być dostarczone na 14 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 2010 roku do dnia 29 marca 2010 roku przedstawiał się następująco:

Antoni Taraszkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Sylwester Wojewódzki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej

Dariusz Strączyński – Członek Rady Nadzorczej

Mirosława Michalska – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 29 marca 2010 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki odwołany został członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Dariusz Strączyński. W tym samym dniu uchwałą Zgromadzenia powołany został nowy członek Rady Nadzorczej Pan Cezary Gregorcuk.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 29 marca 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku przedstawiał się następująco:

Antoni Taraszkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Sylwester Wojewódzki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej

Mirosława Michalska – Członek Rady Nadzorczej

Cezary Gregorcuk – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w Radzie Nadzorczej, które miały miejsce po dniu bilansowym:

W dniu 28.12.2010 Pani Mirosława Michalska Członek Rady Nadzorczej Spółki poinformowała o złożeniu rezygnacji z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień poprzedzający odbycie Walnego Zgromadzenia.

W dniu 24.01.2010 Pan Eryk Karski Członek Rady Nadzorczej Spółki poinformowała o złożeniu rezygnacji z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 24.01.2011 r.

W związku z dokonaniem w dniu 28 lutego 2011 r. wyboru 2 członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami przedterminowo wygasły mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki. Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w dniu 28 lutego 2011 r. powołani zostali następujący członkowie Rady Nadzorczej:

1. Przemysław Borgosz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

2. Pan Antoni Taraszkiewicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

3. Cezary Gregorcuk – Członek Rady Nadzorczej

4. Przemysław Kłapiński – Członek Rady Nadzorczej

5. Paweł Wielgus – Członek Rady Nadzorczej

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej „PLAST-BOX” S.A. określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki „PLAST-BOX” S.A

- Regulamin Rady Nadzorczej

- Kodeks spółek handlowych

D) Stosowany w spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Przygotowanie danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości Spółki jest procesem w większości zautomatyzowanym i opartym na Księdze Głównej PTS „PLAST-BOX” S.A.

Przygotowanie danych źródłowych podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym, które określają zakres kompetencji poszczególnych osób. Wszelkie zapisy wprowadzone do Księgi Głównej podlegają kontroli i uzgodnieniu z zapisami w dokumentach.

Dane finansowe oraz dane opisowe na potrzeby sprawozdań finansowych Spółki przygotowane są przez Dział Księgowości i Dział Finansowy PTS „PLAST-BOX” S.A. Osoby przygotowujące sprawozdania finansowe korzystają głównie z zapisów w Księdze Głównej. Dane prezentowane w sprawozdaniach finansowych uzgadniane są z zapisami w Księdze Głównej Spółki.

Osoby odpowiedzialne za przygotowanie poszczególnych elementów sprawozdania finansowego potwierdzają zgodność danych ze stanem faktycznym, oraz ich ujęcie w księgach.

Przygotowane Sprawozdanie jest formalnie zatwierdzane przez Głównego Księgowego Spółki. Sprawozdanie zatwierdzone przez Głównego Księgowego PTS „PLAST-BOX” S.A. akceptuje Zarząd Spółki. Spółka stale monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego, itp.

E) Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta:

Statut PTS „PLAST-BOX” SA ustanawia następujące ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji imiennych:

Przeniesienie własności lub zastawienie akcji imiennej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, chyba że następuje ono na rzecz małżonków lub zstępnych. W przypadku zbywania akcji imiennych na rzecz innych osób, niż określone powyżej, pozostałym akcjonariuszom posiadającym akcje imienne przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji po cenie równej ich wartości bilansowej określonej według ostatniego zbadanego przez audytora sprawozdania finansowego Spółki. Prawo to należy wykonać w terminie 21 (dwadzieścia jeden) dni od dnia zgłoszenia do spółki zamiaru zbycia akcji imiennych poprzez złożenie pisemnego oświadczenia do Spółki i zapłatę ceny za akcje za pośrednictwem Spółki.

W przypadku nieskorzystania z prawa pierwszeństwa Zarząd w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty powiadomienia przez akcjonariusza o zamiarze zbycia lub zastawienia akcji ogłasza fakt zwołania Walnego Zgromadzenia wyznaczając jego termin na dzień przypadający w okresie nie dłuższym niż 30 dni od dnia ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia określi nabywcę akcji lub sposób jego ustalenia, sposób ustalenia ceny sprzedaży oraz czas przez jaki akcjonariusz jest związany podjętą uchwałą.

Zbycie akcji imiennych z naruszeniem powyższych postanowień jest bezskuteczne wobec Spółki.

F) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Brak ograniczeń.

G) Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do pojęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd składa się z 3 (trzech) członków, wybieranych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.

Walne Zgromadzenie 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.

Prokury udziela Zarząd Spółki.

Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub specjalnych poruczeń mogą być ustanawiani pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Zarząd umocowania.

Upoważnia się Zarząd do nabycia i zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Zarządowi w statucie nie zostało przyznane uprawnienie do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

H) Zasady zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

a) Uchwała co do zmiany Statutu zapada większością 3/4 głosów oddanych.

b) Procedura i zasady zmiany statutu zgodne są z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.

I) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela 5. Stan akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiał się następująco:

Akcyonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Krzysztof Moska (łącznie ze spółką zależną "Prymus" sp. z o.o.)	1 347 652	15,29%	1 347 652	15,29%
Leszek Sobik	1 170 000	13,28%	1 170 000	13,28%
Oleksandr Gerega	894 521	10,15%	894 521	10,15%
Pioneer Pekao Investment Management	889 283	10,09%	889 283	10,09%
Grzegorz Pawlak	876 120	9,94%	876 130	9,94%
Akcje ogółem:	8 812 280	100%	8 812 290	100%

I) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

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

XI. 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.

XII. 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 ODREBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA.

Nie wystąpiły.

XIII. 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

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w 2010 roku wyniosły 81.423 tys. PLN, co stanowiło wzrost w stosunku do 2009 roku o 18,3%.

1. Sprzedaż produktów i usług.

W 2010 roku **struktura sprzedaży produktów i usług** Grupy Plast-Box S.A. zmieniła się na korzyść sprzedaży wiader, których udział wzrósł o 4,1 punktu procentowego osiągając 87,9% w strukturze kosztem sprzedaży skrzynek, których udział spadł do 11,5%. Udział usług nie zmienił się.

Wykres 2. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług Grupy w 2010 r. i w 2009 r.

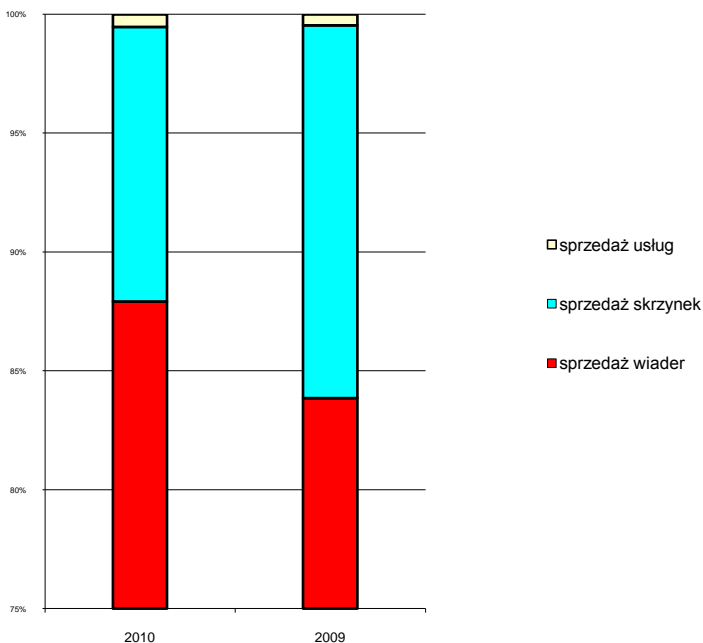


Tabela 6. Ilościowa sprzedaż podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w 2010 roku w zestawieniu z 2009 rokiem

Wyszczególnienie	2010 rok (tys. sztuk)	2009 rok (tys. sztuk)	Dynamika 2010: 2009 (%)
Wiadra	41 151,4	33 845,3	121,6
Skrzynki	1 133,5	1 261,2	89,9
Razem	42 284,9	35 106,5	120,4

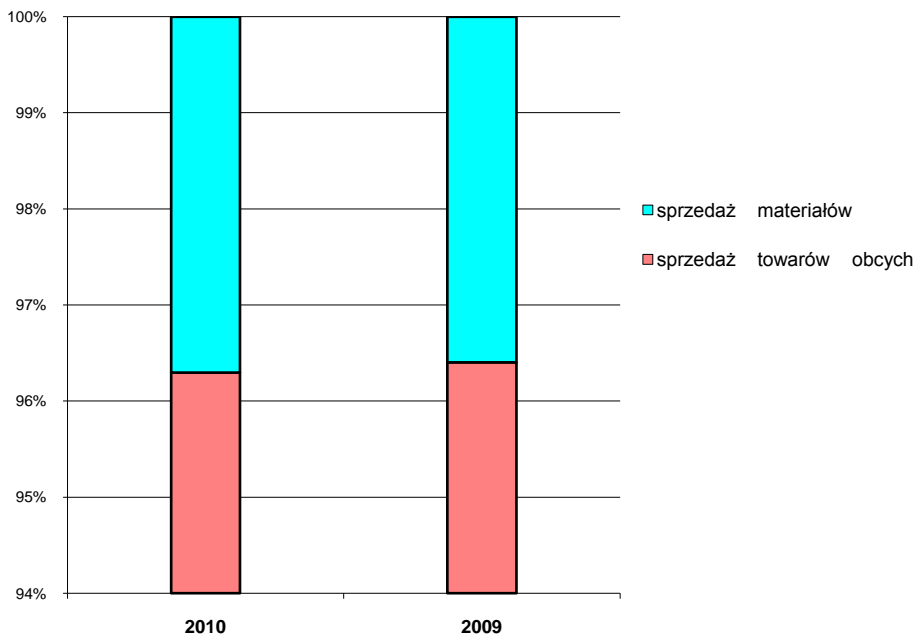
Tabela 7. Wartość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w 2010 roku w zestawieniu z 2009 rokiem

Wyszczególnienie	2010 rok (tys. PLN)	2009 rok (tys. PLN)	Dynamika 2010 : 2009 (%)
Wiadra	69 954	57 015	122,7
Skrzynki	9 186	10 665	86,1
Razem	79 140	67 680	116,9

Jak obrazują powyższe zestawienia dotyczące wolumenu ilościowo-wartościowego sprzedaży wyrobów, w okresie objętym sprawozdaniem dynamika wartościowa sprzedaży wiader była wyższa o 1,1 punktów procentowych od dynamiki ilościowej. W przypadku sprzedaży skrzynek wzrost wartościowy był wolniejszy o 3,8 punktów procentowych od ilościowego.

2. Sprzedaż towarów i materiałów.

Wykres 3. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w 2010 i 2009 r.



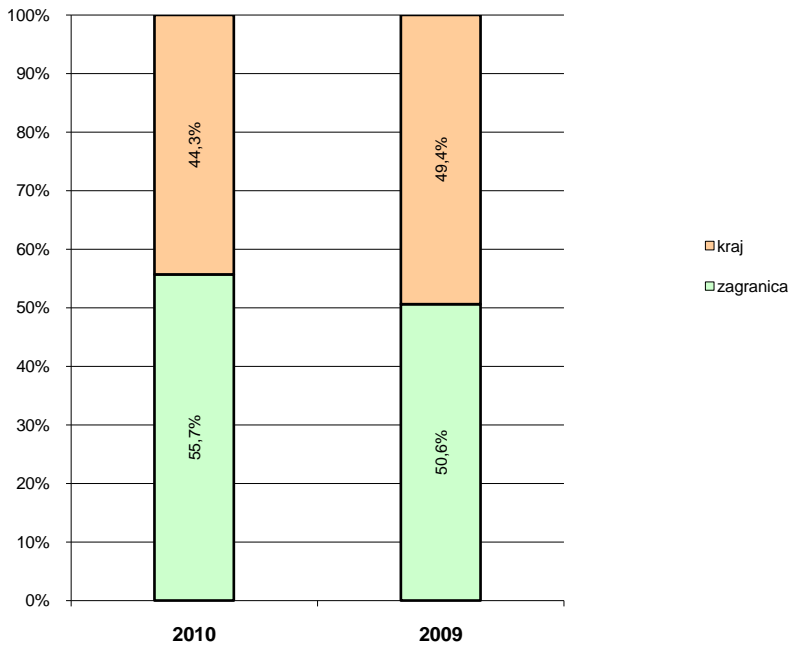
Wartość przychodów Grupy ze sprzedaży towarów i materiałów w 2010 r. wyniosła 1 862 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 116% w stosunku do 2009 roku.

Sprzedaż towarów obcych, będąca uzupełnieniem oferty handlowej Spółki, stanowiła w 2010 roku 96,3% w strukturze sprzedaży towarów i materiałów. W roku ubiegłym udział ten był podobny.

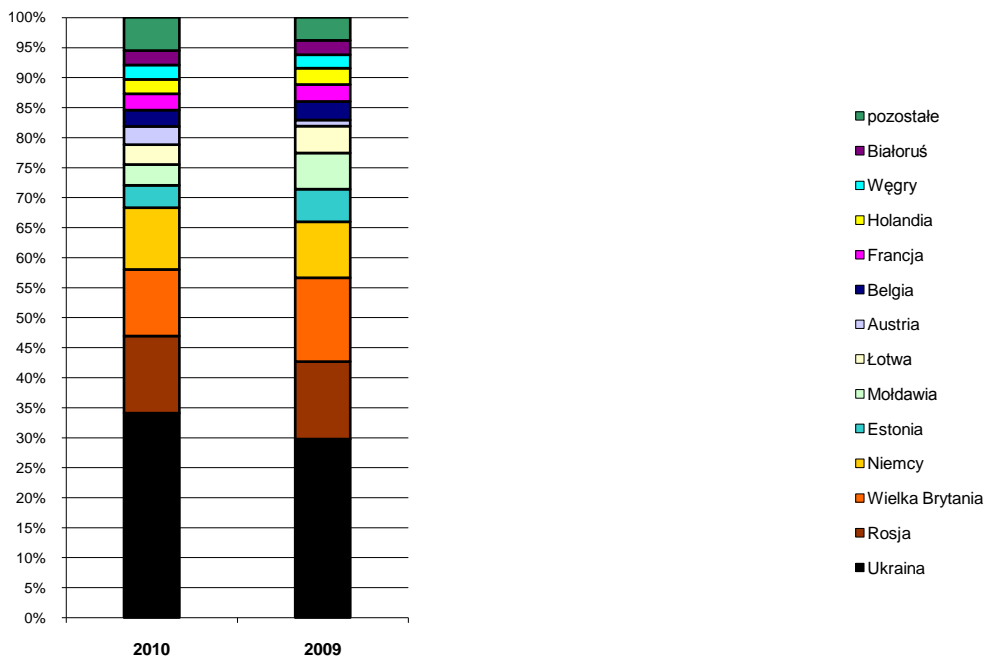
XIV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIECEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓLEM – NAZWA (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

1. Sprzedaż Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. przeznaczona była na rynek krajowy i na rynki zagraniczne. W 2010 roku sprzedaż zagraniczna osiągnęła 55,1% udziału w obrotach Grupy, co stanowiło wzrost o 4,5 punktów procentowych w porównaniu z 2009 rokiem.

Wykres 4. Udział „zagranicy” w sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy w 2010 i 2009 roku



Wykres 5. Główne kierunki sprzedaży zagranicznej produktów, usług, towarów i materiałów Grupy w 2010 r. i w 2009 r.



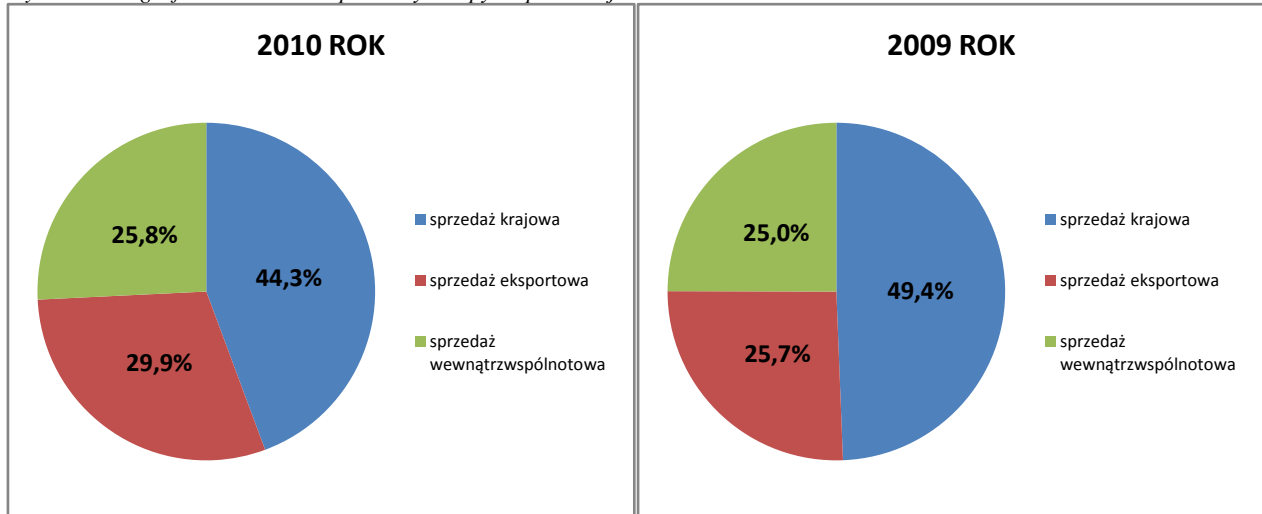
W 2010 roku największą dynamiką sprzedaży odznaczał się rynek ukraiński: wzrost udziału w strukturze sprzedaży zagranicznej Grupy o 4,3 punktów procentowych w stosunku do 2009 r. oraz wzrost wartości sprzedaży o 56,0%.

W okresie sprawozdawczym sprzedaż na rynek ukraiński stanowiła 34,1% w strukturze sprzedaży zagranicznej.

Na podkreślenie zasługuje również sprzedaż do Austrii, gdzie w porównaniu do 2009 roku obroty wzrosły 4-krotnie (3% w strukturze), oraz do Niemiec – wzrost udziału z 9,4% do 10,3% i obrotów o blisko 50%.

Z kolei największe spadki odnotowano na sprzedaży do Mołdawii: wartość sprzedaży niższa o 21,3% a udział w strukturze niższy o 2,5 punktów procentowych oraz spadek udziału Wielkiej Brytanii w obrotach Grupy 2,9 p.p.

Wykres 6. Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2010 i w 2009 roku



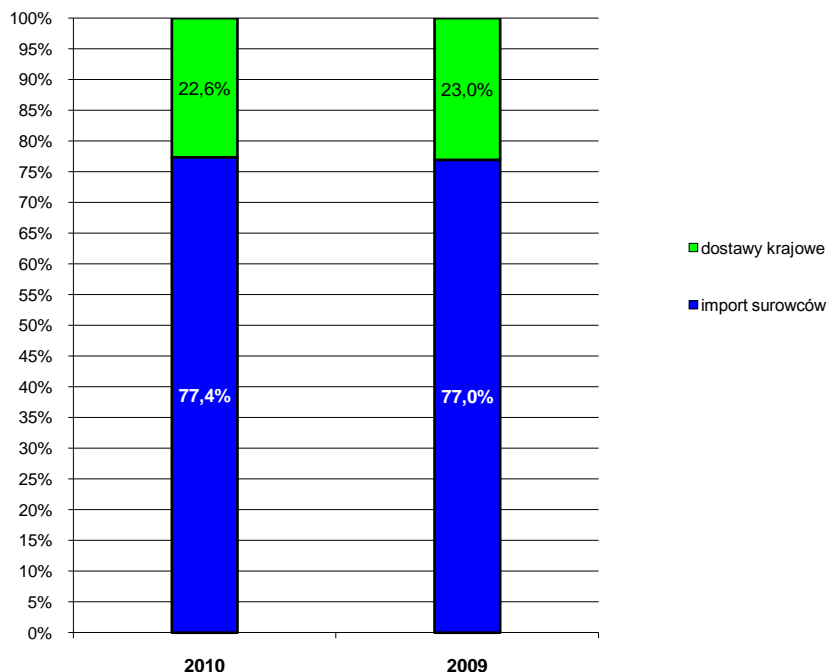
Geograficzny rozkład sprzedaży Grupy w 2010 roku wskazywał na znaczący spadek udziału sprzedaży na rynek krajowy (o 5,1 punktu procentowego) na rzecz dynamicznego wzrostu udziału sprzedaży na rynki wschodnie (o 4,2 punktu procentowego).

Tabela 8.

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w ujęciu branżowym za 2010 r. w porównaniu do 2009 r.

Branża	Sprzedaż za 2010 [%]	Sprzedaż za 2009 [%]
Handlowa	40,0	34,3
Chemiczna	31,8	37,0
Spożywcza	25,6	26,7
Inne	2,6	2,0
Razem	100,0	100,0

Wykres 7. Udział importu surowców do produkcji wyrobów, w ogólnych obrotach z tytułu dostaw w 2010 r. i 2009 r.

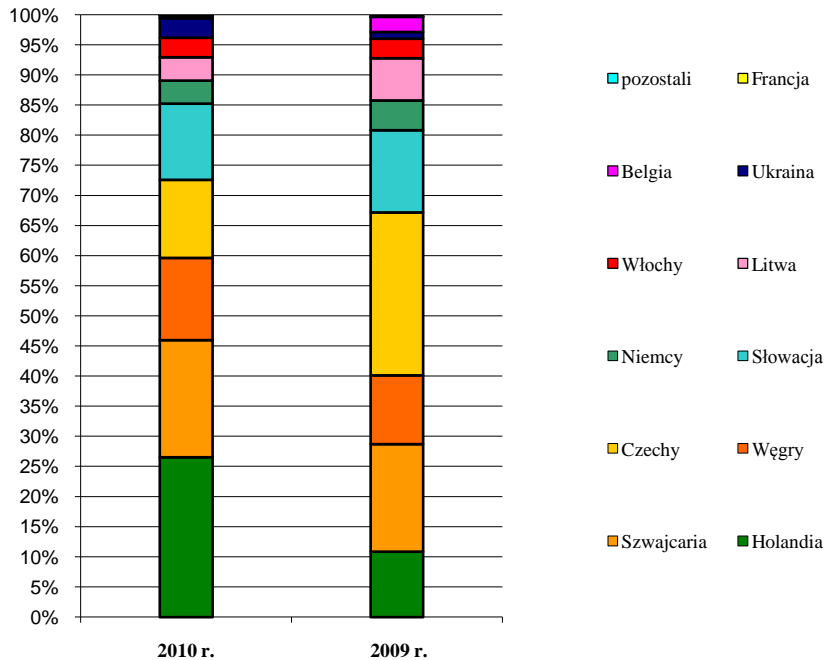


2. Zakupy i zaopatrzenie Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w podstawowe surowce i materiały dokonywane były w przeważającej części za granicą. W okresie sprawozdawczym wzrósł udział dostawców zagranicznych w zaopatrzeniu Grupy w podstawowe surowce do produkcji osiągając poziom 77,4% tj. wzrost udziału o 0,4 punktów procentowych w porównaniu z rokiem poprzednim.

Spośród dostaw zagranicznych głównymi kierunkami zaopatrzenia Grupy w surowce w 2010 roku były dostawy ze Słowacji: 26,5% udziału w strukturze importu surowców, Szwajcarii: 19,4% oraz Czech: 13,7% i Holandii: 13,0%.

Dla porównania w 2009 roku głównymi kierunkami importu surowców do produkcji była Holandia: 27,1% udziału w strukturze oraz Szwajcaria: 17,8% i Węgry: 13,7% udziału.

Wykres 8. Główne kierunki importu i źródła zaopatrzenia surowcowego Grupy Kapitałowej w 2010 r. i 2009 r.



Wśród wyżej wymienionych rynków i kierunków dostaw surowców znaleźli się kluczowi dostawcy, których udział w zaopatrzeniu Grupy w podstawowe materiały i surowce do produkcji przekroczył 10%, tj.:

- 1/. Slovnaft Petrochemicals z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) - udział w zaopatrzeniu Grupy w surowce do produkcji w 2010 roku wyniósł 20,5% (w 2009 roku: 8,4%).
- 2/. Sabic Sales Europe B.V. z siedzibą w Sittard (Holandia) - udział w zaopatrzeniu Emitenta w surowce do produkcji w 2010 roku wyniósł 13,3% (w 2009 roku: 20,7%).
- 3/. DOW Europe GmbH z siedzibą w Horden (Szwajcaria) - udział w zaopatrzeniu Emitenta w surowce do produkcji w 2010 roku wyniósł 12,8% (w 2009 roku: 12,9%).
- 4/. Ramico z siedzibą w Breclav-Postorna (Czechy) - udział w zaopatrzeniu Emitenta w materiały i surowce do produkcji w 2010 roku wyniósł 10,0% (2009 roku: 8,6%).

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

XV. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓLPRACY LUB KOOPERACJI

1. Ważniejsze wydarzenia i umowy związane z działalnością operacyjną:

Do najistotniejszych wydarzeń związanych z działalnością operacyjną Grupy Plast-Box S.A. w 2010 roku było przede wszystkim:

- w dniu 6 września 2010 r. Spółka podpisała aneks do umowy sprzedaży Nr 1-2008/TVK z dnia 11.07.2008 r. zawartej pomiędzy Spółką a „PLASTBOX UKRAINA Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie (spółką zależną od PTS "PLAST-BOX" S.A.). Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Spółkę spółce „PLAST-BOX UKRAINA Sp. z o.o. granulatu polipropylenu. Zawartym aneksem przedłużono termin obowiązywania umowy do 31.12.2010 r. oraz podwyższona została wartość kontraktu do kwoty 4.000.000 EUR.

Wartość kontraktu przekracza 10% kapitałów własnych PTS „PLAST-BOX” S.A., czym spełnia kryterium uznania umowy za znaczącą.

- w dniu 11 października 2010 Spółka podpisała aneks do umowy o dofinansowanie zawartej pomiędzy Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013.

W związku z przyznaniem Spółce zwrotu części kosztów z tytułu różnic kursowych powstałych w trakcie realizacji projektu przedmiotowy aneks przewiduje zwiększenie dofinansowania projektu „Zakup i wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji opakowań z tworzyw sztucznych” ze wskazanej w raporcie bieżącym nr 53/2009 maksymalnej wysokości 4.564.196,70 zł do wysokości 5.125.003,05 zł.

2. Inne ważniejsze wydarzenia i umowy zawarte w okresie sprawozdawczym:

- zarejestrowanie w dniu 25 stycznia 2010 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji akcji serii G, oferowanych w ramach oferty publicznej. W wyniku emisji 4.406.140 akcji Spółka pozyskała 22.169.870 PLN netto. Dzięki uzyskanym środkom Spółka będzie mogła realizować cele zapisane w prospekcie emisyjnym, co w konsekwencji powinno wpłynąć na poprawę wyników osiąganych w przyszłości.
(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 9/2010 z dnia 25.01.2010 r.)

- otrzymanie przez Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "Plast-Box" S.A. (Spółka) w dniu 01 lutego 2010 r. z Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Wydział IX Gospodarczy-Rejestru Zastawów Postanowienia z dnia 20.01.2010 r. wraz z zaświadczeniem o dokonaniu w dniu 22.01.2010 r. wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją nr 2198464. Zastaw ustanowiono na zbiorze 22 maszyn i urządzeń o łącznej wartości księgowej netto równej 5.500.122,92 zł (wg stanu na dzień 30.09.2009r.) stanowiących własność Spółki, na rzecz Banku BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie. Zastaw ustanowiono w ramach udzielonego Spółce przez Bank BPH Spółka Akcyjna kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej w łącznej kwocie 7.700.000,- zł, na podstawie umowy nr 803358372/200/2009 z dnia 28 grudnia 2009r. (Informacja o zawarciu umowy kredytowej przekazana raportem bieżącym nr 85/2009 z dnia 28.12.2009 r.) Zastaw ustanowiony został do kwoty 11.473.000, zł stanowiącej najwyższą sumę zabezpieczenia. Aktywa stanowiące przedmiot zastawu uznano za aktywa o znacznej wartości w związku z wartością większą od wyrażonej w złotych równowartości kwoty 1.000.000,- EUR przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.
(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 10/2010 z dnia 02.02.2010 r.)

- otrzymanie przez Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "Plast-Box" S.A. (Spółka) z Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Wydział IX Gospodarczy- Rejestru Zastawów czterech postanowień z dnia 4 lutego 2010 r. wraz z zaświadczeniami o dokonaniu w dniu 11.02.2010 r. wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycjami nr: 2200897, 2200898, 2200900 oraz 2200902. Zastaw nr 2200897 ustanowiono na zbiorze 2 urządzeń o łącznej wartości księgowej netto równej 363.035,44 zł (wg stanu na dzień 30.09.2009r.) stanowiących własność Spółki. Zastaw nr 2200898 ustanowiono na zbiorze 9 maszyn o łącznej wartości księgowej netto równej 3.774.528,06 zł (wg stanu na dzień 30.09.2009r.) stanowiących własność Spółki. Zastaw nr 2200900 ustanowiono na zbiorze 3 urządzeń o łącznej wartości księgowej netto równej 824.992,32 zł (wg stanu na dzień 30.09.2009r.) stanowiących własność Spółki. Zastaw nr 2200902 ustanowiono na zapasach materiałów, towarów i wyrobów gotowych o łącznej wartości księgowej netto równej 10.236.726,26 zł (wg stanu na dzień 30.09.2009r.) stanowiących własność Spółki. Wszystkie zastawy ustanowiono na rzecz Banku BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w ramach udzielonego Spółce przez Bank BPH Spółka Akcyjna kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej w łącznej kwocie 7.700.000,- zł, na podstawie umowy nr 803358372/200/2009 z dnia 28 grudnia 2009r. (Informacja o zawarciu umowy kredytowej przekazana raportem bieżącym nr 85/2009 z dnia 28.12.2009 r.) Zastawy ustanowione zostały do kwoty 11.473.000, zł stanowiącej najwyższą sumę zabezpieczenia. Aktywa stanowiące przedmiot zastawów uznano za aktywa o znacznej wartości w związku z wartością większą od wyrażonej w złotych równowartości kwoty 1.000.000,- EUR przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.
(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 15/2010 z dnia 17.02.2010 r.)

XVI. INFORMACJE O ZACIĄgniĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

1. Zaciągnięte w 2010 roku umowy dotyczące kredytów i pożyczek:

W dniu 21.12.2010 zawarta została przez Spółkę z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu umowa o kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt zastąpi funkcjonujący do dnia 20 grudnia 2010 r. kredyt w formie linii wielocelowej w Banku BPH Spółka Akcyjna w łącznej kwocie 7.700.000,- zł, w ramach której przyznano limit kredytowy w wysokości 7.500.000,- zł. Na podstawie umowy Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna przyznaje Spółce kredyt w rachunku bieżącym z limitem 8.000.000,- zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, w tym przejście finansowania Kredytobiorcy z Banku BPH w wysokości 7.500.000,- zł. Kredyt został udzielony na okres od dnia zawarcia umowy do dnia 19.12.2011 r. będącego terminem całkowitej spłaty.

Oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stopy zmiennej składającej się ze stawki bazowej WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowi:

- pełnomocnictwo do obciążania rachunków Kredytobiorcy w Banku Zachodnim WBK S.A.,

- zastaw rejestrowy na całości zapasów (surowce, towary, wyroby) Kredytobiorcy o wartości ewidencyjnej nie mniejszej niż 8.000.000,- zł,

- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych – zbiór maszyn służących do produkcji tworzyw sztucznych stanowiących własność

Kredytobiorcy, o wartości księgowej netto 10.088.649,14 zł wg stanu na dzień 31.10.2010 r.,
 - cesja praw z polis ubezpieczeniowych przedmiotów zastawów,
 - przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych przysługujących Kredytobiorcy z bieżącej współpracy handlowej,
 - weksel własny In blanco z wystawienia Kredytobiorcy, wraz z deklaracją wekslową.

Łączna wartość umów Spółki z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, w związku z czym umowa uznana została za znaczącą.

2. W dniu 15.10.2010 r. Plast-Box Ukraina zaciągnęła kredyt w kwocie 376 tys. EUR na okres 5 lat w SOVEREIGN STAR TRADE FINANCE LIMITED z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Data otrzymania kredytu - 23.12.2010 r. Termin spłaty - 27.11.2015 r. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej 4,15% ponad stawkę EURIBOR 3M. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- gwarancja "Plast-Box" SA w kwocie 872.943,2 EUR,
 - zastaw na wtryskarce Husky o wartości 442.838,- UAH.

3. W dniu 09.11.2010 r. Plast-Box Ukraina zaciągnęła kredyt w kwocie 950 tys. EUR na okres 5 lat w CZF PAT KREDOBANK. Data otrzymania kredytu - 09.11.2010 r. Termin spłaty - 09.11.2015 r. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej 8,5% przez pierwsze dwanaście miesięcy, 8,95% poczynając od trzynastego miesiąca. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- zastaw na nieruchomości w wysokości 6.031.464,32 UAH,
 - zastaw na urządzeniach w wysokości 7.414.199,67 UAH,
 - zastaw na towar w obrocie w wysokości 3.554.640,34 UAH.

XVII. 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 okresie sprawozdawczym nie wystąpiły ww. zdarzenia.

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

W dniu 18.10.2010 r. Emitent udzielił gwarancji Spółce zależnej Plast-Box Ukraina, która podpisała z Sovereign Star Trade Finance Limited z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) umowę na finansowanie zakupu maszyn i urządzeń w kwocie 872.943,2 €. W umowie jako gwarant spłaty pożyczki występuje Plast-Box S.A. w Słupsku. Gwarancja korporacyjna będzie obowiązywała przez okres 5 lat tj. do momentu spłaty całości zobowiązań wynikających z umowy.

XIX. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPLYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Wykorzystanie środków z emisji akcji przeprowadzonej na przełomie 2009 i 2010 roku.

Dane za okres 01.01.2010-31.12.2010.

Plast-Box Polska	
magazyn wysokiego składowania	3 768 140,63
wózki widłowe	84 426,24
system chłodzenia	81 200,00
roboty odbierające	66 055,93
Razem	3 999 822,80

Plast-Box Ukraina	
wkład finansowy	7 997 375,00
system chłodzenia	757 078,75
infrastruktura energetyczna	347 977,60
roboty	117 492,59
sprężarki	149 292,00
pozostałe	46 499,10
Razem	9 415 715,04

XX. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2010 ROK

Grupa Kapitałowa Plast-Box S.A. nie publikowała prognoz na 2010 rok.

XXI. 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 2010 roku podobnie jak i w poprzednich okresach, działalność Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. finansowana była ze środków własnych oraz długiem zewnętrznym. Dzięki przeprowadzonej emisji akcji Spółka mogła prowadzić zaplanowane działania inwestycyjne.

Wartość kapitałów własnych wzrosła w odniesieniu do 2009 roku o 38,3% na co wpływ miała przeprowadzona w omawianym roku obrotowym emisja akcji.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Grupę wynosiła 16.226 tys. PLN (*spadek o 15,7% do stanu sprzed roku*), w tym :

- z tytułu kredytów bankowych: 14.575 tys. PLN – spadek o 14,7% w doniesieniu do 2009 roku oraz 89,8% w strukturze zobowiązań finansowych,
- z tytułu leasingu finansowych: 1.651 tys. PLN – spadek o 23,6% oraz 10,2% w strukturze zobowiązań finansowych.

Na dzień bilansowy krótkoterminowe kredyty bankowe stanowiły 61,2% w strukturze zobowiązań finansowych ogółem, a kredyty długoterminowe 28,6%.

Zdolność wywiązywania się z zobowiązań

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 29,6%, a kapitał własny był o 137,5% wyższy od sumy zobowiązań. Z kolei zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 69% aktywów obrotowych (przed rokiem relacja ta wynosiła 69,9%).

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa poprawiła strukturę finansowania majątku, charakteryzującą się przewagą kapitału własnego nad kapitałem obcym. W 2010 roku udział kapitału własnego wzrósł o 4,5 punktu procentowego do poziomu 70,4% udziału w sumie bilansowej.

Dzięki takiej sytuacji, również wskaźniki płynności uzyskały poprawne wielkości charakterystyczne dla pewnej i bezpiecznej obsługi zaciągniętych zobowiązań. Podobnie w dającej się przewidzieć przyszłości Zarząd nie obawia się zagrożeń płynących z ewentualnych trudności w zakresie wywiązywania się Emitenta i jego Grupy Kapitałowej z bieżących zobowiązań.

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

Zarząd przystąpił do realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Łączna wartość inwestycji zaplanowana na lata 2011-2013 wynosi 22 mln PLN.

Główne projekty inwestycyjne obejmują:

- 1) modernizację hal produkcyjnych – pod nowe gniazda produkcyjne,
- 2) unowocześnienie wewnętrznej infrastruktury logistycznej,
- 3) poszerzenie asortymentu produktów,
- 4) poszerzenie asortymentu produktów oraz powiększenie mocy produkcyjnych na Ukrainie.

Oprócz środków z emisji akcji Plast-Box SA zamierza korzystać również ze zgromadzonych środków własnych oraz będzie posiłkował się zewnętrznymi źródłami finansowania (kredyty oraz leasing). Planowane inwestycje na bieżąco są realizowane, a ich zakończenie przewidywane jest zgodnie ze strategią w ciągu kolejnych lat etapami tak, by zachować ciągłość produkcji.

XXIII. INFORMACJE NA TEMAT RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PLYNNOŚCI 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

Informacje odnoszące się do niniejszego punktu znajdują się w Nocie nr 6 „Informacji dodatkowej” do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

XXIV. 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

Szczególnym należy podkreślić, iż w porównaniu z rokiem 2010 Spółka borykała się z silnie rosnącymi kosztami wytworzenia swoich wyrobów z powodu nienotowanego skoku cen podstawowych surowców do produkcji w tym przede wszystkim polipropylenu.

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

XXV. 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 Spółki Plast-Box SA ma konsekwentna realizacja długoterminowej strategii działalności, polegającej na oferowaniu produktów i towarów przede wszystkim małym i średnim podmiotom. Jednocześnie dalsze możliwości rozwoju Spółka upatruje również w związku z funkcjonowaniem uruchomionej przez spółkę zależną produkcji na Ukrainie i dynamiczny wzrost udziału Grupy w rynkach Europy wschodniej.

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

1. Ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce i na Ukrainie, jak również ustabilizowana sytuacja największych gospodarek strefy Euro które przekładają się na poziom popytu na produkty Emitenta zarówno w kraju jak i za granicą,
2. Koniunktura w kluczowych branżach generujących popyt na produkty Emitenta – budowlanej i chemicznej (głównie segment farb i lakierów) oraz spożywczej,
3. Ceny najważniejszych surowców,
4. Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN,
5. Poziom natężenia konkurencji na rynku,
6. Efektywność utrzymywania dobrych relacji z kluczowymi odbiorcami i pozyskiwanie nowych klientów, w szczególności na rynku ukraińskim i innych rynkach wschodnich.

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

W 2010 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w ramach jednostek organizacyjnych Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

XXVII. 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.

XXVIII. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITAŁE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU

1. Wynagrodzenia osób zarządzających w 2010 roku.

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Plast-Box S.A. wyniosła 694 tys. PLN, w tym:

<i>Prezes Zarządu</i>	Jarosław Koźlik	198 tys. PLN
<i>Członek Zarządu</i>	Grzegorz Pawlak	304 tys. PLN
<i>Członek Zarządu</i>	Dariusz Wilczyński	192 tys. PLN

Wynagrodzenie Prezesa Zarządu - Jarosława Koźlika obejmuje okres od 01.04.2010 do 31.12.2010

Wyżej wymienione wynagrodzenia stanowiły w całości koszty poniesione przez emitenta do dnia 31 grudnia 2010 roku.

2. Wynagrodzenia osób nadzorujących w 2010 roku:

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Plast-Box S.A. wyniosła 51 tys. PLN, w tym:

<i>Przewodniczący Rady Nadzorczej</i>	Antoni Taraszkiewicz	15 tys. PLN
<i>Zastępca Przewodniczącego Nadzorczej</i>	Sylwester Wojewódzki	10 tys. PLN
<i>Członek Rady Nadzorczej</i>	Cezary Gregorczyk	7 tys. PLN
<i>Członek Rady Nadzorczej</i>	Eryk Karski	9 tys. PLN
<i>Członek Rady Nadzorczej</i>	Mirosława Michalska	10 tys. PLN

Wyżej wymienione wynagrodzenia stanowiły w całości koszty poniesione przez emitenta do dnia 31 grudnia 2010 roku.

3. Z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki zależnej w 2010 roku Prezes Zarządu Pan Grzegorz Pawlak pobrał wynagrodzenie w kwocie 4 tys. PLN.

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)

Stan na dzień 31.12.2010 r.

<i>Akcjonariusze</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZA</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</i>
Osoby zarządzające, w tym:	876 120	9,94%	876 130	9,94%
Jarosław Koźlik	0	0,00%	0	0,00%
Grzegorz Pawlak	876 120	9,94%	876 130	9,94%
Dariusz Wilczyński	0	0,00%	0	0,00%
Osoby nadzorujące, w tym:	1 627	0,02%	1 627	0,02%
Eryk Karski	1 627	0,02%	1 627	0,02%
Ogółem osoby zarządzające i nadzorujące:	877 747	9,96%	877 757	9,96%

Stan na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności

<i>Akcjonariusze</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZA</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</i>
Osoby zarządzające, w tym:	876 120	9,94%	876 130	9,94%
Dariusz Ciecierski	0	0,00%	0	0,00%
Grzegorz Pawlak	876 120	9,94%	876 130	9,94%
Iwona Zdrojewska	0	0,00%	0	0,00%
Osoby nadzorujące, w tym:	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Ogółem osoby zarządzające i nadzorujące:	876 120	9,94%	876 130	9,94%

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 2010 roku Spółka nie nabywała własnych akcji.

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

Aktualnie Zarządowi Plast-Box SA nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie występuje.

XXXIII. INFORMACJA O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANI E BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA

Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. informuje, iż Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami i zakresem kompetencji w dniu 26 maja 2010 r. podjęła uchwałę o wyborze biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010, w tym półrocznego przeglądu sprawozdania skonsolidowanego i jednostkowego. Wybrany podmiotem jest "Grant Thornton Frąckowiak" Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2 działająca na podstawie Uchwały nr 96/52/95 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Warszawie z dnia 7 marca 1995 r., wpisana pod numerem ewidencyjnym 238.

Spółka korzystała dotychczas z usług w/w podmiotu przy badaniu sprawozdań finansowych Spółki za 2008 r. i 2009 r.

XXXIV. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK 2010 ODREBNIEM ZA BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO I POZOSTAŁE USŁUGI

1. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania sprawozdań finansowych:

- a) należna za 2010 rok – 38 tys. PLN,
- b) należna za 2009 rok – 43 tys. PLN.

2. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych:

- a) należna za 2010 rok – 22 tys. PLN,
- b) należna za 2009 rok – 27 tys. PLN.

3. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu doradztwa podatkowego:

- a) należna za 2010 rok – 0 tys. PLN,
- b) należna za 2009 rok – 0 tys. PLN.

4. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu pozostałych usług:

- a) należna za 2010 rok – 9 tys. PLN,
- b) należna za 2009 rok – 0 tys. PLN.

XXXV. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W zakresie nowych technologii Emitent od kilku lat współpracuje z holenderską firmą Van den Brink w ramach realizacji projektu wdrażania nowoczesnych konstrukcji form do produkcji wiader. Nowoczesne wielokrotne formy stwarzają znaczące możliwości zastosowania wysokowydajnych i energooszczędnych rozwiązań w technologii i organizacji produkcji. Pozwala to na istotne zwiększenie potencjału wytwórczego i poprawę konkurencyjności wyrobów firmy. Do najważniejszych rozwiązań innowacyjnych zaliczymy cieńsze formy, nowy system doszczelniająco-odpowietrzający w konstrukcji wiadra i pokrywy – efekt własnych prac koncepcyjnych i rozwojowych, system naprowadzania pokrywy na wiadro podczas zamykania, perforacja antypoślizgowa na pokrywie i dnie pojemnika, dno pojemnika ze stabilizatorem pod nadruk i stopką IML, zastosowanie nowego wzoru rączki plastikowej.

Wprowadzono także innowacje procesowe, przy zastosowaniu nowoczesnej technologii produkcji opakowań z tworzyw sztucznych, a w szczególności wprowadzenie form jednokrotnych i wielokrotnych wtryskowych na uchwyty plastikowe, automatów do zapinania uchwytych plastikowych bezpośrednio po wtrysku oraz automatycznego podawania tworzywa poprzez zastosowanie silosów. W wyniku wymienionych działań produkty Spółki uzyskują wyższą jakość, estetykę oraz walory użytkowe, a także firma osiągnie ilościowy wzrost mocy produkcyjnych oraz obniżenie jednostkowych kosztów stałych produkcji opakowań.

Pozytywny wpływ działań związanych z wprowadzeniem na rynek nowych, bardziej ekonomicznych wyrobów utwierdza Spółkę w przekonaniu, iż istnieje konieczność dalszego doskonalenia zarówno w sferze produktów, jak i organizacji procesów produkcyjnych.

W związku z realizacją innowacyjnych projektów, podjęto decyzję o stworzeniu odrębnej komórki organizacyjnej, której zadaniem będzie koordynacja wszystkich działań firmy wpływających na zastosowanie innowacji zarówno w wykorzystywanych rozwiązaniach technicznych jak i organizacyjnych – dział badawczo rozwojowy.

Zakład prowadzi współpracę również z innymi firmami z państw zachodnich, które zajmują się normalizacją nowoczesnych konstrukcji form, a także w zakresie: norm, znaków towarowych, atestów oraz jakości i bezpieczeństwa żywności.

XXXVI. INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

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

XXXVII. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

PTS Plast-Box SA posiada dwa zakłady produkcyjne. Pierwszy znajduje się w Polsce w Słupsku natomiast drugi umiejscowiony jest w Czernihowie na Ukrainie i funkcjonuje jako oddzielna jednostka obrachunkowa.

Przedmiotem niniejszego Sprawozdania są wyniki działalności zrealizowane w obu zakładach w Polsce i na Ukrainie.

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

15 kwietnia 2011 r. <i>data</i>	Dariusz Ciecierski <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>funkcja</i> <i>podpis</i>
15 kwietnia 2011 r. <i>data</i>	Grzegorz Pawlak <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>funkcja</i> <i>podpis</i>
15 kwietnia 2011 r. <i>data</i>	Iwona Zdrojewska <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>funkcja</i> <i>podpis</i>