



PROSPEKT EMISYJNY

PRZETWÓRSTWO TWORZYW SZTUCZNYCH „PLAST-BOX” SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Słupsku

Przygotowany w związku z ofertą publiczną 4.406.140 Akcji Serii G z uwzględnieniem prawa poboru oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 4.406.140 praw poboru Akcji Serii G, do 4.406.140 Praw do Akcji Serii G oraz do 4.406.140 Akcji Serii G.

Data zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego: 10 grudnia 2009 roku

Oferujący:

**Copernicus Securities Spółka Akcyjna z
siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5**



Doradca Prawny:

**„PROFESSIO” Kancelaria Prawnicza
Kamiński Sp. Komandytowa z
siedzibą w Warszawie, ul.
Mokotowska 56**



Oferta Publiczna Akcji Serii G spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” SA jest przeprowadzana jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Polski niniejszy prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia. Prospekt ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, papiery wartościowe objęte niniejszym prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym też na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa innych państw, które mogą się do niego stosować.

[STRONA PUSTA]

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I: PODSUMOWANIE.....	9
1. Podstawowe informacje o Spółce.....	9
2. Czynniki ryzyka.....	13
3. Informacje o osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz doradcach i biegłych rewidentach	14
4. Cele emisji i wykorzystanie wpływów pieniężnych	16
5. Informacje finansowe, wyniki przedsiębiorstwa, sytuacja finansowa i perspektywy	18
6. Znaczeni akcjonariusze	22
7. Szczegóły oferty	22
8. Dokumenty do wglądu	25
CZĘŚĆ II: CZYNNIKI RYZYKA.....	26
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta.....	26
1.1. Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności	26
1.2. Ryzyko różnic kursowych	26
1.3. Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców	26
1.4. Ryzyka związane z planowanymi inwestycjami, w tym rozwijaniem produkcji i sprzedaży na Ukrainie	26
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym	27
2.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski i Ukrainy	27
2.2. Ryzyko uzależnienia cen surowca od wahań na rynku ropy naftowej	27
2.3. Ryzyko nasilenia działań konkurentów i zmian pozycji konkurencyjnej na rynku polskim	27
2.4. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich.....	27
2.5. Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów.....	27
2.6. Ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury w branżach, które są odbiorcami Grupy Kapitałowej Emitenta.....	27
2.7. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	28
2.8. Ryzyko związane z istnieniem domniemania istnienia pomiędzy akcjonariuszami Grzegorzem Pawlakiem oraz Waldemarem Pawlakiem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie.....	28
2.9. Ryzyko nie zrealizowania celów emisji.....	28
3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawnym	29
3.1. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego	29
3.2. Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej	29
3.3. Ryzyko wynikające z rozszerzenia Unii Europejskiej i zmian prawnych w nowych państwach członkowskich	29
4. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	29
4.1. Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku i niezarejestrowania uchwały emisyjnej przez sąd rejestrowy	29
4.2. Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej	30
4.3. Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów	30
4.4. Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu papierów wartościowych Emitenta do obrotu giełdowego lub odmowy wprowadzenia papierów wartościowych Emitenta do obrotu giełdowego.....	30
4.5. Ryzyko związane z nabywaniem i notowaniem praw poboru Akcji serii G	31

4.6.	Ryzyko związane z nabywaniem i notowaniem PDA serii G	31
4.7.	Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości	31
4.8.	Ryzyko rynku kapitałowego	31
4.9.	Ryzyko wstrzymania, przerwania, zakazania dopuszczenia do obrotu wynikające z art. 16, 17 i 18 Ustawy o Ofercie Publicznej.....	31
4.10.	Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi	32
4.11.	Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	32
4.12.	Ryzyko zawieszenia notowań.....	32
4.13.	Ryzyko dotyczące możliwości wykluczenia akcji Emitenta z obrotu giełdowego na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy	33

CZĘŚĆ III: DOKUMENT REJESTRACYJNY 34

1.	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie	34
1.1.	Emitent.....	34
1.2.	Oferujący.....	35
1.3.	Doradca Prawny	36
2.	Biegli rewidenci	37
2.1.	Biegli rewidenci w okresie objętym historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi.....	37
3.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej	38
3.1.	Wybrane pozycje rachunku zysków i strat.....	38
3.2.	Wybrane dane bilansowe.....	38
3.3.	Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych.....	39
3.4.	Wybrane pozycje kosztów.....	39
4.	Czynniki ryzyka.....	40
5.	Informacje o Emitencie i jego Grupie Kapitałowej.....	40
5.1.	Historia i rozwój Emitenta.....	40
5.2.	Inwestycje.....	42
6.	Zarys ogólny działalności Grupy Kapitałowej.....	47
6.1.	Działalność podstawowa	47
6.2.	Główne rynki, na których Emitent prowadzi działalność.....	53
6.3.	Informacje dotyczące nadzwyczajnych czynników, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta lub jego główne rynki, na których prowadzi działalność	65
6.4.	Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Grupy Kapitałowej od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych	66
6.5.	Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	70
7.	Struktura organizacyjna	71
7.1.	Opis Grupy Kapitałowej oraz miejsce Emitenta w tej Grupie	71
7.2.	Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Emitenta	73
8.	Środki trwałe	73
8.1.	Znaczące rzeczowe aktywa trwałe, w tym dzierżawione nieruchomości oraz obciążenia na nich ustanowione.....	73
8.2.	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych	78
9.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej	78
9.1.	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.....	78
9.2.	Wynik operacyjny Grupy Kapitałowej	84

10. Zasoby kapitałowe.....	84
10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Grupy Kapitałowej.....	84
10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej.....	91
10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta.....	96
10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych	98
10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy, potrzebnych do zrealizowania zobowiązań, przedstawionych w pkt. 5.2.3. i 8.1. Dokumentu Rejestracyjnego.....	98
11. Badania, rozwój, patenty i licencje	99
11.1. Badania i rozwój.....	99
11.2. Patenty, licencje, znaki towarowe.....	100
12. Informacje o tendencjach	100
12.1. Najistotniejsze informacje o tendencjach w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży	100
12.2. Informacje o tendencjach mogących mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy Kapitałowej.....	102
13. Prognozy wyników.....	102
13.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opierał swoje prognozy lub szacunki	102
13.2. Prognozy wybranych danych Emitenta	103
13.3. Raport niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów na temat prawidłowości sporządzenia prognoz finansowych	104
13.4. Porównywalność prognozy wyników z historycznymi informacjami finansowymi	105
13.5. Oświadczenie na temat aktualności prognozy opublikowanej we wcześniejszym prospekcie.....	105
14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla.....	105
14.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorczych oraz innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla	105
14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla.....	115
15. Wynagrodzenia i inne świadczenia	116
15.1. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób zarządzających i nadzorujących.....	116
15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia	117
16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	117
16.1. Okres sprawowania kadencji	117
16.2. Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem.....	117
16.3. Komisja ds. audytu i ds. wynagrodzeń	118
16.4. Procedury Ładu Korporacyjnego.....	118
17. Zatrudnienie	119
17.1. Ogólna liczba pracowników w podziale na formę zatrudnienia i wykonywane funkcje.....	119
17.2. Posiadane akcje lub opcje na akcje przez osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących i na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla	120
17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.....	121
18. Znaczni Akcjonariusze	121
18.1. Imiona i nazwiska (nazwy) osób, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta	121
18.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt.....	121

18.3.	W zakresie w jakim znane jest Emitentowi, wskazanie czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany oraz wskazanie takiego podmiotu (osoby), a także opisanie charakteru tej kontroli i istniejących mechanizmów, które zapobiegają jej nadużywaniu.....	122
18.4.	Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.....	124
19.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	124
19.1.	Umowy Emitenta ze spółkami zależnymi	124
19.2.	Wynagrodzenia i inne świadczenia pieniężne członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	131
19.3.	Umowa z dnia 1 lipca 2008 roku pomiędzy Emitentem a Panem Antonim Taraszkiewiczem.....	133
19.4.	Umowy z Panią Anną Pawlak	134
19.5.	Umowy o świadczenie usług z DGB IT s.c.	134
20.	Dane finansowe dotyczące aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej, jej sytuacji finansowej	136
20.1.	Historyczne dane finansowe	136
20.2.	Dane finansowe pro-forma	138
20.3.	Sprawozdania finansowe	138
20.4.	Badanie historycznych rocznych Informacji finansowych	138
20.5.	Data najnowszych danych finansowych.....	139
20.6.	Śródroczne i inne dane finansowe	139
20.7.	Polityka dywidendy	140
20.8.	Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	140
20.9.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta, które miały miejsce od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe lub śródroczne informacje finansowe	141
21.	Informacje dodatkowe	141
21.1.	Kapitał akcyjny.....	141
21.2.	Umowa i Statut Spółki	144
22.	Istotne umowy Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	153
22.1.	Umowy kredytowe, zastawów i poręczeń.....	153
22.2.	Inne umowy	156
22.3.	Nabycie przez Emitenta nieruchomości w Słupskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej	159
23.	Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o udziałach ..	160
24.	Dokumenty udostępnione do wglądu	160
25.	Informacje o udziałach w innych przedsiębiorstwach.....	160
CZĘŚĆ IV: DOKUMENT OFERTOWY		162
1.	Osoby odpowiedzialne.....	162
1.1.	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych	162
1.2.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych	162
2.	Czynniki ryzyka.....	162
3.	Podstawowe informacje	162
3.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	162
3.2.	Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu.....	162
3.3.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę	163
3.4.	Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	164

4.	Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczonych do obrotu..	165
4.1.	Opis typu akcji i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu akcji.....	165
4.2.	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje.....	166
4.3.	Wskazanie, czy akcje są imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane.....	166
4.4.	Waluta emitowanych akcji	166
4.5.	Opis praw związanych z akcjami.....	166
4.6.	Podstawa prawna emisji	169
4.7.	Przewidywana data emisji.....	171
4.8.	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji.....	171
4.9.	Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji	179
4.10.	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta	180
4.11.	W odniesieniu do kraju siedziby Emitenta oraz kraju (krajów), w których przeprowadzana jest oferta lub, w których podejmuje się starania o dopuszczenie do obrotu: informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych, wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła	180
5.	Informacje o warunkach Oferty	184
5.1.	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	184
5.2.	Zasady dystrybucji i przydziału	189
5.3.	Cena.....	192
5.4.	Plasowanie i gwarantowanie	194
6.	Dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu..	194
6.1.	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu.....	194
6.2.	Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu	195
6.3.	Szczegółowe informacje na temat subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym papierów wartościowych tej samej klasy.....	196
6.4.	Dane pośredników w obrocie na rynku wtórnym	196
6.5.	Działania stabilizacyjne	196
7.	Informacje na temat właścicieli Papierów Wartościowych objętych sprzedażą	196
8.	Koszty Oferty.....	196
9.	Rozwodnienie	197
9.1.	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą	197
9.2.	Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą nowej oferty	198
10.	Informacje dodatkowe	198
10.1.	Zakres działań doradców związanych z emisją.....	198
10.2.	Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.....	198
10.3.	Dane o ekspertach, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Dokumencie Ofertowym	199
10.4.	Oświadczenie o rzetelności informacji uzyskanych od osób trzecich oraz o źródłach tych informacji	199
	Załącznik nr 1 – Statut emitenta	200
	Załącznik nr 2 – Definicje i skróty.....	208
	Załącznik nr 3 – Formularz zapisu na Akcje Oferowane	211
	Załącznik nr 4 – Wykaz Informacji Zamieszczonych w Prospekcie Przez Odesłanie	213

[STRONA PUSTA]

CHĘĆ I: PODSUMOWANIE

OSTRZEŻENIE

- a) Podsumowanie powinno być traktowane przez inwestorów jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego;
- b) Każda decyzja o inwestycji w akcje powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości treści Prospektu Emisyjnego;
- c) W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do treści Prospektu Emisyjnego, skarżący inwestor może na mocy ustawodawstwa państwa członkowskiego Unii Europejskiej mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego;
- d) Osoby, które sporządziły niniejsze Podsumowanie będące częścią Prospektu Emisyjnego, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkody wyrządzone w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z pozostałymi częściami Prospektu Emisyjnego.

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa (firma):	Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Słupsk
Adres:	76-200 Słupsk, ul. Lutosławskiego 17A
Telefon:	+48 59 8400880
Fax:	+48 59 8420528
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@plast-box.com
Adres strony internetowej:	www.plast-box.com

PTS Plast-Box” Spółka Akcyjna jest spółką akcyjną utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego. W sprawach nie uregulowanych Statutem Emitent działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

1.1. Historia i rozwój przedsiębiorstwa

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Słupsku, wpisanej do Rejestru Handlowego Dział B Nr 1036, prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Słupsku VIII Wydział Gospodarczo-Rejestrowy, na podstawie uchwały podjętej w formie aktu notarialnego na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 7 grudnia 1998 roku przed Notariuszem Radosławem Rynkiewiczem, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Słupsku, przy ul. Jana Kilińskiego 3 (Repertorium A numer 7904/1998).

Rejestracja Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. nastąpiła 22 czerwca 1999 roku.

Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego. Od dnia 1 stycznia 2001 roku do Emitenta stosują się przepisy KSH.

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

Od 27 lutego 2004 roku Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W 2007 r. Emitent uzyskał zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Zezwolenie obowiązuje do dnia 15 listopada 2017 r. Emitent jest zobowiązany do zakończenia inwestycji w terminie do dnia 31 sierpnia 2012 r.

1.2. Ogólny zarys działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy PTS Plast-Box S.A. jest produkcja opakowań z tworzyw sztucznych - wiader i skrzynek plastikowych. Obecnie produkcja skrzynek plastikowych wykonywana jest w ramach umowy kooperacyjnej z Grupą Bekuplast. Produkowany asortyment wiader przeznaczony jest głównie do stosowania jako opakowanie do produktów z branży chemicznej (farby, tynki, gładzie, zaprawy, kleje, masy bitumiczne i izolacyjne) oraz spożywczej (przetwory produktów nabiałowych i mleczarskich, produkty z ryb, przetwory z owoców i warzyw). Istotną grupą odbiorców są również dystrybutorzy specjalizujący się w dostarczaniu swoim klientom zróżnicowanego asortymentu opakowań oraz kompleksowych rozwiązań w zakresie sposobów pakowania i konfekcjonowania wytwarzanych przez producentów artykułów.

Struktura przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta

Ilościowa sprzedaż podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w latach 2006-2008 oraz w okresie trzech pierwszych kwartałów roku 2008 i 2009:

	3 kwartały 2009		3 kwartały 2008		Rok 2008		Rok 2007		Rok 2006	
	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział
1. Wiadra	23 788,0	96,4%	25 650,7	96,5%	33 722,3	96,8%	28 260,1	94,6%	27 870,7	97,4%
2. Skrzynki	898,9	3,6%	938,5	3,5%	1 121,8	3,2%	1 602,6	5,4%	748,7	2,6%
RAZEM	24 686,9	100,0%	26 589,2	100,0%	34 844,1	100,0%	29 862,7	100,0%	28 619,4	100,0%

Źródło: Emitent

W roku 2008 nastąpił znaczący w stosunku do roku 2007 ilościowy wzrost sprzedaży wiader. Dynamika roku 2008 do 2007 wyniosła 19,3%. Ilościowo oznacza to, że Grupa sprzedała swoim klientom 5 462 tys. szt. opakowań więcej w porównaniu z poprzedzającym rokiem. Sprzedaż skrzyń w roku 2008 odnotowała spadek o 30% w stosunku do ilości sprzedanych w pełnym roku 2007. Ilość sprzedanych skrzynek była w roku 2008 mniejsza o 480,8 tys. szt. w odniesieniu do sprzedaży roku 2007. Ogólnie, wolumen sprzedaży wszystkich produktów wytwarzanych przez Grupę w roku 2008 roku zamknął się dynamiką na poziomie 16,7% i zwiększeniem wolumenu sprzedaży o 4 981,2 tys. szt. Wzrost ogólnego wolumenu sprzedaży produktów w 2008 był znacząco wyższy niż odnotowana ilościowa dynamika sprzedaży w roku 2007, kiedy w stosunku do 2006 roku osiągnęła poziom 4,3% i wzrost ilości sprzedanych produktów o 1 243, 3 tys. szt. Sprzedaż ilościowa wiader i skrzynek za trzy kwartały roku 2009 w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest niższa o 7,2%. W tym spadek sprzedaży ilościowej wiader to 7,3%, natomiast skrzynek - 4,2%. Ilościowo, sprzedaż wiader w okresie trzech kwartałów roku 2009 w relacji do 2008 była mniejsza o 1 862,7 tys. szt., natomiast skrzynek o 39,6 tys. szt. Udział sprzedaży wiader w całej ilości sprzedanych produktów: w okresie trzech kwartałów 2009 nastąpiła niewielka zmiana znaczenia segmentu wiader w strukturze sprzedanych produktów ogółem, udział tego asortymentu kształtuje się na poziomie 96,4% (spadek o 0,1 punktu procentowego do okresu trzech kwartałów poprzedzającego roku). Skrzynie odnotowując za 3 kwartały 2009 spadek o 4,2% tym samym zwiększyły swój udział w strukturze sprzedaży ogółem do poziomu 3,6%.

Wartość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek oraz przychodów ze sprzedaży usług, towarów i materiałów w latach 2006-2008 oraz w okresie 3 kwartałów roku 2008 i 2009:

	3 kwartały 2009		3 kwartały 2008		Rok 2008		Rok 2007		Rok 2006	
	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział
1. Wiadra	43 645	83,3%	44 885	82,7%	58 417	83,4%	48 956	78,1%	44 992	83,9%
2. Skrzynki	7 783	14,8%	7 669	14,1%	9 415	13,5%	11 246	17,9%	6 031	11,2%
Przychody ze sprzedaży usług	240	0,5%	787	1,5%	995	1,4%	718	1,1%	710	1,3%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	51 668	98,6%	53 341	98,3%	68 827	98,3%	60 920	97,1%	51 733	96,4%

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	727	1,4%	950	1,7%	1 202	1,7%	1 801	2,9%	1 932	3,6%
RAZEM	52 395	100,0%	54 291	100,0%	70 029	100,0%	62 721	100,0%	53 665	100%

Źródło: Emitent

* Wartość materiałów ujawnionych w wierszu obejmuje również wartości materiałów, których pierwotnym przeznaczeniem był cel produkcyjny. W trakcie procesu produkcyjnego przekwalifikowano przeznaczenia niektórych materiałów i sprzedano (w szczególności dotyczy to etykiet i oleju do maszyn). Przychody ze sprzedaży materiałów w Grupie Kapitałowej wynosiła w 2006 r. - 102 tys. zł, w 2007 r. - 17 tys. zł, w 2008 r. - 31 tys. zł, a w ciągu trzech kwartałów 2009 r. - 23 tys. zł.

Dynamika zmian odnoszących się do wartości sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych jest inna niż w wypadku sprzedanych przez Grupę ilości asortymentu. Wyniki uzyskane za okres trzech kwartałów roku 2009 wskazują na mniejszy procentowy spadek sprzedaży wartościowo – 2,8%, w porównaniu do ilości wiader, gdzie wyniósł on – 7,3%, co oznacza, że jednostkowe średnie ceny sprzedaży były wyższe w tym okresie. Wynikało to z rosnącego udziału produktów zdobionych w technologii IML, które sprzedawane są w wyższych jednostkowo cenach, w porównaniu do wiader zdobionych offsetem, bądź wiader bez nadruków. W części sprzedaży realizowanej w walucie obcej, wartościowy wzrost sprzedaży nastąpił również dzięki osłabieniu się złotówki w stosunku do walut. Sprzedaż wartościowa skrzyń w okresie trzech kwartałów 2009 do analogicznego okresu 2008 odnotowała wzrost o 1,5% w porównaniu do spadku ilości, który wyniósł - 4,2%. Wzrost wartości sprzedaży skrzyń jest wynikiem zmian sprzedawanego asortymentu (większy udział w sprzedaży skrzyń o wyższej cenie jednostkowej) jak również podwyżkami cen sprzedaży tego asortymentu. Nie wystąpiły w okresie 9 miesięcy 2009 roku znaczące zmiany w strukturze i udziale poszczególnych asortymentów, jak również produktów i usług czy towarów i materiałów. Udział wiader w sprzedaży wartościowej ogółem w okresie 9 miesięcy 2009 w stosunku do trzech kwartałów 2008 spadł o 0,6%, natomiast skrzynek - wzrósł o 0,7%. Odnotowano niewielkie i nieznaczące zmiany pozostałych grup jak usługi, towary i materiały w relacji do sprzedaży ogółem. Zrealizowanie znacznego wzrostu sprzedaży przez GK Emitenta w roku 2008 w stosunku do roku 2007 pozwala założyć utrzymanie się podobnego trendu po zakończeniu kryzysu, ponieważ pozycja Grupy jako dostawcy nie ulegała nigdzie istotnym zmianom na niekorzyść, a wdrożone nowe produkty umożliwiają zwiększenie dotychczasowego udziału w rynku.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w podziale na rynek polski, rynek UE (z wyłączeniem Polski) oraz rynki eksportowe:

<i>Przychody ze sprzedaży</i>	<i>3 kwartały 2009</i>	<i>3 kwartały 2008</i>	<i>Rok 2008</i>	<i>Rok 2007</i>	<i>Rok 2006</i>
Kraj (tys. zł)	25 462	26 523	33 718	30 860	28 743
Kraj (%)	48,6%	48,9%	48,1%	49,2%	53,6%
Eksport (tys. zł)	13 974	14 017	17 054	15 518	9 940
Eksport (%)	26,7%	25,8%	24,4%	24,7%	18,5%
Sprzedaż wewnątrzwspólnotowa (tys. zł)	12 959	13 751	19 257	16 343	14 982
Sprzedaż wewnątrzwspólnotowa (%)	24,7%	25,3%	27,5%	26,1%	27,9%
Razem (tys. zł)	52 395	54 291	70 029	62 721	53 665

Źródło: Emitent

Grupa Emitenta w 2009 roku utrzymała swój udział w dostawach na rynki zagraniczne na bardzo zbliżonym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Potencjał dystrybucyjny na tych rynkach zostanie wykorzystany dla sprzedaży kolejnych nowych produktów. W okresie 3 kwartałów 2009 r., eksport osiągnął wzrost udziału w sprzedaży ogółem i stanowił 26,7% sprzedaży całkowitej Grupy. Sprzedaż wewnątrzwspólnotowa zmniejszyła swój udział w całości przychodu o 0,6%. Dzięki utrzymaniu udziału sprzedaży zagranicznej na poziomie 51,4%, GK Emitenta realizuje założenia uzyskania udziału eksportu w przychodach ogółem na poziomie zbliżonym do udziału kosztów surowców (zakupy dokonywane są w euro) w kosztach ogółem (około 50%).

Sprzedaż Grupy Kapitałowej w prezentowanych okresach kierowana była na rynek zarówno krajowy jak i na rynki zagraniczne. W latach 2006 i 2007 nastąpił znaczny wzrost udziału zagranicy w strukturze przychodów ze sprzedaży do poziomu 50,8%. W roku 2008 r. nastąpiło zwiększenie udziału sprzedaży za granicę do 51,9% przychodów ze sprzedaży ogółem, a po 3 kwartałach 2009 r. udział ten wyniósł 51,4%.

Rozwijającym się segmentem geograficznym jest nadal sprzedaż wewnątrzwspólnotowa, która wartościowo wykazała znaczną dynamikę w 2007 roku w stosunku do 2006 r. i osiągnęła poziom 17,8%. Spadek na poziomie 5,8% sprzedaży wewnątrzwspólnotowej w okresie 3 kwartałów 2009 w stosunku do porównywalnego okresu roku 2008 wobec znaczącego spadku produkcji w tych krajach należy uznać za dowód, że udział w rynku nie został zmniejszony.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg branż odbiorców Grupy Kapitałowej Emitenta:

	<i>3 kwartały 2009</i>	<i>3 kwartały 2008</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Branża handlowa	34,3%	33,7%	36,9%	39,9%	36,2%
Branża chemiczna	37,0%	38,7%	32,9%	30,8%	34,4%
Branża spożywcza	26,7%	26,1%	27,0%	28,0%	28,3%
Inne	2,0%	1,5%	3,2%	1,3%	1,1%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

Udziały poszczególnych branż, w szczególności chemicznej i spożywczej w prezentowanych okresach, ulegają znacznym wahaniom i związane są z sezonowością charakterystyczną dla danej branży.

Nowe produkty lub usługi

Potrzeby odbiorców w zakresie dostarczanych opakowań podlegają szybkim zmianom wynikającym z konieczności poszukiwania rozwiązań zapewniających najlepsze dostosowanie ich do specyfiki pakowanych produktów, automatyzacji linii produkcyjnych, efektywnej logistyki wewnętrznej oraz dostaw do klienta końcowego. Równocześnie, istotne są aspekty spełnienia nowych norm jakościowych, higienicznych oraz recyklingu odpadów opakowań, a także w wypadku produktów dostarczanych do sprzedaży detalicznej - ich wzornictwo, estetyka i możliwości zdobienia opakowania. Rozwój i trendy wytyczone przez konkurencję działającą globalnie na europejskich rynkach powoduje, że obecność nowych rozwiązań i produktów również na rynku polskim wymuszają na Emitencie i Grupie Kapitałowej dynamiczne działania w zakresie wdrażania nowych technologii oraz opracowywania i wdrażania nowych produktów. Wszystkie nowe wdrożenia związane są z segmentami produktów, w których GK Emitenta prowadzi już działalność i w większości obejmują produkty z segmentu - wiadra.

Poniżej przedstawione zostało zestawienie najważniejszych nowych produktów, sukcesywnie wprowadzanych do sprzedaży w okresie od 2007 r. do 30 września 2009 r.:

Lp.	Produkt
1.	pojemnik okr. 0,55 L / BIS2
2.	pojemnik okr. 1,18 L / BIS3
3.	wiadro okr. 2,75L / LB
4.	wiadro okr. 3L / CS3
5.	wiadro okr. 5L / CS3
6.	wiadro okr. 3L / CS4
7.	wiadro okr. 5L / CS4
8.	wiadro okr. nowe 5L / LB
9.	wiadro okr. nowe 10L / CS4
10.	wiadro okr. nowe 10L / BIS3
11.	wiadro okr. 10L / LB
12.	wiadro prost. 2,5L / P2
13.	wiadro prost. 5,0L / P2

14.	Wiadro owalne 3L/OV/BIS2
15.	Wiadro owalne 3L/OV/BIS2
16.	Wiadro owalne 3L/OV/BIS2
17.	wiadro okr. 15L /BIS1

Źródło: Emitent

Produkcja detali z etykietą IML posiada wiele zalet m.in.:

- niezwykle krótki czas wkładania etykiet do formy i wyciągania gotowych detali z formy,
- możliwość przestrzennego umieszczania etykiety wewnątrz gniazda formy,
- bardzo wysoką jakość powierzchni i znakomitą estetykę,
- trwałość i wodoodporność etykiety,
- zdecydowaną poprawę aseptyczności (stopnia występowania żywych drobnoustrojów) pojemników (przemysł spożywczy, kosmetyczny, farmaceutyczny),
- łatwy pełny recykling opakowań z etykietą z folii (produkt bardzo przyjazny dla środowiska naturalnego),
- eliminację dodatkowych operacji po zdjęciu detalu z formy,
- eliminację dodatkowych stacji lub linii etykietowania,
- oszczędność miejsca w hali produkcyjnej,
- pełną automatyzację produkcji, dzięki czemu możliwe jest znaczne wyeliminowanie czynnika ludzkiego.

1.3. Kapitał zakładowy

Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 22.030.700 zł i dzieli się na 4.406.140 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja, tj.:

1)	170.790	akcji zwykłych na okaziciela serii A,	(170.790
2)	445.320	akcji imiennych uprzywilejowanych (co do głosu 2:1) serii B,	(890.640
	222.680	akcji zwykłych na okaziciela serii B,	(222.680 głosów),
3)	1.210	akcji zwykłych na okaziciela serii C,	(1.210
4)	650.000	akcji zwykłych na okaziciela serii D,	
		(650.000 głosów),	
5)	660.000	akcji zwykłych na okaziciela serii E,	
		(660.000 głosów),	
6)	2.256.140	akcji zwykłych na okaziciela serii F,	(2.256.140
		głosów).	

Łącznie wszystkie Akcje Emitenta dają prawo do 4.851.461 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

2. Czynniki ryzyka

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta

- 2.1.1. Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności
- 2.1.2. Ryzyko różnic kursowych
- 2.1.3. Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców
- 2.1.4. Ryzyka związane z planowanymi inwestycjami, w tym rozwijaniem produkcji i sprzedaży na Ukrainie

2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym

- 2.2.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski i Ukrainy
- 2.2.2. Ryzyko uzależnienia cen surowca od wahań na rynku ropy naftowej

- 2.2.3. Ryzyko nasilenia działań konkurentów i zmian pozycji konkurencyjnej na rynku polskim
- 2.2.4. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich
- 2.2.5. Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów
- 2.2.6. Ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury w branżach, które są odbiorcami Grupy Kapitałowej Emitenta
- 2.2.7. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu
- 2.2.8. Ryzyko związane z istnieniem domniemania istnienia pomiędzy akcjonariuszami Grzegorzem Pawlakiem oraz Waldemarem Pawlakiem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie.
- 2.2.9. Ryzyko nie zrealizowania celów emisji

2.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawnym

- 2.3.1. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego
- 2.3.2. Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej
- 2.3.3. Ryzyko wynikające z rozszerzenia Unii Europejskiej i zmian prawnych w nowych państwach członkowskich

2.4. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

- 2.4.1. Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku i niezarejestrowania uchwały emisyjnej przez sąd rejestrowy
- 2.4.2. Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej
- 2.4.3. Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów
- 2.4.4. Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu papierów wartościowych Emitenta do obrotu giełdowego lub odmowy wprowadzenia papierów wartościowych Emitenta do obrotu giełdowego
- 2.4.5. Ryzyko związane z nabywaniem i notowaniem praw poboru Akcji serii G
- 2.4.6. Ryzyko związane z nabywaniem i notowaniem PDA Serii G
- 2.4.7. Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości
- 2.4.8. Ryzyko rynku kapitałowego
- 2.4.9. Ryzyko wstrzymania, przerwania, zakazania dopuszczenia do obrotu wynikające z art. 16, 17 i 18 Ustawy o Ofercie Publicznej
- 2.4.10. Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
- 2.4.11. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa
- 2.4.12. Ryzyko zawieszenia notowań
- 2.4.13. Ryzyko dotyczące możliwości wykluczenia akcji Emitenta z obrotu giełdowego na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy

3. Informacje o osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz doradcach i biegłych rewidentach

3.1. Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego w skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

- Grzegorz Pawlak - Prezes Zarządu
- Waldemar Pawlak - Członek Zarządu
- Dariusz Wilczyński - Członek Zarządu

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych i na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla posiadały następujące ilości akcji Emitenta:

Lp.	Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na	Udział w ogólnej liczbie
-----	-----------------	--------------	--------------	-------------------	------------------	--------------------------

				zakładowym (%)	WZ	głosów na WZ (%)
1.	Grzegorz Pawlak	akcje ogółem	413 060	9,37 %	635 720	13,10 %
		<i>Imienne uprzywilejowane</i>				
		<i>(1 akcja = 2 głosy)</i>	222 660	5,05%	445 320	9,18%
		<i>Zwykłe na okaziciela</i>	190 400	4,32%	190 400	3,92%
2.	Waldemar Pawlak	Zwykłe na okaziciela	20 411	< 0,50 %	20 411	< 0,50 %
3.	Eryk Karski	Zwykłe na okaziciela	1 627	< 0,04 %	1 627	< 0,04 %

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, oprócz wymienionych w tabeli powyżej, osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych i na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie posiadają żadnych akcji i opcji na akcje Spółki.

3.2. Rada Nadzorcza

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. W skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- Antoni Taraszkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Sylwester Wojewódzki - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Eryk Karski - Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosława Michalska - Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Strączyński - Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta w Słupsku, przy ulicy Lutosławskiego 17a.

3.3. Oferujący

Podmiotem Oferującym papiery wartościowe Emitenta jest Copernicus Securities SA z siedzibą w Warszawie.

3.4. Biegli rewidenci

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2006 i 2007 zostały zbadane przez spółkę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. wpisaną pod numerem ewidencyjnym 101 Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zbadane przez spółkę Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. wpisaną pod numerem ewidencyjnym 238 Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Nazwa (firma): REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
Siedziba: Gdańsk
Adres: 80-382 Gdańsk, ul. Starodworska 1
Telefon: +48 58 558 47 20
Fax: +48 58 558 47 21
Adres poczty elektronicznej: rewit@rewit.com.pl
Adres strony internetowej: www.rewit.com.pl

Biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2006 i 2007 była Małgorzata Wojnowska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 10265/7564.

Nazwa (firma): Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

Siedziba: Poznań
Adres: 61-831 Poznań, ul. Wiosny Ludów 2
Telefon: +48 61 85 09 200
Fax: +48 61 85 09 201
Adres strony internetowej: www.gtfr.pl

Biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2008 była Elżbieta Grześkowiak, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr. 5014/2578.

Przyczyną zmiany Biegłego Rewidenta w 2008 roku (Badania sprawozdania finansowego za rok 2008 dokonywał nowo wybrany podmiot uprawniony) była zasada 42 Ładu Korporacyjnego zawartego w Oświadczeniu Emitenta dotyczącym zasad ładu korporacyjnego, mówiąca iż „Celem zapewnienia należytej niezależności opinii spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat.”

Przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2008 roku dokonał biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr. 5014/2578.

Przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2009 roku dokonał biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr. 5014/2578.

Znajdujące się w Prospekcie informacje finansowe obejmujące trzy kwartały roku 2008 oraz trzy kwartały roku 2009 nie zostały poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Informacja o miejscu udostępnienia informacji finansowych Emitenta wraz z raportem Biegłych Rewidentów za lata 2007 – 2008 została przedstawiona w pkt. 20.1 Dokumentu Rejestracyjnego zawartego w niniejszym Prospekcie.

4. Cele emisji i wykorzystanie wpływów pieniężnych

Planowane wpływy brutto z emisji Akcji w Ofercie po pomniejszeniu o koszty związane z przeprowadzaniem emisji Akcji Oferowanych zostaną wykorzystane na inwestycje mające na celu rozwój naszej działalności zgodnie z przyjętą strategią. Emitent przewiduje, że wpływy z emisji Akcji serii G przy Cenie Emisyjnej określonej na poziomie 5,10 zł za jedną Akcję i dojściu do skutku emisji na maksymalnym poziomie, wyniosą 22.471 tys. zł, natomiast wpływy pieniężne netto – po odliczeniu kosztów emisji, wyniosą około 22.200 tys. zł.

W celu zapewnienia optymalnego wpływu pozyskanych środków na działalność Emitenta cele emisyjne przedstawiają się następująco:

1) Budowa magazynu logistycznego - kwota ok. 6 mln zł

Na chwilę obecną, moce załadunkowe magazynu logistycznego ograniczone są do załadunku 8 transportów na dzień. Za decyzją o budowie nowego magazynu logistycznego przemawia skala realizowanych zamówień oraz dalsze perspektywy rozwoju rynków zbytu. Nowa inwestycja pozwoli na 2,5-krotne zwiększenie mocy załadunkowych do poziomu 20 transportów dziennie. Nowy magazyn zlokalizowany będzie na terenie istniejącego zakładu produkcyjnego w Słupsku. Zakończenie inwestycji planowane jest na koniec 2010 roku. Magazyn będzie budowany na terenie aktualnie działającego zakładu w Słupsku przy ul. Lutosławskiego 17A (nie na terenach SSE). Aktualnie prowadzone są prace projektowe oraz trwa zbieranie ofert potencjalnych wykonawców.

2) Poszerzenie asortymentu produktów - kwota ok. 4,5 mln zł

Analiza rynków opakowań na terenie krajów Unii Europejskiej oraz państw WNP wykazała, że istnieje duży, niezaspokojony popyt oraz bardzo dobre perspektywy rozwoju rynku kartuszy (jednorazowe pojemniki z tworzyw sztucznych, potocznie zwane nabojami, np. naboje z klejami, silikonem, itp.). Wynikiem przeprowadzonej analizy, Zarząd Spółki postanowił o poszerzeniu asortymentu produkowanych wyrobów o ww. opakowania. W ramach inwestycji, dokonywanej na terenie zakładu w Słupsku, opracowana zostanie technologia produkcji oraz zakupione niezbędne oprzyrządowanie - wtryskarki formy i IML - do uruchomienia produkcji. Zakończenie inwestycji planowane jest na koniec II kwartału 2010 r.

3) Adaptacja obiektu na Ukrainie - budowa obiektu produkcyjno-logistycznego wraz z otoczeniem techniczno- technologicznym (surnice , agregaty chłodnicze etc.) kwota ok. 11,7 mln zł

Ze względu na szybki rozwój spółki "PLAST-BOX UKRAINA" Sp. z o.o., Zarząd Spółki, postanowił przeprowadzić dodatkowe inwestycje na Ukrainie. W ramach planowanych działań, przeprowadzone zostaną prace adaptacyjne wcześniej zakupionego obiektu, umożliwiające dalszy rozwój produkcji pod względem technologiczno-logistycznym.

W związku z powyższym realizowana będzie budowa obiektu produkcyjno-logistycznego wraz z otoczeniem techniczno-technologicznym (surnice, agregaty chłodnicze etc).

Rozpoczęcie inwestycji planowane jest na I kwartał 2010 r. a zakończenie - w ciągu jednego roku.

Realizacja powyższego celu pozwoli na dalsze inwestycje na Ukrainie w roku 2011 (zakup nowych form do produkcji oraz nowych maszyn wraz z oprzyrządowaniem), celem zwiększenia mocy produkcyjnych zakładu o około 40%.

Środki pozyskane z emisji akcji w pierwszej kolejności wydatkowane zostaną na realizację inwestycji w Słupsku. Pozostała część środków z emisji zostanie przeznaczona na przeprowadzenie inwestycji na Ukrainie.

W przypadku nie uzyskania wystarczających środków z emisji do realizacji inwestycji wymienionych w punktach 1-3 w całości, Emitent nie wyklucza również pozyskania środków w formie finansowania zewnętrznego i realizacji celów emisji określonych w punktach 1-3 równocześnie przy zastosowaniu struktury finansowania obejmującej finansowanie zewnętrzne i w oparciu o środki własne. Mając powyższe na względzie, po zakończeniu oferty Emitent podejmie decyzję o sposobie realizacji celów określonych w punktach 1-3 i przekaze stosowną informację w formie raportu bieżącego.

W przypadku gdy będzie to konieczne ze względu na wysokość środków pieniężnych pozyskanych z emisji Akcji Serii G Emitent może ograniczyć zakres celów emisji oraz zakres finansowania celów emisji. Zamiarem Emitenta jest realizacja celów emisji przedstawionych powyżej. W przypadku zaistnienia konieczności zmiany przeznaczenia środków pozyskanych z emisji Akcji Serii G, co może nastąpić jedynie z przyczyn niezależnych od Emitenta, w tym gdyby wystąpiłyby nieprzewidziane zjawiska, których zaistnienie w świetle zakładanych planów inwestycyjnych mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta lub gdyby realizacja wskazanych w planie kierunków okazała się niemożliwa lub niecelowa, Zarząd Spółki będzie uprawniony do zmiany celów emisji. Emitent poinformuje o zmianie celów emisji lub zakresu finansowania celów emisji raportem bieżącym z podaniem przyczyny takiej zmiany.

Zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie, Emitent przekaze taką informację Komisji w terminie do dnia dokonania przydziału Akcji serii G niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 2 dni roboczych po powzięciu decyzji, w formie aneksu do Prospektu, wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie. Po zatwierdzeniu aneksu do Prospektu Emitent niezwłocznie (nie później niż w terminie 24 godzin od zatwierdzenia aneksu) udostępni aneks do publicznej wiadomości.

Zwraca się jednocześnie inwestorom uwagę, zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, iż w przypadku gdy po rozpoczęciu subskrypcji, do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w POK firmy inwestycyjnej oferującej Akcje serii G pisemne oświadczenie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści prospektu emisyjnego, o których emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Emitent może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Inwestycje wynikają z realizacji przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju. Środki pozyskane z emisji nie będą wykorzystywane do nabycia aktywów w sposób inny niż w toku normalnej działalności gospodarczej, jak również do sfinansowania przejęć innych przedsiębiorstw lub do uregulowania, zredukowania lub całkowitej spłaty zadłużenia.

Do czasu realizacji poszczególnych projektów inwestycyjnych, środki pozyskane z emisji Akcji Serii G Emitent zamierza lokować na warunkach rynkowych w bezpieczne instrumenty bankowe i finansowe w postaci skarbowych papierów wartościowych oraz lokat bankowych. Środki pochodzące z emisji mogą również częściowo lub w całości, w okresie pomiędzy ich pozyskaniem, a realizacją celów inwestycyjnych, zostać czasowo przeznaczone na kapitał obrotowy.

5. Informacje finansowe, wyniki przedsiębiorstwa, sytuacja finansowa i perspektywy

Na podstawie art. 28 Rozporządzenia nr 809/2004 Emitent przedstawia w Prospekcie przez odniesienie informacje finansowe, które zostały ujawnione w jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata 2006-2008 oraz w skonsolidowanych sprawozdaniach śródrocznych za okres pierwszego półrocza 2008 r. oraz za okres pierwszego półrocza 2009 roku a także za okres trzech pierwszych kwartałów 2008 roku i trzech pierwszych kwartałów 2009 roku. Równocześnie, na podstawie art. 28 Rozporządzenia nr 809/2004 Emitent przedstawia w Prospekcie przez odniesienie opinie biegłych rewidentów do historycznych informacji finansowych ujawnionych w niniejszym Prospekcie, a także raporty biegłych rewidentów z przeglądu półrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych ujawnionych w niniejszym Prospekcie. Wyżej wymienione informacje finansowe zostały opublikowane za pośrednictwem raportów okresowych.

Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2006, 2007 oraz 2008 r. zostały sporządzone zgodnie z MSR/MSSF w zakresie przyjętym przez Komisję Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a także Rozporządzenie Ministra Finansów w zakresie regulacji dotyczących emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, tj. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe uwzględniają postanowienia art. 92 ust. 1 z uwzględnieniem ust 2, 3 i 4 art. 92 tego rozporządzenia.

Półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSR/MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i uwzględniają postanowienia § 90 ust. 1 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSR/MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i uwzględniają postanowienia § 87 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych.

Standardy i zasady rachunkowości, które zostaną uwzględnione przy sporządzeniu sprawozdania jednostkowego za 2009 r. będą takie same, jak standardy i zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych przyjętych począwszy od 2005 roku.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	3 kwartały 2009 wg MSR	3 kwartały 2008 wg MSR	I poł. 2009 wg MSR	I poł. 2008 wg MSR	2008 wg MSR	2007 wg MSR	2006 wg MSR
Przychody ze sprzedaży	52 395	54 291	33 546	35 902	70 029	62 721	53 665
Koszty sprzedaży produktów, tow. i materiałów, w tym:	36 432	45 557	23 299	30 372	57 291	51 639	44 110
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36 049	44 585	23 019	29 731	55 981	49 741	42 260
Zysk brutto na sprzedaży	15 963	8 734	10 247	5 530	12 738	11 082	9 555
Koszty sprzedaży	2 506	2 374	1 630	1 563	3 214	3 098	2 669
Koszty ogólnego zarządu	5 725	5 520	3 735	3 668	7 520	7 182	6 081
Zysk z działalności operacyjnej	7 694	868	4 821	260	1 881	1 675	512
EBITDA	11 088	4 295	7 043	2 491	6 560	5 423	3 784
Przychody finansowe	60	162	33	125	549	123	609
Koszty finansowe	938	868	856	475	1 532	1 387	1 356

Zysk brutto	6 816	162	4 001	-90	901	412	-235
Podatek dochodowy	-1 349	50	-794	-26	-162	-2	225
Zysk netto	5 467	212	3 207	-64	739	410	-10
Liczba akcji (sztuki)	4 406 140	4 406 140	4 406 140	3 612 772	4 406 140	2 150 000	2 150 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,24	0,05	0,73	-0,02	0,17	0,19	0
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,24	0,05	0,73	-0,02	0,17	0,19	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (zł)	0	0	0,00	0,00	0	0	0

Wybrane dane bilansowe

Tabela: Wybrane dane bilansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	3 kwartały 2009 wg MSR	3 kwartały 2008 wg MSR	I poł. 2009 wg MSR	I poł. 2008 wg MSR	2008 wg MSR	2007 wg MSR	2006 wg MSR
Aktywa trwałe, w tym:	64 031	62 921	62 281	55 324	60 034	49 985	36 619
- rzeczowe aktywa trwałe	50 678	49 114	49 114	44 695	46 761	39 921	33 648
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	895	1 112	771	1 045	916	898	717
Aktywa obrotowe, w tym:	30 481	32 608	31 217	33 447	27 687	27 004	26 667
- zapasy	14 345	13 705	12 782	12 705	12 647	12 874	10 045
- należności krótkoterminowe	14 567	16 404	13 940	14 737	12 744	11 354	7 513
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 110	2 063	1 745	3 245	2 081	2 297	8 768
Aktywa razem	94 512	95 529	93 498	88 771	87 721	76 989	63 286
Kapitał własny (aktywa netto), w tym:	61 061	63 387	61 280	59 464	56 588	37 174	36 363
- kapitał zakładowy	22 031	22 031	22 031	22 031	22 031	10 750	10 750
- kapitał zapasowy	35 598	38 679	35 598	35 444	35 444	25 070	25 070
- pozostałe kapitały rezerwowe	651	651	651	651	651	651	651
- zysk (strata) z lat ubiegłych	1 151	1 151	1 151	566	566	-430	243
- zysk (strata) netto	5 467	3 207	3 207	-64	739	410	-10
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	33 451	32 142	32 218	29 307	31 133	39 815	26 923
- rezerwy na zobowiązania	1 552	1 390	1 496	1 415	1 351	1 248	1 101
- zobowiązania długoterminowe	11 499	15 467	11 118	10 040	11 049	20 466	6 454
- zobowiązania krótkoterminowe	20 400	15 285	19 604	17 852	18 733	18 101	19 368
Pasywa razem	94 512	95 529	93 498	88 771	87 721	76 989	63 286

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych

Tabela: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	3 kwartały 2009 wg MSR	3 kwartały 2008 wg MSR	I poł. 2009 wg MSR	I poł. 2008 wg MSR	2008 wg MSR	2007 wg MSR	2006 wg MSR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 078	-2 995	1 058	-3 087	-45	-3 966	2 521

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 913	-17 654	-3 357	-10 812	-18 290	-11 953	-1 713
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 931	20 430	1 969	14 914	18 187	9 448	7 012
Przepływy pieniężne netto	-766	-219	-330	1 015	-148	-6471	7820
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-766	-219	-330	1 015	-148	-6471	7820
Środki pieniężne na początek okresu	1 876	2 282	2 075	2 230	2 297	8 768	948
Środki pieniężne na koniec okresu	1 110	2 063	1 745	3 245	2 081	2 297	8 768

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje kosztów

Tabela: Wybrane pozycje kosztów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	3 kwartały 2009 wg MSR	3 kwartały 2008 wg MSR	I poł. 2009 wg MSR	I poł. 2008 wg MSR	2008 wg MSR	2007 wg MSR	2006 wg MSR
Amortyzacja	3 394	3 427	2 222	2 231	4 679	3 748	3 272
Zużycie materiałów i energii	29 146	36 529	18 841	24 418	47 900	40 197	38 192
Usługi obce	4 889	4 915	3 068	3 581	6 594	5 641	5 087
Podatki i opłaty	354	575	251	246	845	633	461
Wynagrodzenia	4 996	4 879	3 295	3 172	6 560	5 477	4 573
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 038	1 015	673	650	1 379	1 316	1 094
Pozostałe koszty rodzajowe	676	621	425	472	901	1 526	1 096
Koszty według rodzaju razem	44 493	51 961	28 775	34 770	68 858	58 538	53 775
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 234	790	-365	358	1 592	2 714	-2 044
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	-31	11	-21	43	-218	-935	-650
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 506	-2 374	-1 630	-1 563	-3 214	-3 098	-2 669
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 725	-5 520	-3 735	-3 668	-7 520	-7 182	-6 081
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36 061	44 877	23 024	29 940	56 314	50 037	42 331

Źródło: Emitent

Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Grupy Kapitałowej

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej

	3 kwartały 2009	3 kwartały 2008	I poł. 2009	I poł. 2008	2008	2007	2006
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	52 395	54 291	33 546	35 902	70 029	62 721	53 665
Zysk brutto ze sprzedaży (tys. zł)	15 963	8 734	10 247	5 530	12 738	11 082	9 555
EBITDA (tys. zł)	11 088	4 295	7 043	2 491	6 560	5 423	3 784
Zysk operacyjny (tys. zł)	7 694	868	4 821	260	1 881	1 675	512
Zysk netto (tys. zł)	5 467	212	3 207	-64	739	410	-10
Aktywa ogółem (tys. zł)	94 512	95 529	93 498	88 771	87 721	76 989	63 286

Kapitał własny (tys. zł)	61 061	63 387	61 280	59 464	56 588	37 174	36 363
Rentowność brutto sprzedaży	30,5%	16,1%	30,5%	15,4%	18,2%	17,7%	17,8%
Rentowność EBITDA	21,2%	7,9%	21,0%	6,9%	9,4%	8,6%	7,1%
Rentowność działalności operacyjnej	14,7%	1,6%	14,4%	0,7%	2,7%	2,7%	1,0%
Rentowność netto	10,4%	0,4%	9,6%	-0,2%	1,1%	0,7%	0,0%
Rentowność aktywów ogółem*	5,8%	0,2%	3,4%	-0,1%	0,8%	0,5%	0,0%
Rentowność kapitału własnego*	9,0%	0,3%	5,2%	-0,1%	1,3%	1,1%	0,0%

Źródło: Emitent

* wartości wskaźników rentowności aktywów netto i rentowności kapitałów własnych za 3 kwartały 2009 r. i 3 kwartały 2008 r. są obliczone na podstawie wyników Emitenta po trzech kwartałach i są nieporównywalne z wartościami tych wskaźników obliczonymi dla okresów o innej długości

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

	3 kwartały 2009	3 kwartały 2008	I poł. 2009	I poł. 2008	2008	2007	2006
Wskaźnik płynności bieżącej	1,5	2,1	1,6	1,8	1,5	1,5	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	0,8	1,2	0,9	1,1	0,8	0,8	0,8

Źródło: Emitent

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	3 kwartały 2009		3 kwartały 2008		I poł. 2009		I poł. 2008		Rok 2008		Rok 2007		Rok 2006	
	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział
1. Wiadra	43 645	83,30%	44 885	82,70%	28 071	83,70%	29 422	82,00%	58 417	83,40%	48 956	78,10%	44 992	83,90%
2. Skrzynki	7 783	14,80%	7 669	14,10%	4 774	14,20%	5 393	15,00%	9 415	13,50%	11 246	17,90%	6 031	11,20%
Przychody ze sprzedaży usług	240	0,50%	787	1,50%	161	0,50%	483	1,30%	995	1,40%	718	1,10%	710	1,30%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	51 668	98,60%	53 341	98,30%	33 006	98,40%	35 298	98,30%	68 827	98,30%	60 920	97,10%	51 733	96,40%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	727	1,40%	950	1,70%	540	1,60%	604	1,70%	1 202	1,70%	1 801	2,90%	1 932	3,60%
RAZEM	52 395	100,00%	54 291	100,00%	33 546	100,00%	35 902	100,00%	70 029	100,00%	62 721	100,00%	53 665	100%

Źródło: Emitent

Wskaźniki rotacji

Tabela: Cykle rotacji głównych składników majątku obrotowego Grupy Kapitałowej

	3 kwartały 2009	3 kwartały 2008	I poł. 2009	I poł. 2008	2008	2007	2006
Cykl rotacji zapasów	75	69	69	64	66	75	68
Cykl rotacji należności	64	72	75	75	55	62	47
Cykl rotacji zobowiązań	49	37	39	49	42	61	64
Cykl operacyjny	139	141	144	139	121	137	116
Cykl konwersji gotówki	90	104	105	90	78	76	52

Źródło: Emitent

Zadłużenie

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej

	3 kwartały 2009	3 kwartały 2008	I poł. 2009	I poł. 2008	2008	2007	2006
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	35,4%	33,6%	34,5%	33,0%	35,5%	51,7%	42,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13,4%	17,3%	13,1%	12,5%	13,8%	27,8%	11,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	54,8%	50,7%	52,6%	49,3%	55,0%	107,1%	74,0%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	64,6%	66,4%	65,5%	67,0%	64,5%	48,3%	57,5%

Źródło: Emitent

Prognozy wyników

Tabela: Prognoza przychodów i zysku operacyjnego oraz zysku netto na rok 2009

Dane w tys. zł	2008	2009P*
Przychody ze sprzedaży	62.783	61.098
Zysk na działalności operacyjnej	1.567	8.049
Zysk netto	654	5.589

*P – prognoza

6. Znaczeni akcjonariusze

Na dzień zatwierdzenia Prospektu wymienieni poniżej akcjonariusze (pkt. 1-6) posiadają łącznie 2.282.319 akcji Spółki stanowiących 51,80% kapitału zakładowego i uprawniających do 2.727.639 głosów stanowiących 56,22% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i mogą wywierać znaczący wpływ na działalność Emitenta.

Lp.	Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
1	Grzegorz Pawlak	413 060	9,37%	635 720	13,10%
2	Krzysztof Moska	562 403	12,76%	562 403	11,59%
3	Leszek Sobik	575 000	13,05%	575 000	11,85%
4	Franciszek Preis	230 660	5,23%	453 320	9,34%
5	Wojciech Wiśniewski (łącznie ze spółką zależną „Agro-Jumal” Sp. z o.o.)	253 825	5,76%	253 825	5,23%
6	Pioneer Pekao Investment Management	247 371	5,61%	247 371	5,10%
Pozostali (poniżej 5%)		2 123 821	53,82%	2 123 821	43,78%
RAZEM		4 406 140	106 %	4 851 460	100 %

Źródło: Emitent

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących ograniczeń w wykonywaniu kontroli nad Emitentem.

7. Szczegóły oferty

Warunki Oferty

Zgodnie z Uchwałami nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTS Plast-Box S.A. z dnia 7 września 2009 roku (przekazane do Komisji Nadzoru Finansowego raportem bieżącym nr 55/2009 w dniu 8 września 2009 roku), dotychczasowym Akcjonariuszom Emitenta, w drodze realizacji praw poboru, zostanie zaoferowanych do objęcia 4.406.140 (słownie: cztery miliony czterysta sześć tysięcy sto czterdzieści) Akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 5 (słownie: pięć) złotych każda.

Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługiwać będzie prawo poboru Akcji serii G proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Akcji, przy czym za każdą jedną Akcję Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. na koniec dnia 2 listopada 2009 roku, dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Serii G, jedno jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji serii G po cenie emisyjnej wynoszącej 5,10 złotych (słownie: pięć złotych dziesięć groszy). Cena Emisyjna Akcji serii G została ustalona Uchwałą Zarządu Nr 7/2009 z dnia 12 października 2009 r. i podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 67/2009 w dniu 13 października 2009 r.

Zgodnie z postanowieniem art. 436 § 1 Ksh, wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno Zapisy Podstawowe, jak i Zapisy Dodatkowe. Akcje serii G, które nie zostaną objęte zapisami w trybie realizacji prawa poboru (tj. nie zostaną objęte na podstawie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych) mogą zostać zaoferowane i przydzielone według uznania Zarządu Emitenta, jednakże po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna Akcji serii G.

Z uwagi na terminy rozliczania transakcji nabycia akcji przez KDPW, inwestorzy przy podejmowaniu decyzji o zbyciu lub nabyciu Akcji Emitenta z prawem poboru, lub bez prawa poboru, powinni zwrócić uwagę, iż zgodnie z art. 7 ust. 2 Ustawy o Obrocie, umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych, tj. w dniu rozliczenia danej transakcji przez KDPW.

Wielkość emisji ogółem

Na podstawie niniejszego Prospektu, w ramach subskrypcji przeprowadzanej w drodze Oferty Publicznej, oferuje się do objęcia w ramach prawa poboru 4.406.140 (słownie: cztery miliony czterysta sześć tysięcy sto czterdzieści) Akcji serii G.

Terminy Oferty

Terminy związane z ofertą Akcji serii G są następujące:

Zdarzenie	Termin
Publikacja Ceny Emisyjnej	13/10/2009
Ostatni dzień notowania na GPW akcji PTS Plast-Box S.A. z prawem poboru (dzień P)	28/10/2009
Pierwszy dzień notowania na GPW akcji PTS Plast-Box S.A. bez prawa poboru (z oznaczeniem „bp”)	29/10/2009
Dzień ustalenia prawa poboru (Dzień Prawa Poboru)	02/11/2009
Dzień publikacji Prospektu (nie później niż)	10/12/2009
Pierwszy dzień notowania na GPW Praw Poboru*	zostanie określony komunikatem Zarządu GPW
Początek przyjmowania zapisów na Akcje serii G w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych	11/12/2009
Ostatni dzień notowania na GPW Praw Poboru*	21/12/2009
Ostatni dzień przyjmowania zapisów na akcje Serii G w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych	24/12/2009
Ewentualne zapisy inwestorów wytypowanych przez Zarząd w ramach Subskrypcji Uzupełniającej	04/01/2010
Przydział Akcji serii G subskrybentom	06/01/2010
Przewidywany termin zamknięcia Publicznej Oferty	06/01/2010

** Ogólne przesłanki oraz ramowe terminy rozpoczęcia i zakończenia notowań praw poboru na GPW określone są w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Szczegółowy terminarz notowań praw poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW*

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregokolwiek z powyższych terminów, z uwzględnieniem postanowień art. 438 par. 1 Ksh, zgodnie z którym termin zapisywania się na akcje nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji. Emitent nie przewiduje skrócenia okresu przyjmowania zapisów na Akcje serii G po rozpoczęciu subskrypcji. Emitent nie przewiduje dokonania wcześniejszego przydziału akcji serii G w przypadku, gdy wszystkie akcje zostaną objęte zapisami w ramach wykonania prawa poboru.

Stosowna informacja o jakiegokolwiek zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż przed upływem pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż przed nadejściem tego wcześniejszego terminu. Wszelkie zmiany terminów będą możliwe jedynie w okresie ważności Prospektu.

Zwraca się uwagę inwestorów na zapis art. 51a Ustawy o ofercie publicznej, zgodnie z którym jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o którym Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do publicznej wiadomości, ma prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Liczba Akcji serii G, na które w wykonaniu prawa poboru składane będą Zapisy Podstawowe, nie może być większa od liczby wynikającej z posiadanych praw poboru. Nie ma ograniczeń co do minimalnej liczby subskrybowanych Akcji serii G.

Osoby będące Akcjonariuszami w dniu ustalenia prawa poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać Zapisu Dodatkowego na Akcje serii G, które pozostaną nieobjęte w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych Akcjonariuszy na podstawie Zapisów Podstawowych. Zapis Dodatkowy nie może przekroczyć liczby 4.406.140 (słownie: cztery miliony czterysta sześć tysięcy sto czterdzieści) Akcji serii G. Zapis Dodatkowy, złożony na wyższą liczbę akcji, będzie traktowany jak zapis na 4.406.140 (słownie: cztery miliony czterysta sześć tysięcy sto czterdzieści) Akcji serii G.

Zapis na Akcje serii G, składany w ramach Subskrypcji Uzupełniającej, nie może przekroczyć liczby Akcji serii G określonej w imiennym zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Emitenta. Zapis na wyższą liczbę akcji, będzie traktowany jak zapis na liczbę Akcji serii G określoną w imiennym zaproszeniu.

Rodzaje inwestorów, do których skierowana jest Oferta

Prawo poboru przysługuje Akcjonariuszom posiadającym dotychczasowe Akcje Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru (tj. 2 listopada 2009 r.). Zgodnie z Uchwałami nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTS Plast-Box S.A. z dnia 7 września 2009 roku (przekazane do Komisji Nadzoru Finansowego raportem bieżącym nr 55/2009 w dniu 8 września 2009 roku), za każdą jedną dotychczasową Akcję posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, Akcjonariuszowi Emitenta przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji serii G, jedno jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji serii G.

Osobami uprawnionymi do subskrybowania Akcji serii G w ramach Zapisów Podstawowych, w wykonaniu prawa poboru, są:

- osoby, którym przysługuje prawo poboru wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które nie dokonały jego zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje serii G;
- osoby, które nabyły prawo poboru w obrocie wtórnym i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje serii G.

Ponadto, osoby będące akcjonariuszami Emitenta wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru są uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego obejmującego dowolną liczbę Akcji Serii G nie większą jednak niż liczba Akcji serii G ogółem.

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii G zostaną objęte w trybie wykonania prawa poboru (uwzględniając Zapisy Dodatkowe), Zarząd Emitenta może zaoferować niesubskrybowane Akcje serii G według swojego uznania wytypowanym przez siebie inwestorom w ramach Subskrypcji Uzupełniającej, po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna Akcji serii G.

Zamiary znacznych akcjonariuszy, członków organów zarządzających i rad nadzorczych Emitenta co do uczestnictwa w subskrypcji

Zarząd Emitenta otrzymał oświadczenie znacznych akcjonariuszy i członków Zarządu PTS Plast-Box S.A.: Grzegorza Pawlaka, Waldemara Pawlaka, Franciszka Preisa, Eryka Karskiego, Krzysztofa Moskę, Wojciecha Wiśniewskiego (łącznie z Agro-Jumal Sp. z o.o.) oraz Leszka Sobika o ich zamiarach, co do uczestnictwa w Ofercie w ramach wykonania prawa poboru. Oświadczenia znacznych akcjonariuszy Emitenta lub członków jego organów nadzorczych, zarządczych bądź administracyjnych co do uczestniczenia w subskrypcji w ramach Publicznej Oferty zebrano w tabeli poniżej:

Osoba	Funkcja	Czy osoba zamierza uczestniczyć w subskrypcji w ramach Publicznej Oferty	Czy zamierza objąć ponad 5 % Akcji Serii G będących przedmiotem oferty
Grzegorz Pawlak	znaczący akcjonariusz pełniący funkcję Prezesa Zarządu	TAK	TAK
Waldemar Pawlak	akcjonariusz pełniący funkcję Członka Zarządu	TAK	NIE
Franciszek Preis	znaczący akcjonariusz	TAK	TAK
Eryk Karski	akcjonariusz pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej	TAK	NIE
Krzysztof Moska	znaczący akcjonariusz	TAK	TAK
Wojciech Wiśniewski	(łącznie z Agro-Jumal Sp. z o.o.) – znaczący akcjonariusz	TAK	TAK
Leszek Sobik	znaczący akcjonariusz	TAK	TAK

Emitent nie posiada informacji o zamiarach pozostałych członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz znaczących akcjonariuszy, co do uczestnictwa w Publicznej Ofercie.

8. Dokumenty do wglądu

W okresie ważności niniejszego Prospektu w siedzibie Emitenta w Słupsku, przy ul. Lutosławskiego 17A można zapoznawać się z przedstawionymi poniżej dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statutem Emitenta;
- 2) Regulaminem Walnych Zgromadzeń Emitenta;
- 3) historycznymi informacjami finansowymi Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta za każde z dwóch lat obrotowych poprzedzających publikację niniejszego Prospektu.

Ponadto można zapoznawać się ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.plast-box.com w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

CZĘŚĆ II: CZYNNIKI RYZYKA

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1. RYZYKO ZNACZĄCEGO WPŁYWU KOSZTÓW MATERIAŁOWYCH NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI

Udział kosztów surowców używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów wynosi około 48%. Wahania cen surowców, które są silnie skorelowane z ceną ropy naftowej na światowych rynkach, będą zatem w bezpośredni sposób wpływać na osiągane 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. Szczególnie w 2008 roku wzrost cen surowca wpływał negatywnie na poziom uzyskiwanej marży na sprzedaży.

1.2. RYZYKO RÓŻNIC KURSOWYCH

Grupa Kapitałowa Emitenta dokonuje zakupu podstawowych surowców do produkcji (polipropylen i polietylen) poza granicami Polski. Import surowców w ogólnej wartości zakupów surowców i materiałów bezpośrednich stanowił w 2006 roku 72,4%, w 2007 roku 64,7%, w 2008 roku 69,3% a w ciągu trzech pierwszych kwartałów 2009 roku 73,2%. 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 wewnątrzwspólnotowych w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej wyniósł w 2006 roku – 46,4%, w 2007 roku – 50,8%, w 2008 roku – 51,9% a w ciągu trzech pierwszych kwartałów 2009 r. – 51,4%. Emitent dąży do osiągnięcia udziału sprzedaży zagranicznej na poziomie zbliżonym do udziału kosztów surowcowych w kosztach ogółem, w celu zminimalizowania ryzyka kursowego. Nie można jednak wykluczyć ryzyka wystąpienia trudnych do przewidzenia różnic kursowych i pogorszenia rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta. Poza wymienionym zabezpieczeniem naturalnym Emitent nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem różnic kursowych.

1.3. RYZYKO NADMIERNEGO UZALEŻNIENIA OD DOSTAWCÓW

Najważniejszymi surowcami dla Spółki są polipropylen i polietylen. Na rynku działa ograniczona liczba dostawców, zdolnych do dostarczenia surowca odpowiedniej jakości. Po trzech kwartałach 2009 roku trzech dostawców przekroczyło poziom 10% w całkowitych kosztach zakupu materiałów przez Grupę Kapitałową: Sabic Sales Europe z siedzibą w Sittard (Holandia) – udział 19,2%, Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. w Płocku – udział 15,9% oraz Dow Europe (Szwajcaria) – udział na poziomie 13%. 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 Grupy Kapitałowej Emitenta. Emitent realizuje wysoki poziom obrotów z wymienionymi dostawcami bazowymi oferującymi korzystne warunki współpracy. W celu ograniczenia wpływu opisanego ryzyka Emitent zapewnił sobie dostęp do szeregu dostawców alternatywnych.

1.4. RYZYKA ZWIĄZANE Z PLANOWANYMI INWESTYCJAMI, W TYM ROZWIJANIEM PRODUKCJI I SPRZEDAŻY NA UKRAINIE

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

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GOSPODARCZYM

2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z OGÓLNĄ SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI I UKRAINY

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

2.2. RYZYKO UZALEŻNIENIA CEN SUROWCA OD WAHAŃ NA RYNKU ROPY NAFTOWEJ

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

2.3. RYZYKO NASILENIA DZIAŁAŃ KONKURENTÓW I ZMIAN POZYCJI KONKURENCYJNEJ NA RYNKU POLSKIM

Emitent jest narażony na intensyfikację działań konkurencyjnych ze strony swoich głównych konkurentów na rynku polskim. 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.

2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIESTABILNOŚCIĄ RYNKÓW WSCHODNICH

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

2.5. RYZYKO SZYBKIEGO ROZWOJU SUBSTYTUTÓW

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

2.6. RYZYKO NAGŁEGO POGORSZENIA KONIUNKTURY W BRANŻACH, KTÓRE SĄ ODBIORCAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

sezonowości sprzedaży) na osiągane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.7. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU

Członkowie Zarządu: Waldemar Pawlak i Grzegorz Pawlak będący jednocześnie akcjonariuszami Spółki posiadają łącznie 428.471 akcji Spółki, co stanowi 9,72% w kapitale zakładowym i uprawnia do 13,42% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Tym samym mogą oni wywierać ograniczony wpływ na działalność Emitenta. Panowie Waldemar Pawlak i Grzegorz Pawlak są braćmi. Nie można zagwarantować, że interesy tych akcjonariuszy nie będą ich interesami wspólnymi, stojącymi w sprzeczności z interesami pozostałych akcjonariuszy. W związku z powyższym wymienieni akcjonariusze będą mogli przegłosować na Walnym Zgromadzeniu uchwały nie zawsze korzystne dla pozostałych akcjonariuszy, o ile reprezentacja pozostałych akcjonariuszy, którzy stawia się na Walnym Zgromadzeniu, nie będzie przekraczać liczby głosów posiadanych przez Waldemara Pawlaka i Grzegorza Pawlaka na Walnym Zgromadzeniu.

Po przeprowadzeniu Publicznej Oferty i objęciu Akcji serii G przez członków Zarządu w planowanej ilości (zgodnie z informacją zamieszczoną w pkt 5.2.2 Dokumentu Ofertowego) większościowy pakiet akcji nie będzie się znajdował w posiadaniu dotychczasowych znaczących akcjonariuszy Spółki – członków Zarządu Emitenta.

2.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z ISTNIENIEM DOMNIEMANIA ISTNIENIA POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI GRZEGORZEM PAWLAKIEM ORAZ WALDEMAREM PAWLAKIEM POROZUMIENIA, O KTÓRYM MOWA W ART. 87 UST. 1 PKT 5 USTAWY O OFERCIE.

Akcjonariusze: Pan Waldemar Pawlak i Pan Grzegorz Pawlak, którzy są jednocześnie członkami Zarządu Emitenta, posiadają łącznie 428.471 akcji Spółki stanowiących 9,72% i uprawniających do 13,42% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Panowie Waldemar Pawlak i Grzegorz Pawlak są braćmi. W związku z powyższym, w oparciu o art. 87 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie istnieje ustawowe domniemanie, iż obaj akcjonariusze działają w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o Ofercie – tj. mogą być stronami pisemnego czy też ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez nich akcji lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki.

Pomimo ustawowego domniemania istnienia porozumienia między oboma akcjonariuszami porozumienie takie w rzeczywistości nie zostało nigdy zawarte. Obydwaj Akcjonariusze prowadzą odrębne gospodarstwa domowe. Nie zawsze też głosy oddawane przez ww. akcjonariuszy były tożsame. Emitent podkreśla też, iż obecnie obaj wymienieni panowie posiadają niewiele ponad 13% głosów w związku z powyższym mają ograniczone możliwości skutecznego i wyłącznego wpływania na Spółkę o ile reprezentacja pozostałych akcjonariuszy, którzy stawia się na Walnym Zgromadzeniu, nie będzie przekraczać liczby głosów posiadanych przez Waldemara Pawlaka i Grzegorza Pawlaka na Walnym Zgromadzeniu.

Co prawda nie można zagwarantować, iż ich interesy nie będą ich interesami wspólnymi, stojącymi w sprzeczności z interesami pozostałych akcjonariuszy, jakkolwiek nie można również wykluczyć, iż ich interesy partykularne będą ze sobą sprzeczne. Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego wymienieni akcjonariusze (w przypadku uczestnictwa na WZA całego kapitału zakładowego) nie mogą samodzielnie ani razem przegłosować na WZA uchwał, również tych, które mogłyby być niekorzystne dla pozostałych akcjonariuszy.

W opinii Emitenta dotychczas nie miało miejsca przegłosowanie przez tych akcjonariuszy uchwał niekorzystnych dla akcjonariuszy mniejszościowych. Emitent nie posiada żadnej wiedzy, czy sytuacja taka może wystąpić w przyszłości.

2.9. RYZYKO NIE ZREALIZOWANIA CELÓW EMISJI

Emitent zamierza przeznaczyć ośrodki pozyskane z emisji Akcji Oferowanych na budowę magazynu logistycznego, poszerzenie asortymentu produktów w kraju oraz poszerzenie asortymentu produktów oraz mocy produkcyjnych na Ukrainie (zob. „Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych”). Na realizację celów emisji wpływ ma szereg czynników niezależnych od Emitenta, w szczególności koniunktura w budownictwie i przemyśle spożywczym, działania podejmowane przez konkurentów Emitenta, zmiany w obowiązującym prawie lub regulacjach, decyzje organów administracji, dostęp do źródeł finansowania oraz decyzje większościowych akcjonariuszy Emitenta (na przykład w zakresie wypłaty dywidendy). Nie można zapewnić, że powyższe czynniki nie będą miały negatywnego wpływu na realizację niektórych lub wszystkich celów emisji oraz że cele nie zostaną ograniczone lub nie nastąpi rezygnacja z ich realizacji, co w rezultacie może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

3.1. RYZYKO ZMIENNEGO OTOCZENIA PRAWNEGO

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności jednostki. Prawo polskie obecnie znajduje się wciąż w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Spółki. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp.

3.2. RYZYKO NIESTABILNEJ POLITYKI PODATKOWEJ

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększa wyżej wymienione ryzyko. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż ujęcie podatkowe działalności jednostki zostanie uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez Emitenta, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

3.3. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z ROZSZERZENIA UNII EUROPEJSKIEJ I ZMIAN PRAWNYCH W NOWYCH PAŃSTWACH CZŁONKOWSKICH

Jednym ze skutków rozszerzenia Unii Europejskiej na początku 2004 roku jest istotna zmiana w ustawodawstwie nowych państw członkowskich. Zmianie lub uchyleniu uległo wiele ustaw. Nadal wdrażane są dyrektywy prawa europejskiego, które w wielu obszarach zasadniczo zmieniają procedury administracyjne, sądowe, a także przepisy regulujące otoczenie prawne dla działalności gospodarczej.

Z punktu widzenia Emitenta, niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących sfery podatkowej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz prawa handlowego, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta i spółek należących do jego Grupy.

Wejście w życie nowych regulacji dotyczących obrotu gospodarczego może wiązać się przykładowo z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej.

Niniejsze ryzyko dotyczy wszystkich systemów prawnych, w środowisku których działają spółki z Grupy Emitenta, a w szczególności prawodawstw krajowych Rzeczypospolitej Polskiej i Ukrainy.

4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

4.1. RYZYKO NIEDOJŚCIA PUBLICZNEJ OFERTY DO SKUTKU I NIEZAREJESTROWANIA UCHWAŁY EMISYJNEJ PRZEZ SĄD REJESTROWY

Istnieje ryzyko, że emisja Akcji serii G może nie dojść do skutku w przypadku, gdy:

- do dnia zamknięcia Publicznej Oferty nie zostanie złożony i prawidłowo opłacony przynajmniej jeden zapis na przynajmniej jedną Akcję serii G, albo

- na skutek złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, o którym mowa w Dokumencie Ofertowym niniejszego Prospektu okaże się, że nie została subskrybowana przynajmniej jedna Akcja serii G, albo
- w ciągu 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez Komisję Prospektu Zarząd niełoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji akcji serii G, albo
- po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonaną emisję Akcji serii G.

W sytuacji odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej, stosowna informacja zostanie podana do wiadomości publicznej w formie komunikatu aktualizującego w sposób w jaki został udostępniony prospekt emisyjny zgodnie z art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W powyższych przypadkach nastąpi zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utrata potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

4.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODWOŁANIEM LUB Odstąpieniem od Oferty Publicznej

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania Oferty Publicznej przed jej rozpoczęciem bez podawania przyczyn swojej decyzji lub też do odstąpienia od jej realizacji. Po rozpoczęciu Publicznej Oferty do czasu przydziału Akcji Serii G odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu. Zarząd może podjąć wówczas uchwałę o odstąpieniu od Publicznej Oferty i nieprzydzieleniu Akcji Serii G, jeżeli przeprowadzenie Publicznej Oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe.

Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności gdy:

- wystąpią nagle i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, albo
- wystąpią nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta lub, gdy
- wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej Oferty i przydzielenie Akcji serii G byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla Emitenta.

W sytuacji odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej, stosowna informacja zostanie podana do wiadomości publicznej w formie komunikatu aktualizującego w sposób w jaki został udostępniony prospekt emisyjny zgodnie z art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W takim przypadku zwrot wpłat odbędzie się w terminie i na zasadach opisanych w Prospekcie.

4.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDŁUŻENIEM CZASU PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

Zgodnie z zapisami niniejszego Prospektu Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany terminów Oferty Publicznej, w tym wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Akcje Serii G. W takim przypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego w sposób w jaki został udostępniony prospekt emisyjny zgodnie z art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na oferowane akcje może spowodować zamrożenie na pewien okres środków finansowych wniesionych przez inwestorów w formie dokonanych wpłat na akcje.

4.4. RYZYKO OPÓŹNIENIA WE WPROWADZENIU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA DO OBROTU GIEŁDOWEGO LUB ODMOWY WPROWADZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Dopuszczenie praw poboru Akcji serii G, Akcji Serii G oraz Praw do Akcji serii G do obrotu giełdowego wymaga spełnienia szeregu wymogów przewidzianych regulacjami GPW. Decyzja odpowiednich władz GPW nie dopuszczająca prawa poboru Akcji Serii G, Praw do Akcji serii G lub Akcji serii G do obrotu giełdowego lub opóźnienie w tym zakresie utrudni dokonywanie obrotu nimi.

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Praw do Akcji serii G i Akcji serii G do obrotu giełdowego w możliwie krótkim terminie. Emitent będzie dokonywał z należytą starannością wszelkich czynności zmierzających do wprowadzenia Akcji serii G do obrotu giełdowego, niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności, które to umożliwią.

Jednakże Emitent nie może zagwarantować, że wprowadzenie Akcji serii G do obrotu giełdowego nastąpi w planowanym przez niego terminie, w związku z faktem, iż wystąpienie z wnioskiem o wprowadzenie Akcji serii G do obrotu giełdowego wymaga uprzedniego:

- postanowienia sądu rejestrowego o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego,
- podjęcia przez zarząd KDPW uchwały o zarejestrowaniu Akcji serii G,
- podjęcia przez zarząd GPW stosownej uchwały o wprowadzeniu Akcji serii G do obrotu giełdowego i ich asymilacji w KDPW.

Zamiarem Emitenta jest jednak, aby w okresie po dokonaniu przydziału Akcji serii G w obrocie giełdowym znalazły się PDA serii G. Stosownie do art. 5 ust. 1 i 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent podpisze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji serii G i PDA serii G.

4.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I NOTOWANIEM PRAW POBORU AKCJI SERII G

Emitent zwraca uwagę inwestorom, że zapisane na ich rachunkach inwestycyjnych prawa poboru Akcji Oferowanych będą przedmiotem notowań na GPW w systemie notowań ciągłych w terminie wskazanym w komunikacie GPW. Wraz z zakończeniem notowań praw poboru, nie będzie możliwe ich zbycie na GPW, a jedynie objęcie Akcji Oferowanych w ich wykonaniu. Objęcie Akcji Oferowanych wiąże się z koniecznością ich opłacenia. Niewykonane prawo poboru wygasa.

4.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I NOTOWANIEM PDA SERII G

W sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji serii G, w przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o odmowie zarejestrowania kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji serii G. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW, może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od ceny emisyjnej Akcji serii G.

4.7. RYZYKO KSZTAŁTOWANIA SIĘ KURSU AKCJI I PŁYNNOŚCI OBROTU W PRZYSZŁOŚCI

Poziom kursu oraz płynność obrotu akcji notowanych na GPW zależy od wzajemnych relacji podaży i popytu. Wielkości te są wypadkową nie tylko wyników osiąganych przez notowane spółki, ale zależą również m.in. od czynników makroekonomicznych, czy trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje serii G będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Ponadto, ze względu na przewidywaną przyszłą strukturę akcjonariatu Emitenta, obrót wtórny akcjami Spółki może charakteryzować się ograniczoną płynnością.

4.8. RYZYKO RYNKU KAPITAŁOWEGO

Inwestor nabywający akcje w publicznym obrocie ponosi ryzyko związane ze zmianami kursów na rynku wtórnym. Kurs akcji i jego tendencje są wypadkową sytuacji finansowej Emitenta, ale również wielu innych czynników, w tym trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Należy również zaznaczyć, iż inwestycje dokonywane bezpośrednio w akcje, będące przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych, generalnie cechują się większym ryzykiem od inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, czy też w skarbowe papiery wartościowe.

4.9. RYZYKO WSTRZYMANIA, PRZERWANIA, ZAKAZANIA DOPUSZCZENIA DO OBROTU WYNIKAJĄCE Z ART. 16, 17 I 18 USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą dokonywanymi na podstawie tej oferty, albo w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, albo nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać dopuszczenia akcji emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, albo w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, albo ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, Komisja może wielokrotnie zastosować środki o których mowa w pkt. 2) i 3) powyżej.

Stosownie do art. 18 Ustawy o Ofercie, Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17 tej ustawy, także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji składanych do KNF lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych dokonywane na podstawie tej oferty lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

4.10. RYZYKO WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIA DO OBROTU LUB ROZPOCZĘCIA NOTOWAŃ WYNIKAJĄCE Z ART. 20 USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie Komisji wstrzyma dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań akcji emitenta na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdyby obrót akcjami emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, GPW zawiesi obrót tymi papierami na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto w przypadku gdyby obrót akcjami emitenta zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powodował naruszenie interesów inwestorów, na żądanie Komisji, GPW wykluczy je z obrotu.

4.11. RYZYKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI NAŁOŻENIA NA EMITENTA KAR ADMINISTRACYJNYCH PRZEZ KOMISJĘ ZA NIEWYKONYWANIE OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym, albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

4.12. RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy, może zawiesić obrót Akcjami Emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwa uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy, niż miesiąc na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Na podstawie art. 96 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także Komisji, w przypadku stwierdzenia nie wykonania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komisja przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Pomimo, że w odniesieniu do akcji Emitenta sytuacja tego typu jak dotąd się nie pojawiła, nie ma pewności, że nie wystąpi ona w przyszłości.

4.13. RYZYKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI WYKLUCZENIA AKCJI EMITENTA Z OBROTU GIEŁDOWEGO NA PODSTAWIE § 31 REGULAMINU GIEŁDY

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 31 Regulaminu Giełdy, może wykluczyć papiery wartościowe emitenta z obrotu giełdowego m.in.:

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie Giełdy,
- jeśli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Spółki,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na papierze wartościowym emitenta,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

CZĘŚĆ III: DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE

1.1. EMITENT

Nazwa (firma):	Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna
Siedziba:	Słupsk
Adres:	76-200 Słupsk, ul. Lutosławskiego 17A
Telefon:	+48 59 8400880
Fax:	+48 59 8420528
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@plast-box.com
Adres strony internetowej:	www.plast-box.com

W imieniu Emitenta działają:

Grzegorz Pawlak – Prezes Zarządu
Dariusz Wilczyński – Członek Zarządu

Wymienione wyżej osoby odpowiadają za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Grzegorz Pawlak – Prezes Zarządu

.....
Dariusz Wilczyński – Członek Zarządu

1.2. OFERUJĄCY

Nazwa (firma):	Copernicus Securities SA
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-019 Warszawa, ul. Grójecka 5
Telefon:	Centrala: (022) 44 00 100
Faks:	Centrala: (022) 44 00 105
Adres poczty elektronicznej:	info@copernicus.pl
Adres strony internetowej:	http://www.copernicus.pl

W imieniu Oferującego działa:

Krzysztof Olszówka	Członek Zarządu
--------------------	-----------------

Oferujący sporządził następujące części Prospektu:

- 1) Podsumowanie
- 2) w Dokumencie Rejestracyjnym – pkt 2, 3, 9, 10, 20.1-20.6, 20.9, 23, 24, 25,
- 3) w Dokumencie Ofertowym - pkt 3.4, 5, 6, 7, 8, 9, 10.

Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego:

Oświadczam, że zgodnie najlepszą wiedzą Oferującego i przy dołożeniu należytej staranności, aby zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym, za które Oferujący ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....

Krzysztof Olszówka
Członek Zarządu

1.3. DORADCA PRAWNY

Nazwa doradcy prawnego: „PROFESSIO” Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa

Siedziba: Warszawa, 00-534

Adres: ul. Mokotowska 56

Numery telekomunikacyjne: Tel. (0-22) 499-55-22

Fax: (0-22) 825-21-12

Adres poczty elektronicznej: kancelaria@professio.pl

W imieniu - „PROFESSIO” Kancelarii Prawniczej Kamiński Spółka Komandytowa działa: Sławomir Kamiński, radca prawny.

Doradca Prawny sporządził następujące części Prospektu:

1) w Dokumencie Rejestracyjnym – pkt 5.1, 6.4, 7., 11.2, 14., 15., 16., 17.2, 17.3, 18., 19., 21 i 22;

2) w Dokumencie Ofertowym - pkt 4.

oraz odpowiadającym tym punktom elementów Podsumowania.

OŚWIADCZENIE

STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.

Oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą Doradcy Prawnego i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Doradca Prawny ponosi odpowiedzialność są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....

Sławomir Kamiński - radca prawny

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. BIEGLI REWIDENCI W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI I ŚRÓDROCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2006 i 2007 zostały zbadane przez spółkę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. wpisaną pod numerem ewidencyjnym 101 Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zbadane przez spółkę Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. wpisaną pod numerem ewidencyjnym 238 Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Nazwa (firma): REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
Siedziba: Gdańsk
Adres: 80-382 Gdańsk, ul. Starodworska 1
Telefon: +48 58 558 47 20
Fax: +48 58 558 47 21
Adres poczty elektronicznej: rewit@rewit.com.pl
Adres strony internetowej: www.rewit.com.pl

Biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2006 i 2007 była Małgorzata Wojnowska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr. 10265/7564.

Nazwa (firma): Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.
Siedziba: Poznań
Adres: 61-831 Poznań, ul. Wiosny Ludów 2
Telefon: +48 61 85 09 200
Fax: +48 61 85 09 201
Adres strony internetowej: www.gtfr.pl

Biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2008 była Elżbieta Grześkowiak, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr. 5014/2578.

Przyczyną zmiany Biegłego Rewidenta w 2008 roku (Badania sprawozdania finansowego za rok 2008 dokonywał nowo wybrany podmiot uprawniony) była zasada 42 Ładu Korporacyjnego zawartego w Oświadczeniu Emitenta dotyczącym zasad ładu korporacyjnego, mówiąca iż „Celem zapewnienia należytej niezależności opinii spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat.”

Przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2008 roku dokonał biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr. 5014/2578.

Przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2009 roku dokonał biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr. 5014/2578.

Znajdujące się w Prospekcie informacje finansowe obejmujące trzy kwartały roku 2008 oraz trzy kwartały roku 2009 nie zostały poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Informacja o miejscu udostępnienia informacji finansowych Emitenta wraz z raportem Biegłych Rewidentów za lata 2007 – 2008 została przedstawiona w pkt. 20.1 Dokumentu Rejestracyjnego zawartego w niniejszym Prospekcie.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Niniejsze wybrane dane finansowe i operacyjne zostały opracowane na podstawie zbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2006, 2007, 2008, poddanych przeglądowi przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I połowę 2008 i 2009 roku oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za trzy kwartały 2008 i 2009 roku. Sprawozdania kwartalne nie były poddawane badaniu ani przeglądowi dokonywanemu przez biegłego rewidenta.

Prezentacja skonsolidowanych danych za lata 2006-2008 oraz danych śródrocznych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

3.1. WYBRANE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	3 kwartały 2009 wg MSR	3 kwartały 2008 wg MSR	I poł. 2009 wg MSR	I poł. 2008 wg MSR	2008 wg MSR	2007 wg MSR	2006 wg MSR
Przychody ze sprzedaży	52 395	54 291	33 546	35 902	70 029	62 721	53 665
Koszty sprzedaży produktów, tow. i materiałów, w tym:	36 432	45 557	23 299	30 372	57 291	51 639	44 110
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36 049	44 585	23 019	29 731	55 981	49 741	42 260
Zysk brutto na sprzedaży	15 963	8 734	10 247	5 530	12 738	11 082	9 555
Koszty sprzedaży	2 506	2 374	1 630	1 563	3 214	3 098	2 669
Koszty ogólnego zarządu	5 725	5 520	3 735	3 668	7 520	7 182	6 081
Zysk z działalności operacyjnej	7 694	868	4 821	260	1 881	1 675	512
EBITDA	11 088	4 295	7 043	2 491	6 560	5 423	3 784
Przychody finansowe	60	162	33	125	549	123	609
Koszty finansowe	938	868	856	475	1 532	1 387	1 356
Zysk brutto	6 816	162	4 001	-90	901	412	-235
Podatek dochodowy	-1 349	50	-794	-26	-162	-2	225
Zysk netto	5 467	212	3 207	-64	739	410	-10
Liczba akcji (sztuki)	4 406 140	4 406 140	4 406 140	3 612 772	4 406 140	2 150 000	2 150 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,24	0,05	0,73	-0,02	0,17	0,19	0
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,24	0,05	0,73	-0,02	0,17	0,19	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (zł)	0	0	0,00	0,00	0	0	0

Źródło: Emitent

3.2. WYBRANE DANE BILANSOWE

Tabela: Wybrane dane bilansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	3 kwartały 2009 wg MSR	3 kwartały 2008 wg MSR	I poł. 2009 wg MSR	I poł. 2008 wg MSR	2008 wg MSR	2007 wg MSR	2006 wg MSR
Aktywa trwałe, w tym:	64 031	62 921	62 281	55 324	60 034	49 985	36 619
- rzeczowe aktywa trwałe	50 678	49 114	49 114	44 695	46 761	39 921	33 648

- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	895	1 112	771	1 045	916	898	717
Aktywa obrotowe, w tym:	30 481	32 608	31 217	33 447	27 687	27 004	26 667
- zapasy	14 345	13 705	12 782	12 705	12 647	12 874	10 045
- należności krótkoterminowe	14 567	16 404	13 940	14 737	12 744	11 354	7 513
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 110	2 063	1 745	3 245	2 081	2 297	8 768
Aktywa razem	94 512	95 529	93 498	88 771	87 721	76 989	63 286
Kapitał własny (aktywa netto), w tym:	61 061	63 387	61 280	59 464	56 588	37 174	36 363
- kapitał zakładowy	22 031	22 031	22 031	22 031	22 031	10 750	10 750
- kapitał zapasowy	35 598	38 679	35 598	35 444	35 444	25 070	25 070
- pozostałe kapitały rezerwowe	651	651	651	651	651	651	651
- zysk (strata) z lat ubiegłych	1 151	1 151	1 151	566	566	-430	243
- zysk (strata) netto	5 467	3 207	3 207	-64	739	410	-10
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	33 451	32 142	32 218	29 307	31 133	39 815	26 923
- rezerwy na zobowiązania	1 552	1 390	1 496	1 415	1 351	1 248	1 101
- zobowiązania długoterminowe	11 499	15 467	11 118	10 040	11 049	20 466	6 454
- zobowiązania krótkoterminowe	20 400	15 285	19 604	17 852	18 733	18 101	19 368
Pasywa razem	94 512	95 529	93 498	88 771	87 721	76 989	63 286

Źródło: Emitent

3.3. WYBRANE POZYCJE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	3 kwartały 2009 wg MSR	3 kwartały 2008 wg MSR	I poł. 2009 wg MSR	I poł. 2008 wg MSR	2008 wg MSR	2007 wg MSR	2006 wg MSR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 078	-2 995	1 058	-3 087	-45	-3 966	2 521
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 913	-17 654	-3 357	-10 812	-18 290	-11 953	-1 713
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 931	20 430	1 969	14 914	18 187	9 448	7 012
Przepływy pieniężne netto	-766	-219	-330	1 015	-148	-6471	7820
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-766	-219	-330	1 015	-148	-6471	7820
Środki pieniężne na początek okresu	1 876	2 282	2 075	2 230	2 297	8 768	948
Środki pieniężne na koniec okresu	1 110	2 063	1 745	3 245	2 081	2 297	8 768

Źródło: Emitent

3.4. WYBRANE POZYCJE KOSZTÓW

Tabela: Wybrane pozycje kosztów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	3 kwartały 2009 wg MSR	3 kwartały 2008 wg MSR	I poł. 2009 wg MSR	I poł. 2008 wg MSR	2008 wg MSR	2007 wg MSR	2006 wg MSR

Amortyzacja	3 394	3 427	2 222	2 231	4 679	3 748	3 272
Zużycie materiałów i energii	29 146	36 529	18 841	24 418	47 900	40 197	38 192
Usługi obce	4 889	4 915	3 068	3 581	6 594	5 641	5 087
Podatki i opłaty	354	575	251	246	845	633	461
Wynagrodzenia	4 996	4 879	3 295	3 172	6 560	5 477	4 573
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 038	1 015	673	650	1 379	1 316	1 094
Pozostałe koszty rodzajowe	676	621	425	472	901	1 526	1 096
Koszty według rodzaju razem	44 493	51 961	28 775	34 770	68 858	58 538	53 775
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 234	790	-365	358	1 592	2 714	-2 044
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	-31	11	-21	43	-218	-935	-650
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 506	-2 374	-1 630	-1 563	-3 214	-3 098	-2 669
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 725	-5 520	-3 735	-3 668	-7 520	-7 182	-6 081
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36 061	44 877	23 024	29 940	56 314	50 037	42 331

Źródło: Emitent

4. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego działalnością zostały przedstawione w Części II niniejszego Prospektu.

5. INFORMACJE O EMITENCIE I JEGO GRUPIE KAPITAŁOWEJ

5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

5.1.1. Prawna (Statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Zgodnie z § 1 Statutu Emitenta, Emitent działa pod firmą Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 305 § 2 Ksh, Emitent może używać w obrocie skrótu Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez ten Sąd¹ dnia 14 listopada 2002 r. pod numerem KRS 0000139210. Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB 1643.

¹ Obecnie rejestr przedsiębiorców, do którego wpisany jest Emitent prowadzony jest przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Słupsku, wpisanej do Rejestru Handlowego Dział B Nr 1036, prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Słupsku VIII Wydział Gospodarczo-Rejestrowy, na podstawie uchwały podjętej w formie aktu notarialnego na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 7 grudnia 1998 roku przed Notariuszem Radosławem Rynkiewiczem, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Słupsku, przy ul. Jana Kilińskiego 3 (Repertorium A numer 7904/1998).

Rejestracja Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. nastąpiła 22 czerwca 1999 roku.

Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego. Od dnia 1 stycznia 2001 roku do Emitenta stosują się przepisy KSH.

Zgodnie z §4 Statutu czas trwania Spółki jest nieograniczony.

5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa na podstawie których i zgodnie z którymi działa, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu

Nazwa (firma):	Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Słupsk
Adres:	76-200 Słupsk, ul. Lutosławskiego 17A
Telefon:	+48 59 8400880
Fax:	+48 59 8420528
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@plast-box.com
Adres strony internetowej:	www.plast-box.com

PTS Plast-Box” Spółka Akcyjna jest spółką akcyjną utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego. W sprawach nie uregulowanych Statutem Emitent działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

Ponadto, Emitent działa zgodnie z następującymi przepisami prawa:

- Ustawa o rachunkowości,
- Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi,

i aktami wykonawczymi do wymienionych ustaw, a w szczególności:

- Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim,
- Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych,
- Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości

oraz pozostałymi przepisami prawa ogólnie obowiązującymi.

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta i Grupy

Kapitałowej

Początkiem historii Emitenta był prywatny zakład rzemieślniczy, który w 1983 roku założyli bracia Waldemar i Grzegorz Pawlak. Zakład zajmował się produkcją artykułów gospodarstwa domowego z tworzyw sztucznych. We wrześniu 1991 r. Waldemar Pawlak utworzył z Franciszkiem Preis - konstruktorem form wtryskowych z długoletnim doświadczeniem – spółkę cywilną pod nazwą Zakład Wytwarzania Artykułów z Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” s.c. Siedziba firmy mieściła się w Gałęzinowie.

W styczniu 1993 roku do spółki dołączył jako trzeci wspólnik Grzegorz Pawlak.

Dnia 21 lutego 1994 roku zarejestrowana została w rejestrze handlowym spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” z siedzibą w Karżcinie. Udziałowcami spółki stali się trzej wspólnicy dotychczasowej spółki cywilnej. W dniu 22 czerwca 1998 r. podjęta została uchwała o zmianie siedziby spółki z Karżcina na Słupsk.

W grudniu 1998 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników PTS „Plast-Box” Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu w spółkę akcyjną. Rejestracja Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. nastąpiła 22 czerwca 1999 roku.

Od 27 lutego 2004 roku Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 31 marca 2004 r. zawiązano spółkę zależną Plast-Box Ukraina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czernihowie na Ukrainie, w której Emitent objął 80% udziałów.

W maju 2005 roku nastąpiła zmiana struktury udziałowców działającej na Ukrainie spółki zależnej Plast-Box Ukraina. Spółka weszła w posiadanie 100% udziałów w spółce-córce, podwyższając swój udział z dotychczasowych 80%. Występujący od początku utworzenia nowej spółki udziałowiec ukraiński: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Softswit”, wystąpił ze spółki z powodu niemożności partycypacji w jej dalszym dynamicznym rozwoju.

„Plast-Box Development” prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością od 21 grudnia 2006 r. Funkcjonowanie spółki związane jest z wydzieleniem z PTS „Plast-Box” S.A. nieruchomości nie związanych z działalnością podstawową do zarządzania przez odrębny podmiot Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. Przedmiotem działalności jest pośrednictwo w obrocie nieruchomościami. Obecnie Emitent posiada 77,39% udziałów w „Plast-Box Development”.

W dniu 18 grudnia 2007 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku zarejestrował spółkę „Plast-Box Apartments” Sp. z o.o., w której Emitent posiada 100%. Przedmiotem działalności spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

W 2007 r. Emitent uzyskał zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Zezwolenie obowiązuje do dnia 15 listopada 2017 r. Emitent jest zobowiązany do zakończenia inwestycji w terminie do dnia 31 sierpnia 2012 r.

Na przestrzeni lat 2007-2008 i w ciągu roku 2009 Emitent wdrożył nowe technologie, co usprawniło działanie przedsiębiorstwa Emitenta poprzez znaczące postępujące obniżanie kosztów produkcji a także zatrudnienia. Wdrożono nowy system chłodzenia i odzyskiwania ciepła, wprowadzono nowoczesne wielokrotne formy, zastosowano nowe wzornictwo opakowań, wprowadzono zaawansowaną automatyzację procesów produkcyjnych (gniazda produkcyjne, silosy – automatyczne podawanie tworzywa).

5.2. INWESTYCJE

5.2.1. Opis głównych inwestycji Grupy Kapitałowej

Działania inwestycyjne prowadzone przez Grupę Kapitałową w latach 2006-2008 i w roku 2009 do daty zatwierdzenia Prospektu były skoncentrowane przede wszystkim na:

- wprowadzeniu innowacji procesowej, polegającej na pozyskaniu i zastosowaniu nowoczesnej technologii produkcji opakowań z tworzyw sztucznych, w szczególności:

- innowacyjnych wtryskarek i systemu chłodzenia,
- form wtryskowych jednokrotnych i wielokrotnych,
- automatyzacji odbioru wyrobów w trakcie procesu produkcji,
- automatycznego podawania tworzywa poprzez zastosowanie silosów,
- wprowadzenie innowacji produktowej, związanej z wprowadzeniem do oferty nowych wzorów opakowań.

W 2008 roku, na Ukrainie, zakupiony został obiekt przemysłowy umożliwiający dalszy rozwój produkcji pod względem techniczno-logistycznym. Obiekt zlokalizowany jest w odległości 2 km od aktualnie działającego zakładu. Nakłady na tę inwestycję w 2008 r. wynosiły 3.029 tys. zł, a w 2009 roku - 57 tys. zł (w zestawieniu dotyczącym 2009 roku, poniżej, kwota ta zawiera się w kwocie dotyczącej „pozostałych środków trwałych”).

W roku 2006 Emitent nabył udziały w spółce „Plast-Box Development” Sp. z o.o. o wartości 25 000 zł za kwotę 19 838,66 zł. W tym samym roku dokonano podwyższenia kapitału w zamian za wniesione aportem grunty o wartości 6.888.500 zł oraz środki pieniężne w wysokości 206,5 tys. zł. W roku 2007 Emitent wniósł aportem do „Plast-Box Development” Sp. z o.o. grunty o wartości 1.590 tys. zł oraz środki pieniężne 540.000 zł. W roku 2009 – wniesiono aportem środki pieniężne w kwocie 167 tys. zł.

Celem wymienionych działań był i jest rozwój Grupy Kapitałowej realizowany poprzez:

- wzrost konkurencyjności produktów na rynku krajowym i zagranicznym, wynikający z poszerzenia asortymentu i znaczącej poprawy jakości, estetyki oraz walorów użytkowych nowo produkowanych wyrobów,
- ilościowy wzrost mocy produkcyjnych,
- obniżenie jednostkowych kosztów opakowań,
- wzrost innowacyjności firmy,
- zapewnienie możliwości rozwoju.

Poniżej przedstawiono charakterystykę nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej zarówno w odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych, majątku rzeczowego, jak i inwestycji kapitałowych przeprowadzonych w latach 2006-2008 oraz w roku 2009 do daty zatwierdzenia Prospektu.

Tabela. Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę Kapitałową

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	3 kwartały 2009		3 kwartały 2008		2008		2007		2006	
	Kwota	Udział	Kwota	Udział	Kwota	Udział	Kwota	Udział	Kwota	Udział
Wartości niematerialne i prawne	120	1,70	127	0,66	172	0,76	237	1,54	56	3,62
Rzeczowe aktywa trwałe	6 789	95,66	9 396	48,61	12 024	53,18	12 307	79,77	1 490	96 38
- grunty	0	0	0	0	0	0	1 810	11,73	0	0
- budynki i budowle	220	3,10	4 791	24,78	4 549	20,12	801	5,20	92	5,95
- urządzenia techniczne i maszyny	6 569	92,56	4 530	23,43	7 400	32,73	9 603	62,26	1 262	81,63
- środki transportu	0	0	40	0,21	40	0,18	91	0,58	113	7,31
Inne środki trwałe	0	0	35	0,19	35	0,15	2	0	23	1,49
Aktywa finansowe	188	2,64	9 808	50,73	10 415	46,06	2 882	18,69	0	0
Razem nakłady poniesione	7 097	100	19 331	100	22 611	100	15 426	100	1 546	100

Źródło: Emitent

Głównym źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej w okresie 2006-2008 były środki własne oraz kredyty bankowe i leasing. W 2009 roku do daty zatwierdzenia Prospektu Grupa Kapitałowa finansowała inwestycje z kredytu bankowego oraz ze środków własnych.

Rozkład wykorzystania poszczególnych źródeł finansowania w okresie historycznych informacji finansowych i do daty Prospektu prezentuje poniższa tabela:

źródło / rok	2006	2007	2008	3 kwartały 2009	po 3 kwartałach 2009
środki własne	55%	71%	100%	58%	62%
kredyty	0%	24%	0%	42%	38%
leasing	45%	5%	0%	0%	0%

W 2006 roku Grupa Kapitałowa zainwestowała:

- w wartości niematerialne i prawne na kwotę 56 tys. zł w tym:
 - oprogramowanie komputerowe na kwotę 56 tys. zł.
- w rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 1.490 tys. zł, w tym:
 - nakłady na inwestycję w obcych środkach trwałych – budynki, w kwocie 92 tys. zł,
 - formy wtryskowe - w kwocie 945 tys. zł,
 - terminale do systemu kodów kreskowych - w kwocie 84 tys. zł,
 - wtryskarka - w kwocie 81 tys. zł,
 - wózek widłowy - w kwocie 67 tys. zł,
 - samochód osobowy - w kwocie 45 tys. zł,
 - pozostałe środki trwałe - w kwocie 176 tys. zł,
 - inne środki trwałe - w kwocie 23 tys. zł w tym:
 - zestawy komputerowe - w kwocie 14 tys. zł,
 - pozostałe - w kwocie 9 tys. zł.

W 2007 roku Grupa Kapitałowa zainwestowała :

- w wartości niematerialne i prawne na kwotę 237 tys. zł w tym:
 - oprogramowanie komputerów - w kwocie 237 tys. zł,
- w rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 12.307 tys. zł, w tym:
 - grunty - w kwocie 1.810 tys. zł,
 - nakłady na place i drogi - w kwocie 268 tys. zł,
 - silosy do tworzywa - w kwocie 335 tys. zł,
 - dozowniki barwnika - w kwocie 631 tys. zł,
 - system podawania tworzywa - w kwocie 198 tys. zł,
 - formy wtryskowe - w kwocie 2.322 tys. zł,
 - wtryskarki w kwocie - w kwocie 3.363 tys. zł,
 - roboty przemysłowe - w kwocie 3.050 tys. zł,
 - system podawania tworzywa - w kwocie 204 tys. zł,
 - samochody osobowe - w kwocie 91 tys. zł,
 - pozostałe środki trwałe - w kwocie 35 tys. zł.

W 2008 roku Grupa Kapitałowa zainwestowała:

- w wartości niematerialne i prawne na kwotę 172 tys. zł, w tym:
 - system zarządzania produkcją - w kwocie 172 tys. zł,
- w rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 12.024 tys. zł, w tym:
 - silosy do tworzywa - w kwocie 572 tys. zł,
 - modernizacja magazynów - w kwocie 381 tys. zł,
 - budowa pomieszczeń produkcyjnych - w kwocie 3.029 tys. zł,
 - drogi i place manewrowe - w kwocie 552 tys. zł,
 - roboty odbierające - w kwocie 689 tys. zł,
 - wtryskarki - w kwocie 237 tys. zł,
 - system chłodzenia - w kwocie 972 tys. zł,
 - formy wtryskowe - w kwocie 5.159 tys. zł,
 - waga samochodowa - w kwocie 105 tys. zł,

- pozostałe środki trwałe - w kwocie 328 tys. zł.

W ciągu trzech kwartałów 2009 roku Grupa Kapitałowa zainwestowała:
w wartości niematerialne i prawne 120 tys. zł, w tym:

- system zarządzania produkcją 120 tys. zł

w rzeczowe aktywa trwałe 6 789 tys. zł, w tym:

- zakup wtryskarek 2 792 tys. zł,
- formy wtryskowe 1 910 tys. zł
- modernizacja magazynów 824 tys. zł
- system chłodzenia 640 tys. zł
- sprężarka śrubowa 129 tys. zł,
- system odzysku ciepła 112 tys. zł,
- system śluz 62 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe 320 tys. zł.

Do daty zatwierdzenia Prospektu Grupa Kapitałowa zainwestowała:
w wartości niematerialne i prawne 30 tys. zł, w tym:

- system zarządzania produkcją 30 tys. zł

w rzeczowe aktywa trwałe 738 tys. zł, w tym:

- formy wtryskowe 424 tys. zł,
- roboty odbierające 175 tys. zł,
- modernizacja wtryskarek 107 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe 32 tys. zł.

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych inwestycji w Grupie Kapitałowej

W ciągu trzech kwartałów 2009 r. i do daty Prospektu, Grupa Kapitałowa kontynuuje rozpoczęte inwestycje związane głównie z tworzeniem informatycznego systemu zarządzania produkcją, z modernizacją form wtryskowych oraz z modernizacją magazynów i pomieszczeń produkcyjnych.

Zakres przeprowadzonych (nie zakończonych) inwestycji w ciągu trzech kwartałów 2009 r. i do daty zatwierdzenia Prospektu obejmował przede wszystkim nakłady na rzeczowe aktywa trwałe ponoszone w Grupie Kapitałowej, w tym w szczególności:

- modernizację form wtryskowych 931 tys. zł,
- na formy wtryskowe 424 tys. zł,
- modernizację magazynów 320 tys. zł,
- na roboty odbierające 175 tys. zł,
- na system zarządzania produkcją 150 tys. zł,
- na system odzysku ciepła 112 tys. zł,
- budowę pomieszczeń produkcyjnych 57 tys. zł,

Wielkości te nie zawierają nakładów na inwestycje poniesionych w poprzednich okresach.

Tabela: Podział geograficzny ze względu na obecnie prowadzone główne inwestycje Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Inwestycje	Kraj	Zagranica
Modernizacja form wtryskowych	980 tys. zł	-
Zakup form wtryskowych	424 tys. zł	-
Modernizacja magazynów	320 tys. zł	-
Zakup robotów odbierających	175 tys. zł	-
System zarządzania produkcją	460 tys. zł	-
System odzysku ciepła	112 tys. zł	-

Budowa pomieszczeń produkcyjnych	-	2 760 tys. zł
Razem	2 471 tys. zł	2 760 tys. zł

Źródło: Emitent

Wartość nakładów na budowę pomieszczeń produkcyjnych wyliczona została na podstawie kursu UAH z dnia 17.09.2009 r.

Aktualnie realizowane inwestycje finansowane są ze środków własnych.

Pomieszczenia produkcyjne na kwotę 2.760 tys. zł (nakłady poniesione) budowane są na terenie zakupionego obiektu na Ukrainie.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Grupy Kapitałowej w przyszłości

Do końca roku 2009 Emitent planuje poniesienie nakładów inwestycyjnych na wartości niematerialne i prawne w wys. ok. 60 tys. zł oraz na środki trwałe (formy wtryskowe, roboty IML) w wysokości ok. 660 tys. zł. Nakłady finansowane będą ze środków własnych.

W pierwszej połowie 2010 Emitent planuje poniesienie nakładów na zakup form wtryskowych oraz robotów IML w wysokości ok. 1.540 tys. zł, finansowanych ze środków własnych.

Planowane inwestycje Emitenta i Grupy Kapitałowej, w związku ze środkami pozyskanymi z emisji akcji serii G dotyczyć będą inwestycji w magazyn w Słupsku, poszerzenia asortymentu produktów (o tzw. kartusze), zwiększenia mocy produkcyjnych i asortymentu produkcji zakładu ukraińskiego oraz adaptacji wcześniej zakupionego obiektu na Ukrainie do celów produkcyjnych.

Emitent w okresie do końca 2010 r. zakłada realizację budowy nowego magazynu zlokalizowanego na terenie istniejącego zakładu w Słupsku. Inwestycja w nowy magazyn pozwoli na dwupółkrotne zwiększenie mocy załadunkowych, do poziomu 20 transportów dziennie z 8 transportów obecnie. Za decyzją o budowie nowego magazynu logistycznego przemawia skala realizowanych zamówień oraz dalsze perspektywy rozwoju rynków zbytu.

W ramach inwestycji, dotyczącej poszerzenia asortymentu, tj. kartuszy (jednorazowe pojemniki z tworzyw sztucznych, potocznie zwane nabojami, np. naboje z klejami, silikonem itp.), dokonywanej na terenie zakładu w Słupsku, opracowana zostanie technologia produkcji oraz zakupione niezbędne oprzyrządowanie - wtryskarki, formy i IML - do uruchomienia produkcji. Decyzja została podjęta w oparciu o analizę rynków opakowań na terenie krajów Unii Europejskiej oraz państw WNP, która wykazała, że istnieje duży, niezaspokojony popyt oraz bardzo dobre perspektywy rozwoju rynku tych opakowań. Zakończenie inwestycji planowane jest na koniec drugiego kwartału 2010 r.

W ramach planowanych działań dotyczących inwestycji na Ukrainie, przeprowadzone zostaną prace adaptacyjne wcześniej zakupionego obiektu, umożliwiające dalszy rozwój produkcji pod względem technologiczno-logistycznym. W związku z powyższym realizowana będzie budowa obiektu produkcyjno-logistycznego wraz z otoczeniem techniczno-technologicznym (suwnice, agregaty chłodnicze etc.), jak również zakup nowych form do produkcji oraz nowych maszyn wraz z oprzyrządowaniem, celem zwiększenia mocy produkcyjnych zakładu.

Cała inwestycja będzie realizowana etapami tak aby możliwe było uruchamianie produkcji na bieżąco. Rozpoczęcie inwestycji planowane jest na I kwartał 2010 r. a zakończenie etapami w ciągu dwóch lat.

Szczegółowe informacje dotyczące wykorzystania środków pieniężnych z emisji akcji serii G znajdują się w punkcie 3.4. Dokumentu Ofertowego.

Tabela: Planowane inwestycje Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Inwestycje	2009	2010	2011
Wartości niematerialne i prawne	60	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	660	23.740	10.300
Razem	720	23.740	10.300

Źródło: Emitent

- inwestycje w 2009 r. będą realizowane w zakładzie w Słupsku i finansowane będą ze środków własnych nie pochodzących z emisji akcji (wartości niematerialne i prawne w wys. ok. 60 tys. zł, środki trwałe: formy wtryskowe, roboty IML - w wysokości ok. 660 tys. zł.);
- Inwestycje w 2010 roku finansowane będą:
 - ze środków własnych nie pochodzących z emisji akcji (zakup form wtryskowych oraz robotów IML w wysokości ok. 1.540 tys. zł do zakładu w Słupsku;

- ze środków pochodzących z emisji akcji:
 - * budowa magazynu logistycznego w Słupsku - 6.000 tys. zł
 - * poszerzenie asortymentu produktów spółki polskiej o kartusze - 4.500 tys. zł
 - * adaptacja obiektu na Ukrainie - budowa obiektu produkcyjno-logistycznego wraz z otoczeniem techniczno-technologicznym (suwnice, agregaty chłodnicze etc.) - 11.700 tys. zł
- Inwestycje w roku 2011 polegające na zakupie form do produkcji oraz maszyn z oprzyrządowaniem, realizowane będą na Ukrainie. Finansowane będą ze środków własnych oraz w oparciu o finansowanie zewnętrzne, w strukturze zależnej od aktualnie posiadanych środków. Inwestycje realizowane będą w kwocie zależnej od perspektyw rozwoju produkcji na Ukrainie, nie wyższej niż 10.300 tys. zł

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności operacyjnej

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy PTS Plast-Box S.A. jest produkcja opakowań z tworzyw sztucznych - wiader i skrzynek plastikowych. Obecnie produkcja skrzynek plastikowych wykonywana jest w ramach umowy kooperacyjnej z Grupą Bekuplast. Produkowany asortyment wiader przeznaczony jest głównie do stosowania jako opakowanie do produktów z branży chemicznej (farby, tynki, gładzie, zaprawy, kleje, masy bitumiczne i izolacyjne) oraz spożywczej (przetwory produktów nabiałowych i mleczarskich, produkty z ryb, przetwory z owoców i warzyw). Istotną grupą odbiorców są również dystrybutorzy specjalizujący się w dostarczaniu swoim klientom zróżnicowanego asortymentu opakowań oraz kompleksowych rozwiązań w zakresie sposobów pakowania i konfekcjonowania wytwarzanych przez producentów artykułów.

6.1.1.1. Wiadra

Oferta Spółki w tym asortymencie obejmuje opakowania w formie pojemników i wiader o trzech podstawowych kształtach: okrągłe, prostokątne i owalne. Wiadra mogą być produkowane w dowolnych kolorach lub w wersji transparentnej. Większą część sprzedaży stanowią wiadra białe, które mogą być zdobione poprzez nadruk wykonywany w Spółce technologią suchego offsetu bądź w technologii IML (łączenie etykiety podczas procesu formowania).

Kolejnym wyróżnikiem asortymentowym jest pojemność jednostkowa wiader, zawierająca się w szerokim przedziale od 0,55 do 33 litrów, przy wysokości od 80,5 mm do 404 mm i ciężarze od 26,5 g do 1300 g. Wiadra w zależności od oczekiwań klienta mogą być wyposażone w uchwyty (rączki) metalowe lub plastikowe. Dodatkowo, wiadra posiadają plomby, które zapewniają nienaruszalność wsadu wiadra po napełnieniu go u producenta przed wykorzystaniem przez nabywcę ostatecznego.

Oferowana jest pełna gama kolorystyczna wiader, pokrywek i rączek plastikowych. Spółka na zlecenie zamawiającego może wykonać na wiadrach nadruk wg zleconego wzoru. Spółka dysponuje maszynami do nadruku metodą suchego offsetu, a nadruk może być wykonany maksymalnie do 6 kolorów. Przy zdobieniu wiader wykorzystywana jest także technologia IML, polegająca na wtapianiu gotowej etykiety z nadrukiem w wiadro już w procesie wtrysku.

Wyroby spełniają wszystkie normy wytrzymałości, szczelności, odporności na wysokie temperatury, obowiązujące w Polsce i w krajach zachodnich. Spółka posiada certyfikat ISO 9001: 2000, a także certyfikat HACCP, gwarantujący bezpieczeństwo higieniczne opakowań dla branży spożywczej. Spółka na bieżąco bada jakość swoich produktów we własnym laboratorium.

Wiadra plastikowe to podstawowy rodzaj opakowania dla farb i lakierów wodorozcieńczalnych, zapraw murarskich, tynków, gładzi, klejów itp. produktów. Odchodzenie przemysłu farb i lakierów od wyrobów opartych na rozpuszczalnikach w kierunku wyrobów wodorozcieńczalnych ze względu na bezpieczeństwo ekologiczne, poszerza rynek dla opakowań Spółki, zwiększając udział wykorzystywanych przez przemysł opakowań z tworzyw wobec wiader metalowych. Również w przemyśle spożywczym pojemniki i wiadra o różnej pojemności i kształcie coraz częściej wypierają inne rodzaje opakowań.

6.1.1.2. Skrzynie

W zakresie asortymentu skrzynek, w ramach podpisanej umowy kooperacyjnej, Emitent wykonuje dla firmy Bekuplast Polska Sp. z o.o. produkcję zleconą w oparciu o powierzone przez tego odbiorcę formy oraz maszyny wtryskowe. Produkowany asortyment skrzynek jest zróżnicowany pod względem wzornictwa i pojemności (od 10 do 46 litrów) - stąd waga skrzynki może wynosić od 540 do 2000 g. Spółka produkuje skrzynki w kształtach i rozmiarach uzależnionych od oczekiwań ostatecznych odbiorców. W wielu branżach przemysłu spożywczego przyjęły się różne wzory skrzynek,

różniących się kształtem i pojemnością. Większość wzorów skrzynek obecnych na rynku jest zastrzeżona i ich produkcja wymaga posiadania licencji. Główni odbiorcy skrzynek w przemyśle spożywczym to producenci pieczywa, mięsa i nabiału. Skrzynki to tradycyjny rodzaj opakowania stosowany przez producentów warzyw i owoców.

W zależności od wymagań zlecniodawcy, na skrzynce umieszcza się nadruk płaski, dwukolorowy, metodą sitodruku. Przy dużych partiach i planowanej długofalowej współpracy, klient może zamówić skrzynkę z wtapianym lub wygrawerowanym napisem zawierającym odpowiednie informacje.

6.1.1.3. Struktura przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta

Ilościowa sprzedaż podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w latach 2006-2008 oraz w okresie trzech pierwszych kwartałów roku 2008 i 2009:

	3 kwartały 2009		3 kwartały 2008		Rok 2008		Rok 2007		Rok 2006	
	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział
1. Wiadra	23 788,0	96,4%	25 650,7	96,5%	33 722,3	96,8%	28 260,1	94,6%	27 870,7	97,4%
2. Skrzynki	898,9	3,6%	938,5	3,5%	1 121,8	3,2%	1 602,6	5,4%	748,7	2,6%
RAZEM	24 686,9	100,0%	26 589,2	100,0%	34 844,1	100,0%	29 862,7	100,0%	28 619,4	100,0%

Źródło: Emitent

W roku 2008 nastąpił znaczący w stosunku do roku 2007 ilościowy wzrost sprzedaży wiader. Dynamika roku 2008 do 2007 wyniosła 19,3%. Ilościowo oznacza to, że Grupa sprzedała swoim klientom 5 462 tys. szt. opakowań więcej w porównaniu z poprzedzającym rokiem. Sprzedaż skrzyń w roku 2008 odnotowała spadek o 30% w stosunku do ilości sprzedanych w pełnym roku 2007. Ilość sprzedanych skrzynek była w roku 2008 mniejsza o 480,8 tys. szt. w odniesieniu do sprzedaży roku 2007. Ogólnie, wolumen sprzedaży wszystkich produktów wytwarzanych przez Grupę w roku 2008 roku zamknął się dynamiką na poziomie 16,7% i zwiększeniem wolumenu sprzedaży o 4 981,2 tys. szt. Wzrost ogólnego wolumenu sprzedaży produktów w 2008 był znacząco wyższy niż odnotowana ilościowa dynamika sprzedaży w roku 2007, kiedy w stosunku do 2006 roku osiągnęła poziom 4,3% i wzrost ilości sprzedanych produktów o 1 243, 3 tys. szt. Sprzedaż ilościowa wiader i skrzynek za trzy kwartały roku 2009 w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest niższa o 7,2%. W tym spadek sprzedaży ilościowej wiader to 7,3%, natomiast skrzynek - 4,2%. Ilościowo, sprzedaż wiader w okresie trzech kwartałów roku 2009 w relacji do 2008 była mniejsza o 1 862,7 tys. szt., natomiast skrzynek o 39,6 tys. szt. Udział sprzedaży wiader w całej ilości sprzedanych produktów: w okresie trzech kwartałów 2009 nastąpiła niewielka zmiana znaczenia segmentu wiader w strukturze sprzedanych produktów ogółem, udział tego asortymentu kształtuje się na poziomie 96,4% (spadek o 0,1 punktu procentowego do okresu trzech kwartałów poprzedzającego roku). Skrzynie odnotowując za 3 kwartały 2009 spadek o 4,2% tym samym zwiększyły swój udział w strukturze sprzedaży ogółem do poziomu 3,6%.

Wartość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek oraz przychodów ze sprzedaży usług, towarów i materiałów w latach 2006-2008 oraz w okresie 3 kwartałów roku 2008 i 2009:

	3 kwartały 2009		3 kwartały 2008		Rok 2008		Rok 2007		Rok 2006	
	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział
1. Wiadra	43 645	83,3%	44 885	82,7%	58 417	83,4%	48 956	78,1%	44 992	83,9%
2. Skrzynki	7 783	14,8%	7 669	14,1%	9 415	13,5%	11 246	17,9%	6 031	11,2%
Przychody ze sprzedaży usług	240	0,5%	787	1,5%	995	1,4%	718	1,1%	710	1,3%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	51 668	98,6%	53 341	98,3%	68 827	98,3%	60 920	97,1%	51 733	96,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	727	1,4%	950	1,7%	1 202	1,7%	1 801	2,9%	1 932	3,6%
RAZEM	52 395	100,0%	54 291	100,0%	70 029	100,0%	62 721	100,0%	53 665	100%

Źródło: Emitent

Dynamika zmian odnoszących się do wartości sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych jest inna niż w wypadku sprzedanych przez Grupę ilości asortymentu. Wyniki uzyskane za okres trzech kwartałów roku 2009 wskazują na mniejszy procentowy spadek sprzedaży wartościowo – 2,8%, w porównaniu do ilości wiader, gdzie wyniósł on – 7,3%, co oznacza, że jednostkowe średnie ceny sprzedaży były wyższe w tym okresie. Wynikało to z rosnącego udziału produktów zdobionych w technologii IML, które sprzedawane są w wyższych jednostkowo cenach, w porównaniu do wiader zdobionych offsetem, bądź wiader bez nadruków. W części sprzedaży realizowanej w walucie obcej, wartościowy wzrost sprzedaży nastąpił również dzięki osłabieniu się złotówki w stosunku do walut. Sprzedaż wartościowa skrzyń w okresie trzech kwartałów 2009 do analogicznego okresu 2008 odnotowała wzrost o 1,5% w porównaniu do spadku ilości, który wyniósł - 4,2%. Wzrost wartości sprzedaży skrzyń jest wynikiem zmian sprzedawanego asortymentu (większy udział w sprzedaży skrzyń o wyższej cenie jednostkowej) jak również podwyżkami cen sprzedaży tego asortymentu. Nie wystąpiły w okresie 9 miesięcy 2009 roku znaczące zmiany w strukturze i udziale poszczególnych asortymentów, jak również produktów i usług czy towarów i materiałów. Udział wiader w sprzedaży wartościowej ogółem w okresie 9 miesięcy 2009 w stosunku do trzech kwartałów 2008 spadł o 0,6%, natomiast skrzynek - wzrósł o 0,7%. Odnotowano niewielkie i nieznaczące zmiany pozostałych grup jak usługi, towary i materiały w relacji do sprzedaży ogółem. Zrealizowanie znacznego wzrostu sprzedaży przez GK Emitenta w roku 2008 w stosunku do roku 2007 pozwala założyć utrzymanie się podobnego trendu po zakończeniu kryzysu, ponieważ pozycja Grupy jako dostawcy nie ulegała nigdzie istotnym zmianom na niekorzyść, a wdrożone nowe produkty umożliwiają zwiększenie dotychczasowego udziału w rynku.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w podziale na rynek polski, rynek UE (z wyłączeniem Polski) oraz rynki eksportowe:

<i>Przychody ze sprzedaży</i>	<i>3 kwartały 2009</i>	<i>3 kwartały 2008</i>	<i>Rok 2008</i>	<i>Rok 2007</i>	<i>Rok 2006</i>
Kraj (tys. zł)	25 462	26 523	33 718	30 860	28 743
Kraj (%)	48,6%	48,9%	48,1%	49,2%	53,6%
Eksport (tys. zł)	13 974	14 017	17 054	15 518	9 940
Eksport (%)	26,7%	25,8%	24,4%	24,7%	18,5%
Sprzedaż wewnątrzwspólnotowa (tys. zł)	12 959	13 751	19 257	16 343	14 982
Sprzedaż wewnątrzwspólnotowa (%)	24,7%	25,3%	27,5%	26,1%	27,9%
Razem (tys. zł)	52 395	54 291	70 029	62 721	53 665

Źródło: Emitent

Grupa Emitenta w 2009 roku utrzymała swój udział w dostawach na rynki zagraniczne na bardzo zbliżonym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Potencjał dystrybucyjny na tych rynkach zostanie wykorzystany dla sprzedaży kolejnych nowych produktów. W okresie 3 kwartałów 2009 r., eksport osiągnął wzrost udziału w sprzedaży ogółem i stanowił 26,7% sprzedaży całkowitej Grupy. Sprzedaż wewnątrzwspólnotowa zmniejszyła swój udział w całości przychodu o 0,6%. Dzięki utrzymaniu udziału sprzedaży zagranicznej na poziomie 51,4%, GK Emitenta realizuje założenia uzyskania udziału eksportu w przychodach ogółem na poziomie zbliżonym do udziału kosztów surowców (zakupy dokonywane są w euro) w kosztach ogółem (około 50%).

Sprzedaż Grupy Kapitałowej w prezentowanych okresach kierowana była na rynek zarówno krajowy jak i na rynki zagraniczne. W latach 2006 i 2007 nastąpił znaczny wzrost udziału zagranicy w strukturze przychodów ze sprzedaży do poziomu 50,8%. W roku 2008 r. nastąpiło zwiększenie udziału sprzedaży za granicę do 51,9% przychodów ze sprzedaży ogółem, a po 3 kwartałach 2009 r. udział ten wyniósł 51,4%.

Rozwijającym się segmentem geograficznym jest nadal sprzedaż wewnątrzwspólnotowa, która wartościowo wykazała znaczną dynamikę w 2007 roku w stosunku do 2006 r. i osiągnęła poziom 17,8%. Spadek na poziomie 5,8% sprzedaży wewnątrzwspólnotowej w okresie 3 kwartałów 2009 w stosunku do porównywalnego okresu roku 2008 wobec znaczącego spadku produkcji w tych krajach należy uznać za dowód, że udział w rynku nie został zmniejszony.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg branż odbiorców Grupy Kapitałowej Emitenta:

	<i>3 kwartały 2009</i>	<i>3 kwartały 2008</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Branża handlowa	34,3%	33,7%	36,9%	39,9%	36,2%

Branża chemiczna	37,0%	38,7%	32,9%	30,8%	34,4%
Branża spożywcza	26,7%	26,1%	27,0%	28,0%	28,3%
Inne	2,0%	1,5%	3,2%	1,3%	1,1%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

Udziały poszczególnych branż, w szczególności chemicznej i spożywczej w prezentowanych okresach, ulegają znacznym wahaniom i związane są z sezonowością charakterystyczną dla danej branży. W okresie trzech kwartałów roku 2008 branża chemiczna i handlowa razem stanowiły aż 72,4%. Jest to naturalne dla producentów farb, tynków i chemii budowlanej. Do branży spożywczej należało w tym czasie 26,1% przychodów ze sprzedaży. W porównaniu 3 kwartałów 2009 z analogicznym okresem 2008 r. zarówno branża spożywcza jak również chemiczna i handlowa utrzymały swój w strukturze sprzedaży na bardzo zbliżonym poziomie. Wynik ten potwierdza, ugruntowaną pozycję Emitenta w wiodących dla opakowań branżach. W ostatnim kwartale roku branża chemiczna odgrywa już najmniejszą rolę w obłożeniu produkcji dlatego w okresie pełnego roku branże zarówno handlowa jak i spożywcza stanowią podobny udział w całości sprzedaży kształtującym się na poziomie około 30%. Branża handlowa związana głównie z dystrybucją hurtową opakowań zajmuje udział zbliżający się do 40% sprzedaży ogółem. Takie rozłożenie udziałów sprzedaży w poszczególnych branżach pozwala Grupie na zdywersyfikowanie ryzyka związanego z dekoniunkturą w określonej branży w sytuacji pogorszenia czy załamania w jednej z nich, jak również spłaszczenie i wyrównanie obłożenia produkcji wynikających z różnych okresów sezonowych w poszczególnych sektorach, w których operują klienci.

6.1.2. Nowe produkty lub usługi

Potrzeby odbiorców w zakresie dostarczanych opakowań podlegają szybkim zmianom wynikającym z konieczności poszukiwania rozwiązań zapewniających najlepsze dostosowanie ich do specyfiki pakowanych produktów, automatyzacji linii produkcyjnych, efektywnej logistyki wewnętrznej oraz dostaw do klienta końcowego. Równocześnie, istotne są aspekty spełnienia nowych norm jakościowych, higienicznych oraz recyklingu odpadów opakowań, a także w wypadku produktów dostarczanych do sprzedaży detalicznej - ich wzornictwo, estetyka i możliwości zdobienia opakowania. Rozwój i trendy wytyczone przez konkurencję działającą globalnie na europejskich rynkach powoduje, że obecność nowych rozwiązań i produktów również na rynku polskim wymuszają na Emitencie i Grupie Kapitałowej dynamiczne działania w zakresie wdrażania nowych technologii oraz opracowywania i wprowadzania do oferty nowych produktów. Wszystkie nowe wdrożenia związane są z segmentami produktów, w których GK Emitenta prowadzi już działalność i w większości obejmują produkty z segmentu - opakowania. W roku 2008 wdrożono do produkcji linię wiader lekkich w trzech pojemnościach, przeznaczonych do wsadów o niskim ciężarze własnym. Obniżona waga opakowań przy jednoczesnym zachowaniu wystarczających właściwości samego wiadra pozwala na zmniejszenie przerobu tworzywa, co wiąże się z aspektem ekologicznym. Skutkuje to również obniżeniem opłat produktowych ponoszonych przez użytkowników oraz niższą ceną oferowanego produktu. Wzornictwo nowej linii wiader zostało dostosowane do potrzeb i specyfiki branży spożywczej, które sprzyja zachowaniu norm czystości podczas procesu logistycznego opakowania i produktu finalnego. Również z tego powodu, a także dla zredukowania wagi opakowań nastąpiła pełna wymiana stosowanych uchwytów wiader, które w pełni aplikowane są automatycznie do wiadra zaraz po uformowaniu wypraski. Dzięki współpracy z producentem form, specjalizującym się w opakowaniach oraz wykorzystaniu dodatków poprawiających jakość wizualną „wyprasek” udało się uzyskać bardzo dobre parametry przeźroczystości, co jest istotnym wymogiem estetyki opakowań w branży spożywczej. W nowych opakowaniach wprowadzonych w 2008 oraz w 2009 roku, po raz pierwszy wdrożono także rozwiązania zapewniające uzyskanie najlepszych parametrów szczelności opakowań w kształtach prostokątnych i owalnych. Element ten jest szczególnie istotnym parametrem walidacji opakowań w branży farbiarskiej, gdzie produkty gotowe poddawane są procesowi kolorowania baz w mieszalnikach.

W 2008 r. w ramach projektu inwestycyjnego wdrożonego z wpływów z emisji w 2008 r. nastąpiło dalsze rozszerzenie automatyzacji i technologii IML. Zainstalowane zostały kolejne kompletne i kompleksowo wyposażone w automaty gniazda produkcyjne, pozwalające na w pełni zautomatyzowane produkowanie i zdobienie najważniejszych opakowań w ofercie Emitenta.

Po zakończeniu pierwszego etapu implementacji procesu IML, czyli In-Mould-Labeling na pierwszych do tego celu zaprojektowanych formach uruchomionych jeszcze w roku 2007, w dalszym ciągu ten rodzaj zdobienia opakowań jest rozwijany na pozostałych produktach. Kolejnym etapem dla wdrożonej już technologii jest poprawianie wydajności cyklu produkcji z użyciem etykiet IML, zmniejszenie ich brakowości, jak również dostosowanie do możliwości aplikacji etykiet o możliwie najniższej grubości. Zdobyte w fazie pierwszej implementacji doświadczenia wraz z rozwojem tej technologii i zastosowaniem nowych rozwiązań automatów, jak również materiałów do produkcji zapewnią, że proces ten w pełni stanie się bardzo wydajny i konkurencyjny kosztowo w porównaniu z pozostałymi głównymi dostawcami tego rodzaju zdobienia opakowań na rynku.

Proces technologiczny IML odbywa się na liniach technologicznych do produkcji opakowań, które są dodatkowo

wyposażone w specjalne urządzenia (tzw. roboty) podające i umieszczające etykietę w gnieździe formy wtryskowej.

W nowo wdrożonej technologii zastosowane zostały roboty firmy Wittmann wkładające etykiety do formy oraz odbierające gotowe detale. Roboty IML tej firmy charakteryzują się doskonałą jakością wykonania, precyzyjnością działania przy dużych prędkościach, trwałością, łatwością obsługi i bezpieczeństwem. Zastosowanie tych urządzeń w trakcie procesu produkcyjnego pozwoliło osiągnąć następujące korzyści:

- niezwykle krótki czas wkładania etykiet do formy i wyciągania gotowych detali z formy,
- możliwość przestrzennego umieszczania etykiety wewnątrz gniazda formy,
- bardzo wysoką jakość powierzchni i znakomitą estetykę,
- trwałość i wodoodporność etykiety,
- zdecydowaną poprawę aseptyczności (stopnia występowania żywych drobnoustrojów) pojemników (przemysł spożywczy, kosmetyczny, farmaceutyczny),
- łatwy pełny recykling opakowań z etykietą z folii (produkt bardzo przyjazny dla środowiska naturalnego),
- eliminację dodatkowych operacji po zdjęciu detalu z formy,
- eliminację dodatkowych stacji lub linii etykietowania,
- oszczędność miejsca w hali produkcyjnej,
- pełną automatyzację produkcji, dzięki czemu możliwe jest znaczne wyeliminowanie czynnika ludzkiego.

Poniżej przedstawione zostało zestawienie najważniejszych nowych produktów, sukcesywnie wprowadzanych do sprzedaży w okresie od 2007 r. do 30 września 2009 r.:

Lp.	Produkt
1.	pojemnik okr. 0,55 L / BIS2
2.	pojemnik okr. 1,18 L / BIS3
3.	wiadro okr. 2,75L / LB
4.	wiadro okr. 3L / CS3
5.	wiadro okr. 5L / CS3
6.	wiadro okr. 3L / CS4
7.	wiadro okr. 5L / CS4
8.	wiadro okr. nowe 5L / LB
9.	wiadro okr. nowe 10L / CS4
10.	wiadro okr. nowe 10L / BIS3
11.	wiadro okr. 10L / LB
12.	wiadro prost. 2,5L / P2
13.	wiadro prost. 5,0L / P2
14.	Wiadro owalne 3L/OV/BIS2
15.	Wiadro owalne 3L/OV/BIS2
16.	Wiadro owalne 3L/OV/BIS2
17.	wiadro okr. 15L / BIS1

Źródło: Emitent

W 2007 r. wprowadzono do segmentu wiader nowe modele o pojemności 3 litrów i 5 litrów wraz z pokrywkami. Było to możliwe dzięki pozyskaniu nowych form wtryskowych dwukrotnych, stanowiących narzędzia do wytwarzania konkretnych wzorów nowo zaprojektowanych wyrobów. Nowo wprowadzone formy są w pełni przystosowane do pracy w cyklu automatycznym i pracują wraz z nowymi wtryskarkami wyposażonymi w komputerowe sterowanie. W roku 2008 wdrożone zostały do produkcji nowe formy podwójne dla pojemników 0,55L i 1,18L oraz wiadro dużej pojemności 15L.

W tym samym roku spółka zależna Emitenta na Ukrainie wyposażona została w nowoczesną linię wiader typu CS wykonanych z nowym systemem doszczelnienia. Linia ta dedykowana do przemysłu farbiarskiego w pełnym i niezbędnym przekroju pojemności 3, 5 i 10 litrów. Wszystkie wiadra dla Plast-Box Ukraina zostały uzbrojone w pełną możliwość zdobienia ich w technologii IML. W roku 2009 rozpoczęto produkcję w zakładzie produkcyjnym Emitenta w Słupsku nowej linii wiader lekkich składającej się z trzech pojemności 2³/₄, 5 i 10 litrów. Nowa linia opakowań zgodnie ze założeniami dedykowana została producentom asortymentu o lekkich wsadach, głównie z branży spożywczej. Kolejnymi nowymi produktami, które zostały wdrożone do sprzedaży w 2009 roku były wiadra prostokątne o pojemności 2,5 i 5L, w których uzyskano najlepsze parametry szczelności w tego rodzaju wiadrach dostępnych obecnie na rynku. Ostatnim projektem nowych produktów realizowanym w roku 2009 były formy nowej linii wiader owalnych, w których zastosowane zostały nowe rozwiązania mające na celu uzyskanie najlepszych na rynku parametrów związanych z logistyką i systemami kolorowania farb. Linia obejmuje podstawowe pojemności w tym kształcie wiader, jakie stosowane są przede wszystkim na rynku niemieckim – 3, 5 i 12 litrów.

Gniazda produkcyjne dla opakowań o pojemności 1,18, 3, 5 i 10 litrów wyposażone zostały w urządzenia automatycznie odbierające wypraski z form, podające etykiety związane z technologią IML a w ostatnim roku - również w automaty aplikujące ręczki i sztaplujące (układające w stosy) wiadra.

Uruchomienie gniazd produkcyjnych umożliwia automatyczne sztaplowanie (układanie) i odbieranie produkowanych wyrobów wraz z aplikacją ręczki, co wpłynęło na przyspieszenie procesu produkcyjnego. Proces produkcji wiader i pokryw został w pełni zautomatyzowany i z informatyzowany. Pozwala to zachować dużą dokładność przy produkcji wyrobów, a także zagwarantować powtarzalność procesu technologicznego, co z kolei zapewnia wysoką jakość opakowań zgodnych z systemem ISO 9001:2000/HACCP.

Wykorzystanie w produkcji automatyzacji i technologii IML znacząco podnosi jakość oferowanych przez Spółkę opakowań. Zastosowanie technologii IML umożliwia również wdrożenie zupełnie nowych modeli wiader w sensie konstrukcji (lżejsze, ciekawsze wzornictwo).

Zastosowanie IML oraz nowych maszyn i wzorów umożliwia Grupie produkcję wyrobów o bardzo wysokiej jakości przy niskich kosztach produkcji.

Produkcja detali z etykietą IML posiada wiele zalet m.in.:

- rozwiązuje problem recyklingu po ich wykorzystaniu,
- etykieta naniesiona wg tej technologii jest odporna na wilgoć, wodę i cały szereg substancji chemicznych,
- etykieta na detalu jest niezwykle trwała i elastyczna,
- pozwala na podniesienie szczególnej atrakcyjności wyrobu przy jednoczesnym uzyskaniu jego konkurencyjności na rynku,
- produkcja jest przyjazna dla otoczenia i naturalnego środowiska – nie emituje dodatkowo szkodliwych substancji chemicznych,
- pozwala zachować całą gamę kolorów nadruku etykiety bez utraty barwy, połysku,
- zwiększa barierowość produktu przy wykorzystaniu ich jako opakowania produktów spożywczych lub chemicznych,
- zdecydowanie podnosi poziom czystości i aseptyczności produkowanego detalu.

6.1.3. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Długoterminowa strategia rozwoju Grupy Emitenta zakłada umacnianie pozycji na rynku krajowym w segmencie opakowań z tworzyw sztucznych wykonywanych w technologii formowania wtryskowego, w szczególności pojemników, wiader i kartuszy poprzez oferowanie konkurencyjnych produktów i towarów oraz ekspansję na rynki zewnętrzne. Na rynku ukraińskim działania zmierzać będą w kierunku dalszego zwiększania udziału w dostawach opakowań i utrzymaniu pozycji wiodącego producenta. Wzrost udziału w polskim rynku ma nastąpić w części poprzez pozyskanie odbiorców z nowych segmentów branżowych.

Branża opakowań plastikowych charakteryzuje się w ostatnich latach szybkim postępem technologicznym związanym ze wzrostem wymagań odbiorców, postępującym procesem koncentracji produkcji oraz działaniami restrukturyzacyjnymi i oszczędnościowymi związanymi z brakiem możliwości przeniesienia całości wzrostu cen surowców ropopochodnych na odbiorców. Utrzymanie pozycji rynkowej wiąże się więc nie tylko z inwestycjami w technologię, konieczne jest ciągłe i kompleksowe monitorowanie sytuacji rynkowej pod kątem zaopatrzenia surowcowego, doskonalenia starych i wprowadzania nowych produktów, elastyczności wielkości i asortymentu produkcji oraz stałej obniżki kosztów jednostkowych.

Działania te będą służyć wzmocnieniu pozytywnego wizerunku Grupy Emitenta, a w konsekwencji trwałemu wzrostowi jej wartości dla akcjonariuszy. Emitent będzie kontynuować strategię oferowania nowoczesnych produktów wysokiej jakości, z uwzględnieniem trendów wzorniczych oraz wymagań klientów.

W opinii Zarządu Emitenta szczególnie atrakcyjne są rynki Europy Środkowo-Wschodniej, na których Spółka zdobyła duże doświadczenie oraz posiada odpowiedni potencjał technologiczny i organizacyjny do osiągnięcia na nich liczącej się pozycji. Zarząd Emitenta szacuje, że rynek produktów z tworzyw sztucznych na najbardziej perspektywicznym rynku ukraińskim osiągnął aktualnie poziom rozwoju rynku polskiego sprzed kilku lat, co przekłada się na wysoki potencjał wzrostowy w najbliższej dekadzie.

Nie mniej interesujące pozostają nadal dla Grupy Emitenta rynki wspólnotowe. Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej przyniosło już wzrost obrotu z tymi rynkami, głównie przez zniesienie barier celnych oraz wzrost konkurencyjności usług transportowych. Przyczyniło się to do redukcji kosztów, a tym samym zwiększyło szanse na wzrost skali dostaw. Dzięki kilkuletniej już obecności na rynkach zachodnioeuropejskich udział dostaw Emitenta rośnie, czego dowodem jest dynamika sprzedaży w Anglii, Francji, Niemczech czy krajach Beneluksu. Do wykorzystania pozostaje potencjał krajów skandynawskich (Szwecja, Norwegia, Finlandia, Dania), gdzie obecność produktów Emitenta jest wciąż na niskim poziomie, biorąc pod uwagę potrzeby tych rynków w stosunku do wartości obecnych dostaw. W sferze zainteresowania Emitenta pozostają również rynki Europy Środkowej, jak Czechy, Słowacja i Węgry, gdzie spółka może wykorzystać wcześniejsze doświadczenia we współpracy z nimi.

Grupa Emitenta ukierunkowuje swój dalszy rozwój na szanse, jakie stwarza dla Polski organizacja Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej EURO 2012. Inwestycje budowlane, jakie będą realizowane w związku z tym wydarzeniem będą skutkowały zwiększonym zapotrzebowaniem na wyroby głównych odbiorców z branży chemicznej produkujących farby, zaprawy i tynki, a co za tym idzie wzrost zapotrzebowania na opakowania. W latach 2009-2012 należy spodziewać się również dużej dynamiki zakupów opakowań przez producentów mas bitumicznych, żywicznych i asfaltowych, których wyroby stosowane są do dachów jak również przy budowie i remontach dróg. Program budowy sieci autostrad jak również rozwój rynku budowlanego optymistycznie rokuje dla zwiększenia wolumenu dostaw opakowań do tego sektora.

W Polsce Emitent buduje swoją pozycję jednego z wiodących dostawców opakowań w oparciu o nowoczesny technologicznie potencjał produkcyjny, rozwój nowych produktów, stałe obniżanie kosztów i poprawianie efektywności produkcji. Ponad 25-letnia znajomość zasad współpracy z kluczowymi klientami na polskim rynku oraz wiedza dotycząca specyfiki branż odbiorców pozwala szybko i elastycznie reagować na potrzeby wszystkich odbiorców. Doświadczenia te będą wykorzystane przez Emitenta w dalszym rozwoju sprzedaży na pozostałych rynkach przede wszystkim w nawiązywaniu relacji handlowych z dużymi koncernami międzynarodowymi. W ramach planowanej emisji Emitent zamierza pozyskać środki na poszerzenie i zdywersyfikowanie dotychczasowej oferty oraz wprowadzenie jednorazowych opakowań - kartuszy (jednorazowe pojemniki z tworzyw sztucznych, potocznie zwane nabojami), do pakowania m.in. takich produktów jak kleje, silikony itp. Inwestycja powstaje w oparciu o technologię formowania wtryskowego, która w obecnej chwili stanowi domenę Spółki. Znajomość specyfiki sprzedaży B2B (business-to-business) oraz branży producentów chemii budowlanej jak również część obecnych już kontaktów handlowych zostanie wykorzystana do wprowadzenia na rynek nowego asortymentu.

Rynek krajowy pozostaje dla PTS „Plast-Box” S.A. rynkiem strategicznym. Emitent przyjął strategię aktywnego tworzenia rynku opakowań, a nie tylko biernego w nim uczestnictwa. Aktywność przejawia się w projektowaniu nowych rozwiązań, produktów oraz wprowadzaniu nowych partnerskich zasad współpracy z odbiorcami.

6.2. GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Emitent i jego Grupa Kapitałowa działają w branży opakowań. Światowy rynek opakowań w ujęciu wartościowym w 2008 r. szacowany był na około 408 miliardów euro, co w przeliczeniu na jednego mieszkańca naszego globu wynosi około 61,0 euro. Według Światowej Organizacji Opakowań, największy udział mają rynki północnoamerykańskie (USA, Kanada i Meksyk łącznie), szacowane na 132 miliardy euro, tj. 32% rynku światowego. Na kolejnych miejscach uplasowała się Europa, z udziałem 31% i obrotem 130 miliardów euro (w tym Europa Zachodnia z obrotem 106 miliardów euro) i Azja (26% rynku światowego, 106 miliardów euro). Do największych światowych producentów narodowych zalicza się USA (około 113 miliardów euro), Japonię (około 49 miliardów euro), Chiny (około 32 miliardów euro) i Niemcy (30 miliardów euro). Światowa Organizacja Opakowań prognozuje w najbliższych latach 6% wzrost całego światowego rynku opakowań.

Emitent i jego Grupa Kapitałowa koncentruje swoją działalność na rynku polskim i rynkach europejskich. Coraz powszechniejsze zastosowanie tworzyw sztucznych w skali całego świata skutkuje rosnącym w tempie geometrycznych wzrostem produkcji z tworzyw sztucznych właśnie w Europie. W okresie od 1950 do 2007 roku średni wzrost wyniósł 9%, osiągając poziom 260 milionów ton w roku 2007 (1,5 miliona w roku 1950), co stanowi 25% przerobu światowego.

Rynek polski stanowi nieco ponad 1% światowego rynku opakowań i w ujęciu wartościowym w 2008 r. wyniósł około 4,2 miliarda euro – w przeliczeniu na mieszkańca około 110 euro. W roku 2008 polski rynek opakowań wzrósł o około 7%. Wielkość produkcji opakowań w Polsce to około 4 mln ton, czyli 105 kg na mieszkańca. Rynek producentów opakowań jest rozdrobniony – działa na nim około 7 tys. firm, przy czym około 300 z nich posiada mniej więcej 70% rynku.

Zużycie opakowań w Polsce pozostaje na niskim poziomie w porównaniu do rynku Unii Europejskiej. W najbardziej rozwiniętych gospodarczo i cywilizacyjnie krajach wskaźnik zużycia opakowań waha się w granicach 260 – 350 euro na mieszkańca, podczas gdy w Polsce jest to około 110 euro. Analizując rozmiary i tempo zmian na rynku opakowań w Polsce w porównaniu do rozwiniętych gospodarek Europy Zachodniej pamiętać należy jednak o zapóźnieniach, powstałych w latach centralnie sterowanej gospodarki. Fakt chronicznego braku towaru powodował, iż w polskich przedsiębiorstwach tego okresu całkowicie nie funkcjonowało pojęcie marketingowej i reklamowej funkcji opakowania. Dopiero lata 90. przywróciły opakowaniom właściwą rolę, co idzie do dziś w parze z dynamicznym rozwojem rynku.

Rozwój branży jest ściśle powiązany z poziomem zasobności społeczeństwa i rynkiem konsumpcji indywidualnej w określonych warunkach demograficznych. Zmiany w poziomie zużycia opakowań wynikają bezpośrednio ze zmian poziomu konsumpcji, która zależy od zdolności nabywczych ludności. Relacje są liniowe. Przeciętny Europejczyk zużył w roku 2008 opakowania za około 260 euro. Polak z poziomem 110 euro zużywa około 60% mniej opakowań. Należy jednak uwzględnić, że odpowiada to różnicy w poziomie dochodu narodowego między Polską a krajami starej Unii. Nasz kraj osiągnął 57% średniej unijnej pod względem PKB (per capita) w roku 2008. Najważniejszym czynnikiem wpływającym na poziom rynku opakowań jest więc tempo rozwoju gospodarczego i zasobność społeczeństwa.

Zużycie opakowań w kraju, Unii Europejskiej i wybranych krajach przedstawia poniższa tabela:

Kraj	Wielkość PKB per capita USD (tys.)	Zużycie opakowań per capita
Stara Unia Europejska (średnio)	32,0	260 EURO
USA	43,8	354 EURO
Szwajcaria	37,7	300 EURO
POLSKA	15,8	105 EURO
Chiny	5,3	27 EURO

Źródło: Artykuł „Rynek i przemysł opakowań w Polsce” mgr Wacława Wasiaka, Dyrektora Krajowej Izby Opakowań, na Pakfood 2009

Do najważniejszych prognozowanych trendów na rynku opakowań zaliczyć można wzrost udziału w rynku opakowań wielokrotnego użytku (względny ekologiczny i ekonomiczny) oraz coraz głębsze zmiany w funkcjach pełnionych przez opakowania (poza ochroną produktu, na ważności zyskują funkcje informacyjne, marketingowe oraz funkcja usprawniania logistyki).

Najważniejsze tendencje w latach 2000-2008, pod kątem dynamiki rozwoju poszczególnych segmentów rynku Polsce i prognozę na kolejne lata, przedstawia poniższa tabela:

Rodzaj opakowań	2000	2005	2008	2012
Opakowania z tworzyw sztucznych	28,8%	37,7%	39,0%	40,0%
Opakowania z papieru i tektury	25,6%	25,8%	26,5%	29,0%
Opakowania metalowe	28,1%	25,0%	23,5%	20,0%
Opakowania szklane	14,5%	9,6%	9,0%	11,0%
Inne (drewno, tekstylia, itp.)	3,0%	1,9%	2,0%	<1,0%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Źródła: (1) The Future of Global Packaging, Pira International Ltd. UK/World Packaging Organization, SE, 2005 za artykułem "W pogoni za Unią" Wacława Wasiaka, Dyrektora Krajowej Izby Opakowań. Vidart nr 09 (185), sierpień 2006; (2) Artykuł „Przyszłość polskiego rynku opakowań”, 17 listopada 2008 r.

Najbardziej dynamicznie rozwijającym się segmentem opakowań w Polsce i w Europie Zachodniej są opakowania z tworzyw sztucznych (zarówno giętkie, jak i sztywne). Opakowania te zyskują udziały w rynku kosztem opakowań metalowych i szklanych. Jak wynika z opracowania brytyjskiej grupy analityków AMI, rynki Unii Europejskiej odnotowują stałe wzrosty popytu na różnorodne opakowania wykonane z tworzyw. Już w roku 2007 na zakup tworzyw do produkcji opakowań wydano w Unii ponad 54 miliardy euro (około 18,2 miliona ton). Dysproporcje pomiędzy rynkiem polskim a europejskim były niwelowane na przestrzeni ostatnich lat, z dużym powodzeniem, właśnie w sektorze opakowań z tworzyw sztucznych. Według danych PlasticsEurope na koniec roku 2008, Polska z 4% udziałem w łącznym przerobie tworzyw na terenie Unii, uplasowała się na 6. miejscu w Europie. Bez wątpienia jest też liderem spośród nowych państw członkowskich. Zużycie tworzyw w Polsce sięgnęło prawie 2,5 miliona ton, z czego 37% przypadło właśnie na opakowania. Perspektywy są dobre, sektor nadal rozwija się, mimo kryzysu.

W 2008 r. udział tworzyw sztucznych opakowań sięgał 39% wszystkich opakowań, co daje im pozycję wiodącą, tuż przed tekturą i papierem – 26,5% ogólnej ilości opakowań oraz metalem – 23,5% rynku i szkłem - 9%. Maleje udział opakowań drewnianych w ogólnym tonażu opakowań i aktualnie drewno jest materiałem tworzącym dla 1,5% opakowań, zaś tkaniny okrywają zaledwie około 0,5% towarów. Należy spodziewać się dalszego osłabiania ilości opakowań z metalu i drewna, które zastępowane będą właśnie opakowaniami tworzywowymi.

Dynamikę rozwoju rynku opakowań z tworzyw sztucznych potwierdzają dane Głównego Urzędu Statystycznego.

Produkcja sprzedana opakowań z tworzyw (ceny bieżące):

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
produkcja sprzedana w mln zł	2 514,1	2 742,0	3 096,7	3 721,7	4 313,5	4 918,9	5 361,3	6 314,2	6 959,6
Dynamika wzrostu	-	109,1%	112,9%	120,2%	115,9%	114,0%	109,0%	117,8%	110,2%

Źródło: dane statystyczne GUS

W 2007 r. produkcja sprzedana wyniosła 6 314,2 mln zł przy blisko 18% dynamice wzrostu w stosunku do roku poprzedniego. Rok 2008 przyniósł kolejny wzrost produkcji sprzedanej, która wyniosła 6 959,6 mln zł przy dynamice wzrostu do roku poprzedniego przekraczającej 10%, a w stosunku do roku 2006 sięgającej aż 29,8%.

Krajowy rynek wiader i skrzynek rozwijał się pod wpływem zmian, jakie następowały w branżach reprezentujących głównych odbiorców opakowań. Koncentracja produkcji i wzrost jakości produktów wpływał i wpływa na oczekiwania, co do jakości i wzornictwa opakowań, a także profesjonalnej współpracy między producentem opakowań, a jego klientem. Opakowanie dla większości odbiorców Spółki nie pełni tylko funkcji ochronnej i dystrybucyjnej dla produktu. Opakowanie pełni również rolę informacyjną, marketingową - określa pośrednio jakość produktu, pozycjonuje go na rynku, wpływa na decyzję klienta.

Typ i jakość opakowania mogą wpływać na koszty produkcji (straty przy konfekcjonowaniu) i dystrybucji. Rosnące wymagania odbiorców, a tym samym zgoda na wyższe ich ceny pozwoliły producentom opakowań na inwestycje w nowe technologie i doskonalenie technik wytwarzania. Produkcja opakowań plastikowych stała się trudnym, ale i perspektywicznym kierunkiem działalności produkcyjnej. Oczekiwania rynku wyznaczyły kierunek zmian w branży opakowań plastikowych. Producenci markowych produktów mający znaczącą pozycję na rynku nie próbują oszczędzać na opakowaniach kosztem ich jakości.

Odbiorcy wiążą się z producentami opakowań mającymi odpowiedni potencjał produkcyjny i finansowy, strukturę organizacyjną, wdrożone procedury dające pewność otrzymania opakowań spełniających najwyższe wymagania. Tylko najwięksi producenci opakowań będą w stanie nadążać za zmianami oczekiwań klientów. Przykładem tego może być zdobywająca rynek technologia IML (In-Mould-Labeling) - nowoczesny proces dekoracyjny, w którym etykieta wykonana z tego samego materiału, co opakowanie, łączy się z nim w fazie płynnej. Technologia daje nieograniczone możliwości w procesie nanoszenia informacji na opakowanie plastikowe lub wręcz jego dekoracji. Równocześnie jest to technologia znacznie skracająca czas produkcji opakowań z nadrukiem, gdyż odbywa się on w jednym cyklu.

W branżach, do których Spółka kieruje swoje wyroby, funkcjonują również firmy małe, niszowe produkujące wyroby tanie, nie markowe, zwykle znane tylko lokalnie. Firmy te oszczędzają na każdym etapie produkcji i dotychczas rzadko były stałymi klientami Spółki. Do niedawna partnerami dla tego typu odbiorców byli mali producenci opakowań, używający zwykle mało nowoczesnego parku maszynowego, pracujący najczęściej od zamówienia do zamówienia. Coraz częściej również małe firmy przywiązują dużą wagę do jakości opakowań i stają się klientami Spółki.

Poniższe tabele przedstawiają udział poszczególnych segmentów przychodów w sprzedaży krajowej ogółem, sprzedaży eksportowej oraz w sprzedaży wewnątrzwspólnotowej:

Sprzedaż krajowa (w tys. zł)	3 kwartały 2009		3 kwartały 2008		Rok 2008		Rok 2007		Rok 2006	
Przychody ze sprzedaży	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
1. Wiadra	20 682	81,2%	20 448	77,1%	26 366	78,2%	21 749	70,5%	22 794	79,3%
2. Skrzynki	4 609	18,1%	5 774	21,8%	7 031	20,9%	8 629	27,9%	5 500	19,2%
Przychody ze sprzedaży usług	82	0,3%	96	0,4%	116	0,3%	142	0,5%	125	0,4%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	25 373	99,7%	26 318	99,2%	33 513	99,4%	30 520	98,9%	28 419	98,9%

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	89	0,3%	205	0,8%	205	0,6%	340	1,1%	324	1,1%
RAZEM	25 462	100,0%	26 523	100,0%	33 718	100,0%	30 860	100,0%	28 743	100,0%

Źródło: Emitent

Wśród najistotniejszych zjawisk i trendów w zakresie struktury sprzedaży krajowej można wymienić:

- zwiększenie udziału sprzedaży wiader w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży o 7,7 punktu procentowego w roku 2008 wobec 2007, wzrost o 4,1 punktu procentowego sprzedaży wiader oraz spadek o 3,7 p.p. udziału sprzedaży skrzyń w okresie 9 miesięcy 2009 w stosunku do analogicznego okresu 2008 r.
- znaczący wzrost udziału skrzynek o 8,7 punktu procentowego w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży w roku 2007 w stosunku do 2006 r. w wyniku zwiększenia samej wartości sprzedaży skrzynek o 56,9% oraz obniżenie wartości sprzedaży wiader o 4,6%.
- dalszą marginalizację przychodów ze sprzedaży materiałów i towarów o 0,5 punktu procentowego porównując rok 2008 do 2007 oraz zmniejszenie o 0,5 punktu procentowego porównując udział w sprzedaży ogółem za 9 miesięcy 2009 w stosunku do tego okresu w roku 2008.

Sprzedaż eksportowa (w tys. zł)	3 kwartały 2009		3 kwartały 2008		Rok 2008		Rok 2007		Rok 2006	
Przychody ze sprzedaży	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
1. Wiadra	10 106	72,3%	10 734	76,6%	12 852	75,4%	10 929	70,4%	7 255	72,7%
2. Skrzynki	3 174	22,7%	1 871	13,3%	2 360	13,8%	2 617	16,9%	531	5,3%
Przychody ze sprzedaży usług	158	1,1%	691	4,9%	879	5,2%	576	3,7%	578	5,8%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	13 438	96,2%	13 296	94,9%	16 091	94,4%	14 122	91,0%	8 334	83,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	536	3,8%	721	5,1%	963	5,6%	1 396	9,0%	1 606	16,2%
RAZEM	13 974	100,0%	14 017	100,0%	17 054	100,0%	15 518	100,0%	9 940	100,0%

Źródło: Emitent

Wśród najistotniejszych zjawisk i trendów w zakresie struktury sprzedaży eksportowej można wymienić:

- w roku 2007 nastąpił w stosunku do roku poprzedzającego znaczący wzrost wartościowy sprzedaży wiader
- znaczący wzrost udziału sprzedaży skrzynek w okresie 9 miesięcy 2009 wobec wiader, głównie z powodu wzrostu sprzedaży tych produktów przez spółkę zależną na Ukrainie
- obniżenie o 1,3% udziału w sprzedaży ogółem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów okresie 9 miesięcy 2009 w stosunku do trzech kwartałów 2008 r.
- znaczący spadek wartościowy (- 533 tys. PLN) przychodów ze sprzedaży usług w okresie 9 miesięcy 2009 w stosunku do trzech kwartałów 2008 r.

Sprzedaż wewnątrzwspólnotowa (w tys. zł)	3 kwartały 2009		3 kwartały 2008		Rok 2008		Rok 2007		Rok 2006	
Przychody ze sprzedaży	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
1. Wiadra	12 857	99,2%	13 703	99,7%	19 199	99,7%	16 278	99,6%	14 973	100,0%
2. Skrzynki	0	0,0%	24	0,2%	24	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Przychody ze sprzedaży usług	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	7	0,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	12 857	99,2%	13 727	99,8%	19 223	99,8%	16 278	99,6%	14 980	99,9%
Przychody ze sprzedaży	102	0,8%	24	0,2%	34	0,2%	65	0,4%	2	0,0%

towarów i materiałów										
RAZEM	12 959	100,0%	13 751	100,0%	19 257	100,0%	16 343	100,0%	14 982	100,0%

Źródło: Emitent

Wśród najistotniejszych zjawisk i trendów w zakresie struktury sprzedaży wewnątrzwspólnotowej można wymienić:

- zdecydowaną dominację segmentu wiader w przychodach ze sprzedaży. Sprzedaż skrzynek na te rynki nie jest realizowana ze względu na zawartą umowę w zakresie określonej polityki dystrybucji co do poszczególnych rynków. Towary i materiały nie stanowią istotnego udziału w sprzedaży na te rynki.

W 2008 r. największą dynamiką odznaczał się rynek Niemiec (wzrost o 39% w porównaniu do roku poprzedniego) zajmujący aktualnie 2 pozycję wśród rynków sprzedaży zagranicznej. Również znaczącą dynamikę odnotowano na sprzedaży na Ukrainę: wzrost o 16% i Estonii wzrost o 23%. Największy aktualnie rynek zagraniczny, którym są w 2008 r. Niemcy stanowił 8,3% udziału w sprzedaży zagranicznej Grupy Kapitałowej.

W okresie 9 miesięcy 2009 r. największą dynamiką odznaczał się rynek austriacki (wzrost udziału o 0,44 punktów procentowych) w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego), jaki dokonał się dzięki rozpoczęciu współpracy z nowym dystrybutorem. Udział sprzedaży na Łotwę w ciągu 3 kwartałów 2009 w stosunku do poprzedzającego roku w ogólnej sprzedaży wzrósł o 0,44 punktu procentowego, a na Węgry o 0,46 p.p. Największy rynek zagraniczny w okresie 3 kwartałów 2009 roku stanowiła Ukraina, której udział stanowił 18,7% w sprzedaży zagranicznej Grupy.

Największy spadek odnotowano w sprzedaży do Niemiec: spadek udziału o 3,63 punktów procentowych oraz spadek wartości sprzedaży o 33,5%.

W roku 2008 r. oraz w ciągu 9 miesięcy 2009 roku największym kontrahentem, z którym obroty handlowe przekroczyły 10% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży wyrobów i usług, był:

- Bekuplast Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku. Jest to spółka zależna niemieckiej firmy z branży opakowań plastikowych Bekuplast GmbH KSV z siedzibą w Ringe i wyłączny w ramach umowy o współpracy odbiorca produkowanych w zakładzie Spółki w Słupsku skrzyń plastikowych. Współpraca z Bekuplast Polska Sp. z o.o. oparta jest na realizacji zamówień wykonywanych przez Spółkę na powierzonych przez Bekuplast formach i maszynach wtryskowych. Udział klienta w przychodach Grupy ze sprzedaży w 2008 r. wyniósł 13,13% a w porównywalnym okresie 2007 r. około 13,17%. Poza umową dostawy, zawartą na czas określony, do 31 grudnia 2009 r., wymieniony podmiot zawarł z Bekuplast Polska Sp. z o.o. ramową umowę współpracy, w której Strony uregulowały współpracę dot. produkcji opakowań z tworzyw sztucznych przez Plast-Box na wtryskarkach i formach Bekuplast. Zgodnie z postanowieniami umowy Plast-Box wykorzystywać będzie maszyny i urządzenia, stanowiące własność Bekuplast, określone w załączniku do Umowy. Współpraca Stron na podstawie niniejszej Umowy rozpocznie się z dniem 1 stycznia 2010 r. Umowa została zawarta na okres 3 lat.

W ciągu 9 miesięcy 2009 roku nie pojawili się inni kontrahenci, z którymi obroty handlowe przekroczyły 10% przychodów Grupy Emitenta z tytułu sprzedaży wyrobów i usług.

Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie roku 2008 oraz III kwartałów 2009 i do daty zatwierdzenia Prospektu to:

- Interpack Ltd z siedzibą w Luton, Wielka Brytania,
- Tikkurila Spółka Akcyjna z siedzibą Dębicy,
- Akzo Nobel Coatings Sp. z o.o. we Włocławku,
- BAO Mironiowski Chliboprodukt z siedzibą w Mironivka, Ukraina,
- PFFiL Malfarb Sp. z o.o., z siedzibą w Lewkowiec, Ostrów Wlkp.

6.2.1. Rynek wiader plastikowych

Produkcja wiader z tworzyw sztucznych to najważniejszy segment produkcji Spółki zarówno pod względem wolumenu jak i wartości produkcji i sprzedaży. W tym segmencie Spółka osiągnęła znaczącą pozycję rynkową. Będzie on rozwijany w pierwszej kolejności.

Opakowania w kształcie wiader znajdują zastosowanie w wielu branżach, w niektórych osiągając pozycję dominującą. Wiadro to typowe jednostkowe opakowanie dla produktów mających postać płynną lub sypką, roztworów, zawiesin itp. Atuty wiader to między innymi:

- relatywnie niski ciężar własny opakowania,
- estetyka,
- szerokie możliwości oznakowania i zdobienia,
- funkcja informacyjno-marketingowa.

Odbiorcy wiader plastikowych skupiają się w następujących branżach:

- **branża chemiczna** - w szczególności są to producenci farb i lakierów wodorozcieńczalnych, klejów, środków czystości, olejów i smarów, nawozów sztucznych i środków ochrony roślin;
- **branża materiałów budowlanych** - w szczególności producenci gładzi, tynków, zapraw gipsowych;
- **branża spożywcza**, a w szczególności producenci: kiszonek, sałatek warzywnych, dżemów, sosów, majonezów, lodów, przetworów rybnych, gotowej żywności, przekąsek.
- **branża hodowlana** - w szczególności producenci pasz, karm zwierzęcych, preparatów odżywczych i kosmetyków zwierzęcych;
- **branża przemysłowa** - w szczególności producenci zespołów elektronicznych i narzędzi, zabawek.

Brak jest oficjalnych i dokładnych danych statystycznych obrazujących rynek opakowań plastikowych od ilościowo-asortymentowej strony. Spółka na własny użytek dokonuje szacunków rynku posiłkując się dostępnymi danymi oraz raportami firm badających rynek. Ze względu jednak na brak jednolitych danych statystycznych (na przykład rynek opakowań dla przemysłu spożywczego jest bardzo różnorodny i obejmuje m.in. butelki typu PET, pojemniczki na jogurty i serki, które nie są konkurencyjne wobec oferty Emitenta) szacunki udziału Grupy Kapitałowej w poszczególnych rynkach mają charakter orientacyjny.

6.2.2. Tendencje na krajowym rynku opakowań plastikowych

Rynek opakowań jest ściśle powiązany z sytuacją branż, dla których produkuje opakowania. Dla PTS „Plast-Box” S.A. i jego Grupy Kapitałowej, największe znaczenie ma koniunktura w budownictwie i przemyśle spożywczym.

Pozytywną tendencją w sektorze budowlanym jest zmniejszanie produkcji wyrobów lakierowanych na bazie rozpuszczalników (używa się opakowań metalowych), na rzecz lakierów wodorozcieńczalnych. Powinno to wpłynąć na wzrost zamówień ze strony producentów farb i lakierów. Nie bez znaczenia jest również rosnący po długim okresie zastoju rynek budownictwa mieszkaniowego. Od początku roku 2009 do końca lipca oddano do użytkowania 7,1% mieszkań więcej, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost odnotowano również w budownictwie, przeznaczonym na sprzedaż lub wynajem, budownictwie komunalnym i zakładowym. Powoduje to rosnące zapotrzebowanie na wyroby głównych odbiorców z branży chemicznej produkujących farby, zaprawy, tynki, a co za tym idzie wzrost zapotrzebowania na opakowania. Wysoką dynamiką cechuje się również rynek producentów mas bitumicznych, żywicznych i asfaltowych, których wyroby stosowane są do dachów jak również przy budowie i remontach dróg. Produkcja budowlano-montażowa była do końca lipca br. o 3,6% wyższa, niż za 7 miesięcy roku 2008. Większa o ponad 11% niż przed rokiem była sprzedaż robót o charakterze remontowym. Poprawiły się również współczynniki finansowe przedsiębiorstw z branży budowlanej. Za I półrocze 2009 wynik netto tych przedsiębiorstw był o 3% wyższy niż za 6 miesięcy ubiegłego roku. Program stworzenia nowoczesnej sieci autostrad, który jest realizowany od 2007 r., optymistycznie rokuje dla zwiększenia wolumenu dostaw opakowań i do tego sektora.

Rynek opakowań kartuszy, których prognozowane zużycie ma rosnąć w najbliższych latach w tempie rocznym średnio o około 8 do 9% jest przedmiotem zainteresowań Emitenta. Według obecnie posiadanej wiedzy, istnieje rosnące zapotrzebowanie na tego typu opakowanie zarówno w kraju jak i za granicą. Niemniej rynek oczekuje dalszego rozwoju zdobienia oraz podniesienia jakości tych opakowań w związku z faktem, że produkty finalne (silikony i kleje) eksponowane są w marketach budowlanych. Potencjalni odbiorcy kartuszy oczekują poprawienia serwisu a przede wszystkim wysokiego stopnia dostępności opakowania u dostawców, których rynek odbiorcy obecnie oceniają jako niedostatecznie rozwinięty.

Obserwowany od kilku lat kierunek zmian w przemyśle spożywczym wskazuje na dużą atrakcyjność tego segmentu. Już w roku 2005 około 60% wszelkich opakowań trafiało do pakowania artykułów spożywczych. Polska wciąż zalicza się do krajów o stosunkowo niskiej konsumpcji artykułów spożywczych wysoko-przetworzonych. Postępująca koncentracja produkcji rolnej i przetwórstwa, potrzeba poprawy jakości produktów rolnych, szczególnie na etapie przechowywania i uszlachetniania, stanowiąc będą źródło stałego wzrostu popytu na opakowania. Według danych GUS w ciągu pierwszych 7 miesięcy tego roku produkcja artykułów spożywczych wzrosła o 2,3%, co daje jej w sumie ponad 16% udział w produkcji sprzedanej przemysłu polskiego. Wśród najważniejszych grup towarowych, które pakowane są m.in. w wiadra, na uwagę zasługują chociażby wyniki w przetwarzaniu i konserwowaniu ryb – wzrost o 22,6% czy wytwarzanie wyrobów mleczarskich – wzrost o 7,9%. Rosnący udział zbiorowego żywienia to również potencjalne źródło wzrostu popytu na duże opakowania typu wiaderko.

6.2.3. Kanały dystrybucji

Spółka produkuje wyroby skierowane głównie do odbiorców przemysłowych. Większość produkcji Spółki realizowana jest w oparciu o umowy oraz długoletnią współpracę i zamówienia, pod konkretne potrzeby zamawiającego i sygnowana jest jego oznaczeniami. Spółka korzysta z szerokiego wachlarza kanałów dystrybucyjnych, a poza granicami kraju - również z przedstawicieli i firm partnerskich.

Sprzedaż wyrobów w Polsce odbywa się bezpośrednio, a klienci pozyskiwani są w drodze bezpośrednich kontaktów. Organizacja Działu Marketingu pozwala na stałe monitorowanie potrzeb odbiorców w poszczególnych regionach. W przypadku małych odbiorców, zamówienia na dostawy przyjmowane są z dwutygodniowym wyprzedzeniem. W przypadku klientów kluczowych produkcja i dostawy odbywają się na podstawie rocznych prognoz zapotrzebowania, przygotowanych w ujęciu miesięcznym i aktualizowanych na bieżąco, w zależności od potrzeb klienta.

Sprzedaż eksportowa odbywa się zarówno indywidualnie, jak i przez przedstawicieli PTS „Plast-Box” S.A. na lokalnych rynkach. Zasadą jest, że przedstawiciel nie ma prawa sprzedawać w ramach swojej sieci wyrobów konkurencyjnych. Spółka posiada przedstawicieli w Wielkiej Brytanii, Francji, Belgii, Holandii, Danii, Irlandii, Niemczech, Austrii, Węgrzech, Litwie (pośredniczący również w części transakcji z Łotwą) oraz Rosji.

6.2.4. Konkurencja i pozycja rynkowa Grupy

Krajowy rynek wiader i skrzynek plastikowych podzielony jest między kilka dużych firm, do których wg szacunków Emitenta należy 70% rynku.

Na krajowym rynku opakowań plastikowych znaczącą pozycję uzyskały duże firmy zagraniczne, działające na wielu rynkach poprzez spółki zależne. Największe zagrożenie konkurencyjne dla Spółki stanowią zagraniczni producenci opakowań (m.in. Jokey i Superfos), gdyż ich wyroby trafiają na strategiczne z punktu widzenia Emitenta segmenty rynku opakowań plastikowych. Potencjał produkcyjny i zaplecze finansowe oraz doświadczenie tych firm, pozwala im produkować opakowania plastikowe najwyższej jakości w bardzo szerokim asortymencie.

PTS „Plast-Box” S.A., konsekwentnie realizuje własną strategię, dającą Spółce realne szanse na uzyskanie wiodącej pozycji nie tylko na rynku krajowym, ale skutecznego konkurowania na rynkach zagranicznych. Swą pozycję na rynku Spółka buduje poprzez:

- szeroką ofertę asortymentową, pod względem wzornictwa wyroby Spółki porównywalne są z największymi producentami światowymi,
- wysoką jakość produkcji - produkty Spółki spełniają wszystkie unijne normy,
- rozwój własnych, autorskich rozwiązań w technologii i organizacji procesów produkcyjnych,
- doskonale wykształconą kadre, silnie związaną ze Spółką,
- dużą elastyczność produkcji – możliwość realizacji nawet stosunkowo niewielkich serii różnorodnych zamówień,
- efektywne wykorzystywanie zintegrowanego systemu IT, zawierającego m.in. moduły rachunkowości zarządczej i controllingu.

6.2.4.1. Konkurenci Grupy w produkcji wiader

Według szacunków Emitenta, Plast-Box z około 11% udziałem w krajowym rynku wiader plasuje się w pierwszej trójce wśród producentów tego typu opakowań. Pozostali liczący się producenci to:

- **Jokey Plastik Blachownia Sp. z o.o.** działająca w Polsce od 1994 r. Jest własnością niemieckiego koncernu Jokey Plastik Gummersbach GmbH, posiadającego zakłady produkcyjne w Algierii, Białorusi, Egipcie, Czechach, Kanadzie, Francji, Niemczech, Serbii i Turcji. Firma produkuje wyroby o bardzo dobrej jakości i wzornictwie, wykorzystująca technikę IML. Posiada największą ofertę dużych wiader na rynku polskim. Produkuje wiadra o pojemności od 0,5-33 l, okrągłe, owalne, prostokątne i kwadratowe. Odbiorcami firmy są producenci farb i lakierów, przemysł spożywczy. Swoje wyroby eksportuje między innymi na Ukrainę.

- **Superfos Packaging Sp. z o.o.**, zarejestrowana w Polsce w 1997 roku, z siedzibą w Lubieniu Kujawskim, firma o europejskim zasięgu z siedzibą w Danii. 100% właścicielem polskiej spółki jest od czerwca 2002 roku centrala duńska. Poza polską siedzibą, koncern Superfos posiada zakłady Hiszpanii, Francji, Belgii, Szwecji, Finlandii i USA. Zakład w Polsce obsługuje również rynki Ukrainy, Rosji, Białorusi, Estonii, Węgier i Czech. Koncern specjalizuje się w produkcji opakowań o różnych kształtach, od 50 ml do 42 litrów, w różnych liniach produktowych, gładkich, drukowanych techniką offsetu i w technologii IML. W 2006 r. oddano do użytku nowe powierzchnie produkcyjne i magazynowe w Lubieniu.

- **Plast Service Pack Konrad Rumiński spółka cywilna** założona w 1992 roku i mająca zakład produkcyjny w Magdalence. Specjalizuje się w produkcji wiader z pokrywką, owalnych i prostokątnych od 0,3 do 35 litrów, gładkich, z nadrukiem do sześciu kolorów i IML. Główni odbiorcy wywodzą się z przemysłu spożywczego i branży farb i lakierów.

- **Zakłady Wytwórcze Cheko Sp. z o.o.**, istniejące od 1988 roku z siedzibą we Włocławku, producent wiader o pojemności od 1 do 30 litrów, jednokolorowych i z nadrukami stanowią tylko część oferty spółki, która produkuje między innymi nawozy organiczne, sole kąpielowe, spirytus gorzelianny. Firma kieruje swoją ofertę do odbiorców, zainteresowanych tanimi opakowaniami z przemysłu spożywczego.

- **Zakład Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych J.E. Sobczak Spółka Jawna** to firma rodzinna, założona w 1991 roku i mająca zakład produkcyjny w Koszalinie. Specjalizuje się w produkcji wiader z pokrywką w różnych kształtach, o pojemności od 150 ml do 20L, gładkich, z nadrukiem offsetowym i IML. Firma głównie współpracuje z firmami polskimi z branży spożywczej, część wiader eksportowana jest do Rosji i Czech.

Ze względu na brak jednolitych danych statystycznych na temat udziału w rynku podmiotów konkurencyjnych, podanie szacunkowego udziału każdego z nich, a tym samym pozycjonowanie Spółki jest utrudnione. Należy przyjmować, iż ze względu na swoją wielkość sprzedaży Emitent plasuje się w pierwszej trójce wiodących dostawców wiader na rynku polskim.

6.2.4.2. Konkurenci Grupy w produkcji skrzynek

Wśród producentów skrzynek dominują podmioty, wyspecjalizowane w tej produkcji. Najwięksi producenci skrzynek na rynku Polskim w sektorze skrzynek, to:

- **Schoeller Arca Systems Sp. z o.o. w Bytomiu** - producent opakowań z tworzyw sztucznych wielorazowego użytku oraz kompleksowych systemów do transportu stosowanych są na wielu różnych rynkach, m.in. w produkcji napojów, przemyśle motoryzacyjnym, rolnictwie, handlu detalicznym, usługach pocztowych i usługach logistycznych uznawany obecnie za lidera na rynku systemów opakowań. Koncern Schoeller Arca Systems powstał w wyniku fuzji holenderskiego przedsiębiorstwa Schoeller Wavin Systems* ze szwedzką firmą Arca Systems. Koncern posiada 30 zakładów produkcyjnych i przedstawicielstw handlowych we wszystkich krajach Europy w których pracuje 1300 osób. Obrót grupy w 2008 wyniósł 498 mln €. Producent oferuje szeroką gamę produktów z tworzyw sztucznych do transportu materiałów, m.in. skrzyniopalety składane, pojemniki typu IBC, skrzyniopalety typu big box, palety, skrzynki i tacki na napoje oraz wiadra posiadające świadectwo UN. Schoeller Arca Systems projektuje również systemy zindywidualizowane, które są dostosowane do indywidualnych potrzeb klientów.

- **Georg Utz Kąty Wrocławskie** – wiodący producent opakowań z tworzyw sztucznych na świecie, posiadający fabryki w siedmiu krajach oraz 30 przedstawicielstw. W Polsce zakład uruchomiono w ostatnich latach w specjalnej strefie ekonomicznej w Kątach Wrocławskich. W ofercie firma Georg Utz znajduje się szeroka gama produktów stosowanych w logistyce produktów z branż przemysłu motoryzacyjnego, elektroniki, chemicznego, i farmacji oraz spożywczego, odzieżowego, przesyłek pocztowych, logistyki handlu i dystrybucji. Ponad 60 lat doświadczenia. Produkcja nie tylko na maszynach wtryskowych (5 maszyn o sile zwarcia 35 – 3200 t), ale także 8 maszyn do formowania próżniowego. Z uwagi na własny dział budowy form (biuro projektowe i nowoczesny warsztat budowy form do formowania próżniowego) producent ten charakteryzuje się dużą elastycznością w dopasowywaniu produktów do indywidualnych potrzeb klientów. Maszyny do wyciskania napisów na gorąco. Zakład w Kątach Wrocławskich posiada certyfikat jakości ISO 9001:2000. Bliskie położenie granicy zachodniej sprzyja możliwościom realizacji produkcji dla rynku zachodniego przy relatywnie niższych kosztach produkcji.

- **Firma Zakład Tworzyw Sztucznych "ERG-ŁAZISKA" Sp. z o.o.** – zakład produkcyjny Łaziskach Górnych od 35 lat produkuje głównie skrzynki transportowe z tworzyw sztucznych dla przemysłu spożywczego. Skrzynki dostarczane są głównie do firm przemysłu mięsnego, mleczarskiego, owocowo-warzywnego i piekarniczego. W ofercie dostępne są produkty zdobione metodą sitodruku lub gorącego stempla. Uzupełnieniem oferty ERG Łaziska są palety higieniczne, skrzyniopalety, wózki i kratki podłogowe. Firma dysponuje wtryskarkami o siłach zamykania formy od 80 do 1350 ton i gramaturach wtrysku do 5,5 kg oraz urządzeniami do formowania rotacyjnego (rotomouldingu) o średnicy komory 2,3 i 3 metry. Erg Łaziska posiada wdrożony system ISO 9001:2000.

- **Peksan Sp. z o.o. w Sanoku** - producent opakowań z tworzyw sztucznych. Głównym zakresem działalności tej firmy jest produkcja i sprzedaż skrzynek przeznaczonych do transportu i przechowywania mięsa, drobiu, owoców i warzyw. Produkcja obejmuje: pojemniki mięsne, pojemniki drobiowe Euro, pojemniki ażurowe, skrzynki owocowo-warzywne, pojemniki piekarnicze, pojemniki uniwersalne, skrzyniopalety, palety, podesty, maty podłogowe, wózki transportowe. Od około 15 lat zaopatruje przemysł mięsny i drobiarski. W ofercie znajduje się gama skrzynek uniwersalnych, mających zastosowanie w nowoczesnych systemach logistycznych.

Ze względu na brak jednolitych danych statystycznych na temat udziału w rynku poszczególnych podmiotów konkurencyjnych, podanie szacunków udziału każdego z nich jest utrudnione. Należy przyjmować, iż wielkość produkcji i sprzedaży skrzynek na rynek polski plasuje pozycję Emitenta w pierwszej trójce wiodących dostawców.

6.2.4.3. Konkurenci Grupy na Ukrainie

Na rynku wiader i skrzynek na Ukrainie widoczna jest już obecność wiodących producentów opakowań. Produkty lokalnych producentów a szczególności firm uznanych za Emitenta jako istotnych konkurentów są porównywalne w zakresie poziomu wzornictwa oraz jakości i spełnienia wymagań dla tego typu produktów. Na rynku ukraińskim pojawiają się również produkty firm zachodnich, w tym podmiotów obecnych w Polsce. Struktura, poziom atrakcyjności i

konkurencyjności ukraińskiego rynku opakowań, jest pochodną poziomu technologicznego i wymagań potencjalnych odbiorców opakowań. Ukraiński rynek materiałów budowlanych (z segmentem farb i lakierów) jest nadal w fazie rozwoju. Obecny poziom dochodów społeczeństwa na Ukrainie nadal preferuje produkty tanie, zwykle niższej jakości nie mniej jednak rośnie w znaczący sposób udział produktów premium szczególnie w branży farb. Dowodem tego jest już obecność tego rodzaju produktów zarówno koncernów zachodnich jak i lokalnych producentów (Lacufa, Tikkurila, Polifrab, Feidal, Nastrojaschye kraski, CZP Olejnikov [TM Smail], Hitrezerw [Akzonobel]), w których opakowanie i jego jakość jest istotnym elementem wizerunku produktu. Zakład produkcyjny Emitenta, wyposażony już w technologie IML oraz nowe formy, ma szansę na dalsze zwiększanie swojego udziału w tym rynku. Ze względu na swą wielkość jest to rynek atrakcyjny, na którym Plast-Box i jeden z lokalnych producentów opakowań są porównywalnymi dostawcami zajmującymi już w tej chwili liderów w dostawach kompleksowej oferty o wysokim poziomie jakości z możliwością zdobienia IML. Rynkiem ukraińskim interesują się także polscy producenci farb i lakierów oraz materiałów budowlanych, z którymi Spółka współpracuje w Polsce.

W ostatnich latach kilku konkurentów rozwinęło technologię i umocniło swoją pozycję na rynku produkcji plastikowych wiader.

Główni konkurenci, którzy dysponują porównywalną ofertą opakowań i o zbliżonej jakości to Vital Plast, Stilpak, Simfropolskij a w skrzynkach - Polimercenter oraz Schoeller Arca Systems. Pozostały rynek producentów opakowań jest nadal mocno rozdrobniony i ze względu na swój niewielki potencjał i niską jakość produktów, nie stanowią bezpośredniej konkurencji dla Spółki. Spółka musi się natomiast liczyć z firmami zagranicznymi, które już są obecne na rynku ukraińskim ze swoimi wyrobami i planują tam swoje inwestycje. W większości są to te same firmy, z którymi Spółka musi konkurować na polskim rynku, tj.:

- Spectechostnaska (TM Vital Plast), Dnieprodzierżyńsk oferta składa się z opakowań o pojemności do 1L, 1L, 3L, 5L, 10L. Firma ta również wprowadza już do produkcji technologię IML na niektórych pojemnikach.
- Stilpak, Żytomierz – wiadra bez zdobienia białe i przezroczyste od 1 do 20 L,
- Simfropolskij zakład – produkuje wiadra od 3L do 20L.

Z zagranicznych klientów – największą konkurencję stanowi Jokey z produkcją ulokowaną w zakładzie na Białorusi.

Producenci skrzynek konkurujący z produktami spółki Emitenta na Ukrainie to:

- Polimercenter m. Kijów,
- Schoeller Arca Systems (od roku 2009 poza przedstawicielstwem uruchomiona została produkcja w Kijowie).

6.2.4.4. Bariery wejścia na rynek

Produkcja opakowań plastikowych na poziomie jakościowym i asortymentowym oraz skali reprezentowanej przez Spółkę napotyka na szereg barier. Najważniejsze to:

- **kapitałowe** - uruchomienie produkcji o liczących się rozmiarach, to nakłady rzędu kilkudziesięciu milionów zł (inwestycje i kapitał obrotowy);
- **prawne** - wiodący producenci zastrzegają stosowane wzory użytkowe;
- **organizacyjno-kadrowe** - produkcja opakowań na masową skalę wymaga dużego doświadczenia operacyjnego w zakresie technologii, automatyki i logistyki oraz zespołu pracowników o wysokich kwalifikacjach;
- **hermetyczność rynków dużych odbiorców** - zasadą tych klientów jest współpraca z firmami sprawdzonymi, mającymi uznaną markę.

6.2.5. Substytuty

Opakowania z tworzyw sztucznych stały się produktami powszechnymi, a ich znaczenie dla wszelkich gałęzi przemysłu, gdzie mają zastosowanie, jest nie do przecenienia. W opinii Enterprise Europe Network, dotyczącej europejskiego rynku tworzyw sztucznych, zastępowanie opakowań z tworzyw sztucznych jakimikolwiek substytutami przyniosłoby zarówno straty ekonomiczne producentom, którzy je stosują do swoich wyrobów, jak również innym dziedzinom gospodarki.

Substytutami dla wiader i skrzynek z tworzyw sztucznych są opakowania z metalu, szkła oraz z tektury i drewna.

Opakowania z metalu, uznawane za proekologiczne, mają istotne wady, w tym podatność na zgniatanie, niską odporność na korozję, a także ograniczone możliwości utrzymania niezbędnych parametrów przy zmianie kształtów. O ile zastosowanie małych opakowań metalowych w przemyśle spożywczym jest ekonomicznie uzasadnione, o tyle w sektorze farb i lakierów Emitent spodziewa się spadku ich udziału na rzecz opakowań plastikowych, wraz z rezygnacją z produkcji lakierów na bazie rozpuszczalników. Opakowania ze szkła nie znajdują zastosowania w branży lakierniczej, ze względu na kruchość i znaczącą wagę opakowania.

W przemyśle spożywczym w opakowaniach na dżemy, przetwory warzywne, sosy, przyprawy, dominują opakowania szklane, tracące jednak na znaczeniu na rzecz opakowań plastikowych, zwłaszcza przy większych pojemnościach. Opakowania plastikowe charakteryzują się niższymi kosztami, wyższą trwałością, możliwością szczelnego zamknięcia, gwarantującego nienaruszalność produktów (wiadra z plombą), niewielką wagą w porównaniu z opakowaniami szklanymi oraz możliwościami zastosowania technologii wzorniczej IML.

Alternatywą dla skrzynek plastikowych są opakowania z tektury i drewna. Ich zaletą jest niska waga, niższa cena i możliwość recyklingu. Wadą jest krótki okres użytkowania, niska odporność na przemakanie, pleśnienie, brak możliwości dezynfekcji, co ogranicza ich pozycję w przemyśle spożywczym i w przechowywaniu owoców i warzyw. Żywotność plastikowej skrzynki obliczona jest na minimum pięć lat, a koszt opakowań alternatywnych zużytych w tym okresie czyni skrzynki plastikowe mocno konkurencyjnym opakowaniem, również pod względem ekonomicznym. Możliwość kilkuletniego używania skrzynek ma znaczenie z ekologicznego punktu widzenia.

Dotychczasowe próby zamiany podyktowane były z myślą o ochronie środowiska. Okazuje się jednak, że właśnie opakowanie tworzywowe jest najkorzystniejsze ekologicznie. Wprowadzenie substytutów, według Enterprise Europe Network, zwiększyłoby masę takich opakowań 4-krotnie w porównaniu do ich tworzywowych odpowiedników, a koszt wytworzenia prawie 3-krotnie. Jest oczywiste, iż produkcja wymagałaby zwiększonego zapotrzebowania na nośniki energetyczne. Oceniono, iż większe o ponad 22 miliony ton wydobycie ropy dla zaspokojenia produkcji substytutów spowodowałoby zwiększenie emisji gazów cieplarnianych na poziomie 30% przypadającej na UE redukcji gazów na podstawie protokołów z Kioto. Wyliczenia te nie obejmują zwiększenia emisji spalin w transporcie samochodowym, wynikających z większej ilości ciężarówek, wymaganych do przewiezienia słabiej sztaplujących się opakowań alternatywnych oraz ich większego obciążenia (bilans wagowy opisano wcześniej).

6.2.6. Zwięzła charakterystyka głównych geograficznych rynków Grupy Kapitałowej Emitenta

Rynek polski to rynek zasadniczy dla działalności Emitenta. Współpraca z klientami odbywa się na zasadzie bezpośrednich relacji z odbiorcami, bez pośrednictwa firm trzecich. W przypadku małych odbiorców, zamówienia na dostawę przyjmowane są z dwutygodniowym wyprzedzeniem. W przypadku klientów kluczowych produkcja i dostawy odbywają się na podstawie rocznych prognoz zapotrzebowania, przygotowanych w ujęciu miesięcznym i aktualizowanych na bieżąco, w zależności od potrzeb klienta. Zasadniczym sektorem na rynku polskim jest branża chemiczna (głównie farby i lakiery wodorozcieńczalne, tynki). W roku 2008 branża ta wygenerowała około 47,41% ogólnego obrotu krajowego, za 9 miesięcy roku 2009 jej udział stanowi 46,1% łącznego obrotu. Wiodący odbiorcy z tego sektora to: Akzo Nobel Coatings Sp. z o.o., PPFil Malfarb Sp. z o.o., Saint Gobain Weber Terranova Sp. z o.o., PPG Deco Polska Sp. z o.o., Tikkurila Polska S.A., Henkel Polska Sp. z o.o. Są to firmy, kupujące do swoich produktów wiadra czyste, z nadrukiem lub IML. Branża spożywcza w roku 2008 miała około 26,9% udział w obrotach, zaś za 9 miesięcy tego roku jej udział wyniósł 25,3%. Do grupy tej zaliczani są wszyscy klienci spółki, którzy stosują opakowania typu wiadro do konfekcjonowania wyrobów spożywczych, ale również pasz i karm zwierzęcych. Wiodącymi odbiorcami z tej branży są Okręgowa Spółdzielnia Mleczarska w Kaliszu (twarogi), Rybhand Trzcieliński spółka jawna (ryby), PCO Group Sp. z o.o. (wata cukrowa), Przetwórstwo Warzyw s.c. Mirosław, Romuald Lutkiewicz (sałatki i kiszonki). Pozostała grupa stanowią klienci, prowadzący działalność handlową (sklepy, hurtownie, odbiorcy indywidualni) lub przemysłową. Generują oni za 9 miesięcy roku bieżącego 19,6% obrotu krajowego, w tym zawarty jest obrót skrzynkami z wieloletnim partnerem spółki, firmą Bekuplast (oddział Polska), który ma 9,6% udział w sprzedaży ogółem. Zasadniczą konkurencję stanowią 3 duże zakłady (Jokey, Superfos, Plast Service Pack). W ocenie Emitenta udział Plast-Box S.A. w rynku krajowym opakowań typu wiadro stanowi około 11%.

Rynek ukraiński jest najbardziej perspektywnym rynkiem dla Grupy Kapitałowej Emitenta, ze względu na umiejscowienie tam zakładu produkcyjnego. Działalność Emitenta na rynku ukraińskim rozpoczęła się w połowie lat 90-tych - wówczas na zasadach przedstawicielskich (magazyn Kijów). W chwili obecnej, z uwagi na otwarcie zakładu w Czernihowie, dostawy realizowane są bezpośrednio do spółki zależnej na zasadach dostawcy pomocniczego w asortymencie nie objętym programem produkcyjnym na Ukrainie (pod konkretne zamówienia) lub bezpośrednio do klientów w ramach umów lub zamówień. Ze względu na istniejącą konkurencję lokalną, jak również otwarte przedstawicielstwa regionalne koncernów, brak jest możliwości oceny udziałów spółki w rynku.

Trendem sprzyjającym ekspansji rynkowej Grupy Kapitałowej Emitenta na rynku ukraińskim jest wzrost aktywności zachodnioeuropejskich i polskich producentów farb, lakierów oraz chemii budowlanej, także w zakresie lokowania na Ukrainie mocy produkcyjnych. Obecni na rynku ukraińskim producenci opakowań plastikowych, a szczególnie wiader nie zawsze są w stanie spełnić wymagań odbiorców, co do parametrów jakościowych, wzorniczych i cenowych. Należy jednak podkreślić, że zauważalne jest podniesienie poziomu jakości wytwarzanych wiader, wdrożenie technologii IML oraz rozwój nowych produktów i poszerzenia oferty przez konkurentów. Dzięki inwestycjom dokonany w technologii produkcji w zakładzie produkcyjnym Plast-Box Ukraina, Grupa ma realne szanse zwiększanie swojego udziału w rynku i uzyskanie pozycji lidera. Rynek produkcji wiader i skrzynek na Ukrainie nadal jest rozdrobniony ale widoczna jest już pozycja konkurentów o istotnym udziale w produktach branży farbiarskiej oraz spożywczej. Na rynku ukraińskim pojawiają się produkty firm zachodnich, w tym podmiotów obecnych w Polsce. Struktura, poziom atrakcyjności, konkurencyjności ukraińskiego rynku opakowań, jest pochodną poziomu technologicznego i wymagań potencjalnych odbiorców opakowań. Ukraiński rynek materiałów budowlanych (z segmentem farb i lakierów) jest w fazie rozwoju. Obecny poziom dochodów społeczeństwa na Ukrainie powoduje, że preferowane są produkty tanie, zwykle niższej jakości. Ze względu na swą wielkość jest to jednak rynek atrakcyjny którym interesują się także polscy producenci farb i lakierów oraz materiałów budowlanych, z którymi Spółka współpracuje w Polsce.

Wielu klientów w ostatnim czasie wykazuje zainteresowanie zakupem wiader zdobionych, ale istotnym i decydującym czynnikiem jest cena. Z tego powodu zakup zdobionych wiader głównie jest dokonywany dla produktów pozycjonowanych w kategorii 'premium'. Na zakup opakowań zdobionych IML nie mogą sobie pozwolić wszystkie firmy dostarczające na rynek produkty w opakowaniach, ale tam gdzie opakowanie jest istotnym elementem marketingowym, firmy decydują się na poniesienie nawet wysokich kosztów z tym związanych. W okresie pierwszego kwartału 2009 roku sytuacja ekonomiczna na Ukrainie wpłynęła w znaczący sposób na sytuację klientów, co skutkowało znacznym zmniejszeniem potrzeb na opakowania. Jednak w drugim kwartale 2009 klienci wznowili produkcję i regularnie składali zapotrzebowanie na dostawy opakowań. Żadna z firm produkujących farby nie zaprzestała działalności. Główni producenci farb na Ukrainie to: Lacufa, Tikkurila, Polifrab, Feidal, Nastojaschye kraski, CZP Olejnikov (TM Smail), Hitrezerw (Akzonobel). Pozwala to sądzić, że pomimo trudnej sytuacji ekonomicznej producenci radzą sobie z prowadzeniem swojej działalności i działając z odpowiednim zabezpieczeniem transakcji handlowych nie powinno to stanowić kluczowego zagrożenia dla dalszego rozwoju na tym rynku.

W chwili obecnej Emitent przekazał większość swoich klientów pod bezpośrednią obsługę spółki zależnej w Czernihowie. Dostawy wyrobów prowadzone są bezpośrednio do spółki zależnej w asortymencie nie objętym programem produkcyjnym na Ukrainie oraz wyrobów malowanych do Polifarbu Ukraina z siedzibą w Dniepropietrowsku.

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. Docelowo Spółka Plast-Box Ukraina przejmie większość obrotów Grupy Kapitałowej dotyczących bezpośredniej sprzedaży produktów na rynek wschodni.

Rynek brytyjski jest kolejnym co do znaczenia rynkiem w wielkości sprzedaży Emitenta. Warto podkreślić, iż Wielka Brytania jest trzecim w Unii producentem opakowań z tworzyw sztucznych, a branża ta zaliczana jest do głównych sektorów gospodarki narodowej. W roku 2007 na rynku tym funkcjonowało około 1,5 tysiąca firm produkujących opakowania z tworzyw sztucznych, zatrudniających 74 tysiące pracowników, których wartość rocznej produkcji wyniosła blisko 3 miliardy GBP (dane Enterprise Europe Network).

Działalność na rynku angielskim rozpoczęto w roku 2003. Działalność prowadzona jest na zasadach przedstawicielskich. Biura i magazyn centralny dystrybutora zlokalizowany w Luton, niedaleko Londynu. W chwili obecnej (9 miesięcy 2009) udział rynku angielskiego stanowi 7,3% łącznej sprzedaży spółki, za cały rok 2008 był on zbliżony – 7,9%. Produkcja odbywa się na podstawie zamówień i wywołań składanych przez biuro w Luton, a dostawy realizowane są bezpośrednio do klientów lub na magazyn centralny. Ze względu na liczną konkurencję lokalną, obejmującą również firmy Superfos, Jokey, HK Plastics czy RPC, brak jest możliwości oceny udziałów spółki na tym rynku.

Sprzedaż na **rynku niemieckim** (udział w sprzedaży łącznej za 3 kwartały 2009 roku na poziomie 3,8%) prowadzona jest głównie na zasadzie bezpośrednich relacji z odbiorcami, bez pośrednictwa firm trzecich. Dostawy realizowane są na podstawie zamówień, składanych bezpośrednio od klientów do spółki. Zasadniczy sektor stanowi branża spożywcza, głównie za sprawą największego odbiorcy z tego terenu, Kindsvater GmbH, producenta kiszzonek i sałatek.

Rynek niemiecki jest największym w Europie rynkiem tworzyw. Według specjalistów z Enterprise Europe Network, funkcjonuje tam 2.800 przedsiębiorstw, zajmujących się produkcją z tworzyw sztucznych. Zatrudniają one około 300 tysięcy pracowników, a ich produkcja w roku 2007 dała wartość blisko 30 miliardów euro. Zasadniczą grupę stanowią właśnie producenci opakowań z tworzyw sztucznych. Jest to o tyle znaczące, iż dynamika wzrostu w tym właśnie sektorze, za opiniami GKV, jest 2,5 razy wyższa od pozostałych sektorów przemysłu. Daje to dobre perspektywy dla sprzedaży spółki na przyszłość.

Ze względu na liczną konkurencję lokalną, obejmującą również koncerny Superfos i Jokey, brak możliwości oceny udziałów spółki w rynku.

Rynki krajów nadbałtyckich (Litwa, Łotwa, Estonia) stanowią grupę, której obrót łączny w sprzedaży łącznej wyniósł w roku 2008 7,6%, a za 9 miesięcy roku bieżącego 6,6%. Słabszy wynik półrocza jest wynikiem rodzaju docelowej grupy odbiorców spółki w tym rejonie Europy. Są to w przypadku Estonii i Łotwy przede wszystkim firmy rybne, dla których sezon rozpoczyna się w III kwartale każdego roku i trwa do połowy I kwartału roku. W tym czasie wzrasta znacząco zapotrzebowanie na opakowania, potem odbiory są sporadyczne.

Każdy z tych krajów ma nieco inną historię i specyfikę współpracy ze spółką:

- sprzedaż na **rynku litewskim** (2,2% udziału w sprzedaży roku 2008 i 1,4% za 9 miesięcy 2009 roku) rozpoczęto pod koniec lat 90-tych, do dziś obywateli się ona na zasadach przedstawicielskich. Dostawy realizowane na podstawie bezpośrednich zamówień od przedstawicieli, na magazyn w Kownie. Zasadniczy sektor obsługiwanego rynku stanowią średnie i drobne firmy z branży spożywczej. Ze względu na istniejącą konkurencję lokalną, jak również otwarte przedstawicielstwa regionalne koncernów, brak możliwości oceny udziałów spółki w rynku.

- aktywność Emitenta na **rynku estońskim** (3,6% udziału w sprzedaży roku 2008 i 2,6% za 9 miesięcy 2009 roku) rozpoczęła się pod koniec lat 90-tych i prowadzona jest na podstawie bezpośrednich zamówień, pozyskiwanych od klientów miejscowych. Zasadniczy sektor obsługiwanego rynku stanowi branża spożywcza, głównie rybna - do niej należą największy odbiorcy spółki na tym rynku. Spadek udziałów w roku bieżącym jest nie tylko wynikiem sezonowości, ale również przejścia większych klientów spółki na mniejsze opakowania, jako nowy wymóg odbiorców lokalnych. Ze względu na istniejącą konkurencję lokalną, jak również otwarte przedstawicielstwa regionalne koncernów, brak

możliwości oceny udziałów spółki w rynku.

- sprzedaż na rynku łotewskim (1,8% udziału w sprzedaży roku 2008 i 1,6% za 9 miesięcy 2009 roku) rozpoczęto w połowie lat 90-tych na zasadach przedstawicielskich. W chwili obecnej Emitent realizuje dostawy głównie na podstawie zamówień bezpośrednio od klientów, zamówienia przedstawiciela na jego magazyn stanowią mniejszy udział w obrocie. Zasadniczy sektor obsługiwanego rynku stanowią firmy z branży spożywczej, głównie rybnej oraz największy na Łotwie miejscowy producent farb i lakierów wodorozcieńczalnych, Rigas Laku un Krasu Rupnica Ltdet. Ze względu na istniejącą konkurencję lokalną, jak również otwarte przedstawicielstwa regionalne koncernów, brak możliwości oceny udziałów spółki w rynku.

Działalność na **rynku mołdawskim** rozpoczęto w 2001 r. Działalność prowadzona jest na podstawie umów o współpracę lub bezpośrednich zamówień klientów. Udział Mołdawii w sprzedaży spółki waha się na poziomie 3,0-3,3%. Głównym odbiorcą na rynku jest największy miejscowy producent farb - Supraten S.A. W 2005 r. otwarto przedstawicielstwo obsługujące głównie niewielkich klientów z sektora spożywczego. Ze względu na liczne przedstawicielstwa regionalne koncernów i z firm lokalnych z państw ościennych (Rosja, Ukraina, Rumunia) brak jest możliwości oceny udziałów spółki w rynku.

Sprzedaż na **rynek francuski** rozpoczęto pod koniec lat 90-tych. Od samego początku współpraca odbywała się na zasadach przedstawicielskich, choć do roku 2004 dostawy na rynek przedstawiciela miały charakter szcztątkowy. Dopiero po zmianie przedstawiciela rozpoczęły się zmasowane dostawy do Francji, prowadzone na podstawie zamówień, pozyskiwanych od poszczególnych magazynów centralnych dystrybutora (ma ich 6 na terenie całego kraju). Obrót w I półroczu 2009 r. stanowił niewiele ponad 2% łącznego obrotu Emitenta i nadal ma charakter progresywny.

Perspektywy na rynku francuskim są nadal bardzo duże. Francja plasuje się na 4. miejscu w Europie pod względem wartości produkcji z tworzyw sztucznych. Cztery tysiące przedsiębiorstw zatrudniających łącznie 160 tysięcy pracowników wytworzyło produkty na sumę 13,5 miliarda euro (dane za rok 2007 według Enterprise Europe Network). Opakowania z tworzyw sztucznych stanowią aż 38% tej wartości.

Ze względu na istniejącą konkurencję lokalną, jak również otwarte przedstawicielstwa regionalne koncernów, brak jest możliwości oceny udziałów spółki w rynku.

Poza rynkami opisanymi wyżej spółka posiada jeszcze 13 innych rynków zbytu. Najważniejsze regularne rynki współpracy zagranicznej spółki to Belgia, Holandia, Dania, Szwecja, Rosja, Węgry, Austria, Szwajcaria, Czechy i Antyle Holenderskie. W większości przypadków współpraca odbywa się na zasadach przedstawicielskich, choć nie wyklucza to pozyskiwania bezpośrednich zamówień od klientów. Ze względu na liczną konkurencję lokalną nie ma możliwości oceny udziału spółki na tych rynkach, ale należy przyjąć, iż jest on marginalny.

6.2.7. Źródła zaopatrzenia

Najważniejszymi surowcami dla Spółki są polipropylen i polietylen. Ostatnio powiększyła się znacznie liczba dostawców, zdolnych do dostarczenia Emitentowi surowca odpowiedniej jakości. Pozostali dostawcy, to producenci lub dystrybutorzy surowców lub półproduktów tj.: barwników, antystatyków, rączek do wiader, mają niewielki wpływ na pozycję przetargową Spółki. Dostawcy usług transportowych, mediów i innych usług działają na ogólnych rynkowych zasadach i ich relacje ze Spółką nie odbiegają od powszechnie obowiązujących na rynku krajowym.

Głównymi dostawcami GK Emitenta są następujące podmioty:

1. SABIC Sales Europe BV z siedzibą w Sittard, Holandia,
2. Ramico Ltd z siedzibą w Breclaw, Czechy,
3. Tiszai Vegyi Kombinát Rt z siedzibą w Tiszavjáros, Węgry,
4. DOW Europe GmbH z siedzibą w Horgen, Szwajcaria,
5. Slovnaft Petrochemicals z siedzibą w Bratysławie, Słowacja.

Newralgicznym dla firmy surowcem, z uwagi na końcowe parametry i koszty wytworzenia wyrobów jest **polipropylen**. Od jego jakości zależy jakość wiader. Podobnie jest z **polietylenem** używanym do produkcji skrzynek, ale ze względu na mniejszy udział segmentu skrzynek w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta i co za tym idzie mniejsze zużycie surowca, cena i jakość tego surowca mają mniejsze znaczenie w skali całej Grupy. Spółka sprowadza polipropylen i polietylen od dostawców z Węgier, Belgii, Niemiec, Holandii, Czech, Arabii Saudyjskiej i Polski. Poziom cen obu surowców jest silnie skorelowany z cenami ropy naftowej i podlega znacznym wahaniom sezonowym (znaczną zwyczajka cen w okresie wiosennym - wzrastający popyt na opakowania - i spadek w okresie jesienno- zimowym - spadek zapotrzebowania na opakowania). Zmiany cen polietylenu nie stanowią znaczącego zagrożenia dla rentowności Grupy Kapitałowej, co ma miejsce w przypadku polipropylenu. Emitent dąży do zwiększenia środków obrotowych i kumulacji zapasów surowców przed wiosenną zwyczajką cen.

W **barwniki** Emitent zaopatruje się w Polsce, kupując je od producentów krajowych, jak i przedstawicieli firm zagranicznych. Wszystkie barwniki muszą mieć atest dopuszczający ich stosowanie w opakowaniach dla celów spożywczych. Spółka kupuje tylko od sprawdzonych dostawców, a ich zużycie wynosi od 0,5% ok. 1% masy wyrobu, w zależności od stopnia nasycenia kolorem wyrobu i wydajności barwnika.

Antystatyki kupowane są od producentów zagranicznych i dystrybutorów krajowych, a ich udział w masie wyrobu stanowi ok. 0,5%.

Część wiader wyposażanych jest w **rączki metalowe**. Uchwyty te kupowane są we Włoszech, Niemczech oraz od polskiego producenta mającego siedzibę w Kusowie k. Słupska.

Poza surowcami do produkcji Emitent zużywa materiały pomocnicze przeznaczone do pakowania. Są to m.in. folia typu stretch i termokurczliwa oraz przekładki tekturowe.

Zakupy i zaopatrzenie Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w podstawowe surowce i materiały w 2008 roku dokonywane były w przeważającej części za granicą. Udział importu stanowił 69,3% w zakupie surowców i materiałów do produkcji ogółem i wzrósł w porównaniu do 2007 roku o 4,6 punktu procentowego. W 2006 roku udział dostaw zagranicznych wyniósł 72,4%.

Obok krajowych dostaw surowców i materiałów do produkcji w 2008 roku (30,7% w strukturze ogółem) największe zagraniczne dostawy surowców w pochodziły z Węgier: 13,9%, Czech: 11,0% Litwy: 10,8% oraz Holandii: 7,3%. W 2007 roku główne kierunki dostaw zagranicznych przedstawiały się następująco: Polska: 35,3%, Węgry: 20,7%, Czechy: 10,5% i Słowacja: 4,9%. W 2006 roku obok dostaw krajowych (27,6%) głównymi źródłami zaopatrzenia surowcowego były Węgry: 27,3%, Belgia 12,7% i Holandia: 7,1%.

W roku 2008 wyróżnić należy dwóch kluczowych dostawców, których udział w strukturze zaopatrzenia Emitenta w surowce do produkcji przekroczył 10%, tj.:

1/. Tiszai Vegyi Kombinát Rt – udział w zaopatrzeniu Grupy w materiały i surowce do produkcji wyniósł 13,9% (w 2007 roku: 20,7%).

2/. Ramico Ltd - z udziałem w zaopatrzeniu Grupy w materiały i surowce do produkcji na poziomie 11,0% (w 2007 roku udział tego dostawcy w zaopatrzeniu Grupy stanowił 10,5%).

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

Po trzech kwartałach 2009 roku udział dostaw krajowych w surowce oraz materiały bezpośrednie wyniósł 27,1% natomiast dostaw zagranicznych 73,2%. W omawianym okresie 2008 roku 29,9% zapewniali dostawcy krajowi a 70,1% zagraniczni. Głównymi kierunkami dostaw zagranicznych w okresie 9 miesięcy 2009 r. były: Holandia, Szwajcaria oraz Węgry natomiast w danym okresie 2008 roku były to: Litwa, Czechy oraz Węgry.

W okresie 3 kwartałów 2009 r. do kluczowych dostawców w zakresie zaopatrzenia w surowce i materiały należeli:

1/. Sabic Sales Europe – z siedzibą w Sittard (Holandia), udział w zaopatrzeniu na poziomie 19,2%,

2/. Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o. w Płocku (Polska), udział w zaopatrzeniu na poziomie 15,9%,

3/. Dow Europe (Szwajcaria) z udziałem na poziomie 13%.

W omawianym okresie 2008 roku znaczącymi dostawcami byli: Ramico (Czechy) – 12,3% udziału w dostawach oraz Tiszai Vegyi Kombinát (Węgry) – 11,2% udziału. Pozostali dostawcy nie przekroczyli 10% udziału w sumie dostaw.

Podmioty te, poza umowami zaopatrzenia, zawieranymi na czas określony, nie były i nie są w jakikolwiek inny sposób powiązane z Grupą Kapitałową Plast-Box S.A.

6.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE NADZWYCZAJNYCH CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWĄ EMITENTA LUB JEGO GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Informacje na temat nadzwyczajnych czynników, które wystąpiły w okresie historycznych informacji finansowych (za lata 2006-2008) oraz śródrocznych informacji finansowych, objętych niniejszym Prospektem, zostały udostępnione do publicznej wiadomości.

Na podstawie art. 28 Rozporządzenia nr 809/2004 Emitent przedstawia w Prospekcie przez odniesienie informacje finansowe, które zostały ujawnione w jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata 2006-2008 oraz w skonsolidowanych sprawozdaniach śródrocznych za okres pierwszego półrocza 2008 r. oraz za okres pierwszego półrocza 2009 roku a także za okres trzech pierwszych kwartałów 2008 roku i trzech pierwszych kwartałów 2009 roku. Równocześnie, na podstawie art. 28 Rozporządzenia nr 809/2004 Emitent przedstawia w Prospekcie przez odniesienie opinie biegłych rewidentów do historycznych informacji finansowych ujawnionych w niniejszym Prospekcie, a także raporty biegłych rewidentów z przeglądu półrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych ujawnionych w

niniejszym Prospekcie. Wyżej wymienione informacje finansowe zostały opublikowane za pośrednictwem raportów okresowych.

Raporty, o których mowa powyżej zostały podane do publicznej wiadomości i udostępnione w Centrum Informacyjnym KNF w Warszawie, Pl. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI odpowiednio w dniach:

Raport roczny za 2006 r.	w dniu 13 czerwca 2007 r.
Raport roczny za 2007 r.	w dniu 12 czerwca 2008 r.
Raport roczny za 2008 r.	w dniu 28 kwietnia 2009 r.
Skonsolidowany raport roczny za 2006 r.	w dniu 13 czerwca 2007 r.
Skonsolidowany raport roczny za 2007 r.	w dniu 12 czerwca 2008 r.
Skonsolidowany raport roczny za 2008 r.	w dniu 28 kwietnia 2009 r.
Skonsolidowany raport półroczny za pierwsze półrocze 2008 r.	w dniu 30 września 2008 r.
Skonsolidowany raport półroczny za pierwsze półrocze 2009 r.	w dniu 31 sierpnia 2009 r.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008 r.	w dniu 14 listopada 2008 r.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2009 r.	w dniu 13 listopada 2009 r.

Powyższe raporty udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.plast-box.com.

W okresie od daty zakończenia III kwartału 2009 do daty zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie wystąpiły żadne czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta i jego Grupy lub jego główne rynki, na które prowadzi działalność.

6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

Emitent nie jest uzależniony od patentów, licencji, umów przemysłowych, umów handlowych, umów finansowych ani od nowych procesów produkcyjnych.

W ocenie Emitenta w jego działalności nie występuje uzależnienia Emitenta od konkretnych umów zawartych w normalnym toku działalności, co nie wyklucza istnienia umów, które Emitent uznaje za istotne (znaczące) z punktu widzenia jego działalności i rentowności. Umowy te wymienione zostały w pkt. 6.4.1 poniżej.

6.4.1. Istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent

Emitent nie jest uzależniony od patentów, licencji, umów przemysłowych, umów handlowych, umów finansowych ani od nowych procesów produkcyjnych.

W ocenie Emitenta w jego działalności nie występuje uzależnienia Emitenta od konkretnych umów zawartych w normalnym toku działalności, co nie wyklucza istnienia umów, które Emitent uznaje za istotne (znaczące) z punktu widzenia jego działalności i rentowności. Umowy te wymienione zostały poniżej:

6.4.1.1. Umowy z dostawcami tworzyw sztucznych

Tworzywa sztuczne stosowane do produkcji pojemników kupowane są w oparciu o miesięczne zapotrzebowanie odpowiadające wielkości planowanej miesięcznej produkcji. Do 10-tego dnia każdego miesiąca przyjmowane są oferty cenowe od dostawców tworzyw sztucznych. W drodze negocjacji ustalane są ostateczne ceny i ilości na dany miesiąc. Zamówienia na surowce (zgodnie z zasadami ISO 9001:2000) przekazywane są faxem lub elektronicznie bezpośrednio do dostawcy. Emitent, zgodnie ze zwyczajem i praktyką handlową, co do zasady, nie zawiera umów kupna – sprzedaży w formie pisemnej dot. konkretnych dostaw surowców.

W sposób przedstawiony powyżej zostały zawarte umowy z następującymi dostawcami surowców niezbędnych do produkcji Emitenta (dostawcami tworzyw sztucznych):

- 1) **DOW Europe GmbH** - z siedzibą w Horgen, Szwajcaria,
 - przy czym w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego - z tytułu nabycia tworzyw od w/w Dostawcy Emitent dokonał płatności na kwotę: 4.005.304 zł;
- 2) **SABIC Sales Europe BV** - z siedzibą w Sittard, Holandia,
 - przy czym w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego - z tytułu nabycia tworzyw od w/w Dostawcy Emitent dokonał płatności na kwotę: 3.490.900 zł;

Ramowa Umowa Dostaw

Dodatkowo pomiędzy Emitentem (jako kupującym) a Sabic Sales Europe B.V. (jako sprzedawcą) została zawarta Ramowa Umowa Dostaw z okresem obowiązywania od dnia 1 stycznia 2009r. do dnia 31 grudnia 2009r. Produkty nabywane przez Kupującego, ich ilości i ceny zostały wymienione w załącznikach do niniejszej Umowy.

Umowa może być rozwiązana przez Stronę w przypadku naruszenia lub uchybienia jednego lub więcej postanowień Umowy, lub w przypadku gdy Strona staje się przedmiotem postępowania upadłościowego, jest niewypłacalna, podlega zarządowi przymusowemu, likwidacji, ogólnej cesji, dozorowi, zarządowi powierniczemu, sekwestrowi lub podobnemu postępowaniu lub przepisom, bądź podjęta została uchwała o rozwiązaniu lub likwidacji, bądź wyznaczony został kurator lub administrator aktywów drugiej Strony, bądź druga Strona wykonała ogólną cesję na rzecz swoich kredytodawców lub firma drugiej Strony została zlikwidowana lub rozwiązana bądź nastąpiła zmiana kontroli lub własności Kupującego po dacie wejścia w życie Umowy. Umowa interpretowana i realizowana jest zgodnie z prawem Holandii, z wykluczeniem zasad lub postanowień, które mogą wprowadzać podległość pod dowolne, inne przepisy prawne. Zgodnie z postanowieniami Umowy, spory wynikające lub związane z niniejszą Umową, w ostateczności, będą rozstrzygane przez Sąd Miasta Maastricht w Holandii bez przesądzania o prawie Sabic do wezwania Kupującego do Sądu kompetentnego lokalnie dla siedziby Kupującego.

Strony postanowiły, iż do przedmiotowej Umowy zastosowanie mają Ogólne Warunki Sprzedaży obowiązujące w Sabic Sales Europe B.V.

- 3) **Tiszai Vegyi Kombinát Rt** - z siedzibą w Tiszavjvaros, Węgry, przy czym na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego z tytułu nabycia tworzyw Emitent dokonał płatności na kwotę
 - przy czym w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego - z tytułu nabycia tworzyw od w/w Dostawcy Emitent dokonał płatności na kwotę: 2.825.740 zł;
- 4) **Ramico Ltd** - z siedzibą w Breclaw, Czechy,
 - przy czym w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego - z tytułu nabycia tworzyw od w/w Dostawcy Emitent dokonał płatności na kwotę: 2.309.873 zł;
- 5) **Slovnaft Petrochemicals** - z siedzibą w Bratysławie, Słowacja;
 - przy czym w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego - z tytułu nabycia tworzyw od w/w Dostawcy Emitent dokonał płatności na kwotę: 1.810.326 zł

6.4.1.2. Umowy z odbiorcami

1. Umowa z dnia 23 maja 2002 roku z aneksami, pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a Kujawską Fabryką Farb i Lakierów „NOBILES” Sp. z o.o. (zmiana firmy Kontrahenta na „Akzo Nobel Coatings” Sp. z o.o.) z siedzibą we Włocławku jako odbiorcą. Umowa na podstawie aneksu z 9 marca 2006 roku zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań czystych, z nadrukiem i z IML, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb wodorozcieńczalnych. Umowa nie precyzuje wartości, ze względu na wielkość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę znaczącą. Ostatni aneks zawarty w dniu 1 stycznia 2008 r. określa ceny zakupu oraz wartość rabatów rocznych ustalonych dla poszczególnych progów planowanego obrotu zawierających się w przedziale pomiędzy 1.500 tys. PLN do 3.500 tys. PLN. W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 września 2009 r. wartość dostaw zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 2.211.750,64 zł netto.
2. Umowa z dnia 1 lutego 2008 r. pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a Tikkurila Polska Spółka Akcyjna z siedzibą Dębicy jako odbiorcą. Umowę zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań czystych, z nadrukiem i z IML, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb wodorozcieńczalnych. Umowa nie precyzuje wartości, ze względu na wielkość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę znaczącą. Wcześniej, w latach 2006-2007, współpraca Emitenta z ww. kontrahentem była realizowana w oparciu o Umowę z dnia 1 marca 2003 r. W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 września 2009 r. wartość dostaw zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 1.174.826,50 zł netto.
3. Umowa z dnia 05.11.2008 pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a Sigma Kalon Deco Polska Sp. z o.o. z aneksami (zmiana firmy Odbiorcy na „PPG Deco Polska” Sp. z o.o.) Umowa zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań czystych, z nadrukiem oraz z IML, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb wodorozcieńczalnych. Umowa nie precyzuje wartości, ze względu na

wielkość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę znaczącą. Wcześniej, w latach 2006-2008, współpraca Emitenta z w/w kontrahentem była realizowana w oparciu o Umowę z dnia 1 stycznia 2004r. W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 września 2009 r. wartość dostaw zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 1.556.414,39 zł netto.

4. Umowa z dnia 26 lutego 2004 roku pomiędzy Plast-Box S.A., jako dostawcą, a Supraten S.A. z siedzibą w Kiszyniowie (Mołdawia), jako odbiorcą. Umowa zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań z nadrukiem, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania tynków i farb. Ze względu na wysokość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę znaczącą. W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 września 2009 r. wartość dostaw zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 1.274.410,56 zł netto.
5. Umowa z dnia 6 grudnia 2004 roku pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a Grupą BEKUPLAST z aneksami dotycząca produkcji przez Plast-Box S.A. pojemników z tworzyw sztucznych. Umowa ma charakter ramowy i została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2009 roku. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę pojemników z tworzyw sztucznych w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez BEKUPLAST zamówieniach okresowych. Ze względu na wysokość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę znaczącą. W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 września 2009 r. wartość dostaw zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 5.790.166,60 zł netto.
W dniu 29 września 2009 r. Emitent zawarł z Bekuplast Polska Sp. z o. o. ramową umowę współpracy, w której Strony uregulowały współpracę dot. produkcji opakowań z tworzyw sztucznych przez Plast-Box na wtryskarkach i formach Bekuplast. Zgodnie z postanowieniami umowy Plast-Box wykorzystywać będzie maszyny i urządzenia, stanowiące własność Bekuplast, określone w załączniku do Umowy. Współpraca Stron na podstawie niniejszej Umowy rozpocznie się z dniem 1 stycznia 2010 r. Umowa została zawarta na okres 3 lat.
6. Umowa z dnia 21 lutego 2002 roku pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a PPH Matres Revco Sp. z o.o. z siedzibą w Morzeszcznie jako odbiorcą. Umowa na podstawie aneksu z dnia 20 marca 2006 r. zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań czystych i z nadrukiem, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb i tynków. Ze względu na wysokość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę istotną. W okresie od dnia 1 stycznia 2009r. do dnia 30 września 2009 r. wartość dostaw zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 131.566,40 zł netto.
7. Umowa z dnia 23 maja 2006 roku z aneksami pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a Saint – Gobain Weber Terranova Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni jako odbiorcą (Aneks podpisany w dniu 1 kwietnia 2009 r. zmiana firmy odbiorcy na: Saint-Gobain Construction Products Polska Sp. z o.o.). Umowa zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań z nadrukiem, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania tynków i farb. Ze względu na wysokość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę istotną. Aneks podpisany w dniu 1 kwietnia 2009 r. określa planowaną wartość zakupów na poziomie 1.500.000 PLN. W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 września 2009 r. wartość dostaw zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 1.498.887,92 zł netto.
8. Umowa z dnia 31 lipca 2007 roku z aneksami pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a Malfarb Sp. z o.o. z siedzibą w Lewkowie. Umowa zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań czystych, z nadrukiem i z IML, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb oraz preparatów gruntujących i dezynfekujących, klejów i gładzi szpachlowych. Umowa nie precyzuje wartości, ze względu na wielkość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę znaczącą. W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 września 2009 r. wartość dostaw zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 1.556.606,08 zł netto.
9. Umowa z dnia 23/03/2009 roku zawarta w Warszawie pomiędzy Plast-Box S. A. jako dostawcą a Castorama Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie - jako odbiorcą. Umowa zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczanie wiader z nadrukiem w asortymencie i ilościach zamawianych i wykorzystywanych przez odbiorcę do dalszej odsprzedaży w sieci sklepów Castorama. Umowa nie precyzuje wartości, ze względu na wielkość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę istotną. W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 września 2009 r. wartość dostaw zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 299.156,00 zł netto.
10. W dniu 28 grudnia 2008 r. na skutek podpisania Aneksu do Umowy sprzedaży z dnia 1 marca 2006r., Emitent prolongował współpracę z „POLIFARB Ukraina” Zamkniętą Spółką Akcyjną, jako odbiorcą. Aneks przedłużył obowiązywanie Umowy na czas określony do 31 grudnia 2009 r. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań czystych, z nadrukiem i z IML, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb wodorozcieńczalnych. Wartość umowy wynosi 300.000 EUR i razem z poprzednio zawartą umową uznana przez Emitenta za umowę istotną. W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 września 2009 r. wartość dostaw zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 862.042,10 zł netto.

6.4.1.3. Umowy kupna wtryskarek oraz urządzeń peryferyjnych

1. W okresie od dnia 27 lutego 2007 r. do dnia 6 sierpnia 2008 r. Emitent, jako kupujący, zawierał z Dopak Sp. z o.o.

z siedzibą we Wrocławiu, jako sprzedającym następujące transakcje (umowy kupna – sprzedaży) w zakresie nabywania wtryskarek oraz urządzeń peryferyjnych:

- w dniu 12 lutego 2007 r. zakup przez Emitenta, wtryskarek oraz urządzeń podających i obierających automatyzujących produkcję; wartość umowy wyniosła 1.436.712,00 EUR netto (plus podatek VAT) oraz form wtryskowych, urządzeń podających i obierających automatyzujących produkcję; wartość umowy wyniosła 905.100,00 Euro netto (plus podatek VAT),
 - w dniu 9 maja 2008 r. zakup przez Emitenta wtryskarek: wartość umowy wyniosła 406.544,00 EUR netto (plus podatek VAT) oraz robotów IML; wartość umowy wyniosła 278.400,00 EUR netto (plus podatek VAT),
 - w dniu 6 sierpnia 2008 r. zakup przez Emitenta, urządzeń podających i odbierających automatyzujących produkcję oraz silosów; wartość umowy: 368.713,00 EUR netto (plus podatek VAT).
2. W okresie od dnia 19 października 2007 r. do dnia 1 września 2008 r. Emitent, jako kupujący, zawierał z Gereedschappenfabriek Van Den Brink B.V. z siedzibą w Molenweg/Harskamp w Holandii, jako sprzedającym następujące transakcje (umowy kupna – sprzedaży) w zakresie nabywania form wtryskowych i urządzeń automatyzujących produkcję:
- w dniu 19 października 2007 r. zakup przez Emitenta form wtryskowych; wartość umowy wyniosła 970.000,00 EUR (plus podatek VAT),
 - w dniu 1 września 2008 r. zakup przez Emitenta form wtryskowych i urządzeń automatyzujących produkcję; wartość umowy: 1.280.000,00 EUR (plus podatek VAT).

6.4.2. Istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest spółka zależna

W ocenie Emitenta również w działalności Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. nie występuje jej uzależnienie od konkretnych umów zawartych w normalnym toku działalności, co nie wyklucza istnienia umów, które winny zostać uznane za istotne (znaczące) z punktu widzenia działalności i rentowności Spółek Grupy kapitałowej Emitenta. Umowy te wymienione zostały w pkt. 6.4.2. poniżej.

1. W dniu 15.09.2008 r. Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie zawarła ze spółką **ООО „Торг-Траст”** Rosja. umowę o współpracy w zakresie sprzedaży Plast-Box Ukraina opakowań. Umowa zawarta została na czas określony do dnia 31 grudnia 2009 r., a w części dotyczącej rozliczeń – do końca ich przeprowadzenia. Wartości umowy określono na 700.000 EUR. W okresie od dnia 1 stycznia 2009r. do dnia 30 września 2009 r. wartość sprzedaży zrealizowanej na podstawie ww. Umowy wyniosła: 415 758, 74 EUR netto.
 2. W dniu 03.10.2008 r. Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie zawarła ze spółką VAT **„Mironovskij hliboprodukt”** Ukraina umowę o współpracy w zakresie sprzedaży Plast-Box Ukraina skrzynek polietylenowych. Umowa zawarta została na czas określony do dnia 31 grudnia 2009 r. Wartość umowy wyznacza ogólna wartość określona w specyfikacjach do umowy. W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 września 2009 r. wartość sprzedaży zrealizowanej na podstawie ww. Umowy wyniosła 6.741.403,68 UAH netto.
 3. W dniu 26.01.2009 r. Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie zawarła ze spółką **TzOW „Tikkurila Ukraina”** Ukraina umowę o współpracy w zakresie sprzedaży Plast-Box Ukraina opakowań. Umowa zawarta została na czas określony do dnia 31 grudnia 2009 r., a w części dotyczącej rozliczeń – do końca ich przeprowadzenia. W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 września 2009 r. wartość sprzedaży zrealizowanej na podstawie ww. Umowy wyniosła 1.880.350,69 UAH netto.
 4. W dniu 19.02.2009 r. Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie zawarła ze spółką **ZAO „Polifarb Ukraina”** Ukraina umowę o współpracy w zakresie sprzedaży Plast-Box Ukraina opakowań. Umowa zawarta została na czas określony do dnia 31 grudnia 2009 r., a w części dotyczącej rozliczeń – do końca ich przeprowadzenia. W okresie od dnia 1 stycznia 2009r. do dnia 30 września 2009 r. wartość sprzedaży zrealizowanej na podstawie ww. Umowy wyniosła 454 266,77 UAH netto.
5. **Umowy ze spółkami Grupy „Lacufa”**
- 1) W dniu 05.11.2008 r. Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie zawarła ze spółką **LTD „Caparol – Georgia”** Gruzja umowę o współpracy w zakresie sprzedaży Plast-Box Ukraina opakowań. Umowa zawarta została na czas określony do dnia 31 grudnia 2009 r., a w części dotyczącej rozliczeń – do końca ich przeprowadzenia. Wartość umowy określono na 40.000 EUR. W okresie od dnia podpisania umowy do dnia 30 września 2009 r. wartość sprzedaży zrealizowanej na podstawie ww. Umowy wyniosła 20.505,20 EUR.
 - 2) W dniu 23.01.2009 r. Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie zawarła ze spółką **CP Lakufa - Twier Rosja** umowę o współpracy, której przedmiotem jest sprzedaż przez Plast-Box Ukraina opakowań. Umowa zawarta została na czas określony do dnia 28 lutego 2010 r. Wartość umowy określono na 357.874 EUR. W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 września 2009 r. wartość sprzedaży zrealizowanej na podstawie ww. Umowy wyniosła 177.936, 89 EUR netto.

- 3) W dniu 23.01.2009 r. Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie zawarła ze spółką **CP Diskom OOO Białoruś** umowę o współpracy w zakresie sprzedaży Plast-Box Ukraina opakowań. Umowa zawarta została na czas określony do dnia 31 grudnia 2009 r., a w części dotyczącej rozliczeń – do końca ich przeprowadzenia. Wartość umowy określono na 500.000 EUR. W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 września 2009 r. wartość sprzedaży zrealizowanej na podstawie ww. Umowy wyniosła 127.297,24 EUR netto.
- 4) W dniu 29.01.2009 r. Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie zawarła ze spółką **TzOW "Kaparol Dnipro"** umowę o współpracy w zakresie sprzedaży Plast-Box Ukraina opakowań. Umowa zawarta została na czas określony do dnia 31 grudnia 2009 r., a w części dotyczącej rozliczeń – do końca ich przeprowadzenia. Wartość umowy określono na 500.000 EUR. W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 września 2009 r. wartość sprzedaży zrealizowanej na podstawie w/w Umowy wyniosła 1.219.238,43 UAH netto.

6. Umowy ze spółką **CURVER Sp. z o.o.**

- 1) W dniu 30.01.2007 r. Plast-Box Ukraina (dzierżawca, sprzedawca) zawarła z **Curver Poland Sp. z o.o.** (wyzierżawiający, kupujący) Umowę w zakresie współpracy dot. dzierżawy form produkcyjnych do wyrobów z tworzyw sztucznych oraz wysokości czynszów dzierżawnych. Umowa pierwotnie podpisana do dnia 31.12.2007 r. została przedłużona do dnia 31.12.2009 r. Wartość sprzedaży towarów produkowanych na formach wydzierżawionych przez Plast-Box Ukraina od dnia 01.01.2009 r. do dnia 30.09.2009 r. wyniosła 5.415,04 EUR/netto; natomiast wartość czynszu dzierżawnego z tytułu dzierżawy form wyniosła 392,22 EUR netto.
- 2) W dniu 19.03.2009 r. Plast-Box Ukraina (dzierżawca, sprzedawca) zawarła z Curver Poland Sp. z o.o. (wyzierżawiający, kupujący):
 - Umowę Nr 16, w zakresie współpracy dot. dzierżawy form produkcyjnych do wyrobów z tworzyw sztucznych oraz wysokości czynszów dzierżawnych. Umowa została zawarta na okres do 31.12.2010 r.; wartość sprzedaży towarów produkowanych na formach wydzierżawionych przez Plast-Box Ukraina do dnia 30.09.2009 r. wyniosła 45.167,91 EUR netto; natomiast wartość czynszu dzierżawnego za formy wyniosła 13.574,84 EUR netto.
 - Umowę kupna – sprzedaży nr 149-09, dotyczącą sprzedaży wyrobów plastikowych, których rodzaj i ilość określone zostały w specyfikacjach do umowy sporządzanych każdorazowo przed wysyłką. Wartość kontraktu określono na 200.000 EUR. Umowa została zawarta do dnia 31.12.2010 r.; wartość sprzedaży towarów produkowanych na formach wydzierżawionych przez Plast-Box Ukraina od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30.09.2009 r. wyniosła 6323,96 EUR netto; natomiast czynsz dzierżawny za formy nie był naliczany.
- 3) W dniu 17.04.2009 r. podpisana została Umowa Nr 17, dot. warunków dzierżawy form produkcyjnych do wyrobów z tworzyw sztucznych i wysokości czynszów dzierżawnych. Umowa została zawarta na okres do dnia 31.12.2012 r. Wartość sprzedaży towarów produkowanych na formach wydzierżawionych przez Plast-Box Ukraina od dnia 01.01.2009 r. do dnia 30.09.2009 r. wyniosła 129.938,19 EUR netto; natomiast wartość czynszu dzierżawnego za formy wyniosła 46.398,27 EUR netto.

* * *

W ocenie Emitenta w działalności innych spółek zależnych niż Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. nie występuje uzależnienie tych Spółek od konkretnych umów zawartych w normalnym toku działalności. W ramach ich działalności nie występują umowy, które winny zostać uznane za istotne (znaczące) z punktu widzenia ich działalności i rentowności.

Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, spółki zależne Emitenta: „Plast-Box Development” Sp. z o.o. a także „Plast-Box Apartments” Sp. z o.o., w ramach swojej działalności, nie zawierały umów, które należałoby uznać za umowy istotne.

6.5. ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Emitent swoje oświadczenia w odniesieniu do otoczenia rynkowego opiera na informacjach zawartych w The Future of Global Packaging, Pira International Ltd. UK/World Packaging Organization, SE, 2005 za artykułem „W pogoni za Unią” Wacława Wasiaka, Dyrektora Krajowej Izby Opakowań. Vidart nr 09 (185) - sierpień 2006, artykułem „Rynek i przemysł opakowań w Polsce” Wacława Wasiaka, Dyrektora Krajowej Izby Opakowań, na www.pakfood.pl 2009 oraz danymi statystycznymi GUS za lata 2000-2008 wraz z szacunkami na lata przyszłe za artykułem: „Przyszłość polskiego rynku opakowań”, 17 listopada 2008 r., a także w oparciu o dane Enterprise Europe Network (www.een.org.pl) i PlasticsEurope (www.plasticseurope.pl).

Emitent nie przeprowadzał badań mających na celu określenie pozycji Emitenta na rynku krajowym, ani nie są mu znane wyniki takich badań. Powyższe szacunki opierają się na dokonanej analizie raportów finansowych, a w szczególności przychodów realizowanych na rynku krajowym przez bezpośrednich konkurentów Emitenta. W ustaleniu rozmiaru rynku wykorzystano również znajomość i doświadczenie Emitenta w branży opakowań.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ MIEJSCE EMITENTA W TEJ GRUPIE

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. jest spółka Plast-Box S.A. Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku był pierwszym rokiem działalności Grupy Kapitałowej.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego w skład Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. wchodzi:

- | | |
|--|-------------------------|
| - Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku: | jako spółka dominująca, |
| - Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie, Ukraina: | jako spółka zależna, |
| - Plast-Box Development Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku: | jako spółka zależna, |
| - Plast-Box Apartments Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku: | jako spółka zależna. |

Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, w stosunku do Emitenta nie występuje podmiot dominujący w rozumieniu art. 4 ust. 14 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005, poz. 184, nr 1539).

7.1.1. Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.

W 2005 roku nastąpiła zmiana struktury udziałowców działającej na Ukrainie spółki zależnej „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. Emitent wszedł w posiadanie 100% udziałów w spółce-córce, powiększając swój udział z dotychczasowych 80%. Występujący od początku utworzenia spółki zależnej udziałowiec ukraiński: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Softswit”, wystąpił ze spółki z powodu niemożności partycypacji w jej dalszym dynamicznym rozwoju.

W roku 2005 Emitent dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Plast-Box Ukraina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Czernihowie, Ukraina w kwocie 1.910 tys. PLN, w tym:

- | | |
|---|-----------------|
| - z tytułu aportu pieniężnego w kwocie | 779 tys. PLN, |
| - z tytułu aportu niepieniężnego w kwocie | 1.131 tys. PLN. |

Utworzenie Grupy Kapitałowej było kontynuacją dotychczasowej polityki dotyczącej ekspansji Emitenta na rynek wschodni. Poprzez utworzenie na Ukrainie spółki zależnej zajmującej się produkcją opakowań plastikowych na potrzeby tego regionu Europy, zrealizowany został strategiczny cel logistyczny polegający na „zbliżeniu się do klientów” obsługiwanych dotychczas przez Emitenta. Docelowo spółka Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. przejmie większość obrotów Grupy Kapitałowej dotyczących bezpośredniej sprzedaży produktów na rynek wschodni.

W dniu 12 lutego 2007 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. Kapitał zakładowy „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. podwyższony został poprzez wniesienie aportu w postaci maszyn do przetwórstwa tworzyw sztucznych (wtryskarki, urządzenia do automatycznego odbioru wyrobów gotowych) o wartości 2.625.826,53 hrywien ukraińskich (519.965,65 USD) i po rejestracji podwyższenia wynosi 7.363.870,39 hrywien (1.426.738,59 USD).

W dniu 3 kwietnia 2007 r. Emitent dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. w formie gotówkowej o kwotę 1.343.603 hrywien ukraińskich (200.000 EUR). Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy spółki „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. wynosi 8.707.473,39 hrywien (tj. 1.436.7738,59 USD i 200.000 EUR). W dniu 30 kwietnia 2004 r. Emitent nabył 80% udziałów w spółce zależnej „Plast-Box Ukraina” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka zależna nie została objęta konsolidacją w roku 2004 ze względu na nieistotność obrotów i brak ich wpływu na przedstawienie sytuacji majątkowej oraz wynik finansowy PTS „Plast-Box” S.A.

W dniu 18.04.2008 r. Emitent dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. w formie:

- aportu o kwotę 694.986,38 USD (przedmiotem aportu były wtryskarki oraz urządzenia peryferyjne) oraz
- wkładu pieniężnego na kwotę 1.900 000.EUR.

Po podwyższeniu kapitał wynosił: 18.701.444,72 UAH tj. 2.131.724,97 USD i 2.100.000 EUR

W dniu 12.06.2008 r. Emitent dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. w formie aportu o kwotę 637.488,27 USD (w postaci form do wiader 3 l., 5 l., 10 l., centralnego systemu podawania tworzywa – zabezpieczającego automatyczne podawanie i dozowanie tworzywa bezpośrednio na wtryskarki). Po podwyższeniu kapitał wynosił i :30.501.373,71 UAH, tj. 2.769.213,24 USD i 2.100.000 EUR.

W dniu 16.09.2008 r. Emitent dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. w formie aportu o kwotę 552 284,16 USD (przedmiotem aportu była wtryskarka, urządzenia do zdobienia wiader metodą IML - roboty). Po podwyższeniu kapitał zakładowy wynosił i : 33.181.056,45 UAH, tj. 3.321.497,40 USD i 2.100.000 EUR.

W dniu 19.06.2009 r. Emitent dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. w formie aportu (w postaci urządzeń peryferyjnych: pomp, chłodni wody, sprzężarek) o kwotę 7.450,56 USD .

Po podwyższeniu kapitał zakładowy wynosi: 33.237.765,64 UAH, tj. 3.328.947,96 USD i 2.100.000 EUR.

7.1.2. Plast-Box Development Sp. z o.o.

W dniu 12 grudnia 2006 r. Emitent nabył 100% udziałów w „Plast-Box Development” Sp. z o.o. Przedmiotowa spółka, jako odrębny podmiot Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A., prowadzi swoją działalność w oparciu o przekazane przez Emitenta nieruchomości nie związane z jego działalnością podstawową (nieruchomości o charakterze rolnym). Emitent, jako właściciel nieruchomości rolnych położonych w strefie nadmorskiej: w miejscowości Wytowo (działka nr 111/1) oraz w miejscowości Machowinko (działki nr: 6/1 oraz 6/3), w roku 2006 wniósł je aportem do „Plast-Box Development” Sp. z o.o. Informacje nt. przedmiotowych gruntów zostały przedstawione w pkt. 8.1.1.2. Dokumentu Rejestracyjnego „Nieruchomości w posiadaniu spółek zależnych Emitenta”.

W związku z tym, iż nieruchomości te obecnie sklasyfikowane są jako nieruchomości rolne, a na terenach, na którym położone są posiadane przez Spółkę działki nie obowiązuje plan zagospodarowania przestrzennego, Spółka skoncentrowała swoje działania na współpracy z gminą w celu doprowadzenia do uchwalenia planu zagospodarowania przestrzennego. W 2008 r. przystąpiono do sporządzenia planu zagospodarowania. Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego trwają prace związane z uchwaleniem planu. Spółka przewiduje, iż ich finalizacja (uchwalenie stosownych planów zagospodarowania przestrzennego) winno nastąpić do końca 2010r. Po dokonaniu zmian przeznaczenia w/w nieruchomości „Plast-Box Development” Sp. z o.o. planuje ich sprzedaż, już jako nieruchomości przeznaczonych na cele budowlane.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego „Plast-Box Development” Sp. z o.o. nie osiąga żadnych przychodów z tytułu działalności. W ramach działań inwestycyjnych Spółka zleciła wykonanie koncepcji gospodarki wodno ściekowej dla posiadanych działek (koszt dokumentacji ok. 100.000 zł).

W dniu 29 grudnia 2006 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego spółki „Plast-Box Development” Sp. z o.o. do wysokości 7.120.000 PLN, przy czym udziały wysokości 6.888.500 PLN objęte zostały przez Emitenta za aport w postaci nieruchomości, a w pozostałej części tj. pozostałe udziały o wartości 206.500 PLN zostały objęte przez Emitenta za wkład pieniężny po cenie nominalnej.

Natomiast w dniu 14 marca 2007 r. Emitent dokonał kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej „Plast-Box Development” Sp. z o.o., tym razem o kwotę 540 tys. zł, w formie wkładu pieniężnego. Podwyższenie kapitału zakładowego zarejestrowane zostało przez sąd rejestrowy 27 marca 2007 r.

W dniu 23 sierpnia 2007 r. Zgromadzenie Wspólników Spółki „Plast-Box Development Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.703.000,00 zł poprzez utworzenie 5.406 nowych udziałów. Nowe udziały objęte zostały przez nowych wspólników. Podwyższenie kapitału zakładowego zarejestrowane zostało przez sąd rejestrowy 15 stycznia 2008 r.

W dniu 7 grudnia 2007 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „PLAST-BOX DEVELOPMENT” Sp. z o.o., na którym miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego w/w Spółki poprzez wniesienie przez Emitenta aportu w postaci nieruchomości niezabudowanej położonej w Machowinku gmina Ustka oznaczonej w ewidencji gruntów jako działka nr 6/5 o powierzchni 30.000 m. kw., dla której to nieruchomości prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Słupsku VII Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta KW nr SL1S/00060141/7. Kapitał zakładowy w/w Spółki w kwocie 10.363.000 zł został podwyższony o kwotę 1.590.000 zł poprzez utworzenie 3.180 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział objętych wyłącznie przez Emitenta. Podwyższenie miało na celu pozyskanie przez Spółkę pełnego obszaru, na którym planowana jest inwestycja w/w Spółki. Nowe udziały pokryte zostały w formie aportu w postaci nieruchomości przylegającej do nieruchomości Spółki zależnej. Pozyskany przez Spółkę teren pozwoli na przeprowadzenie planowanej przez Spółkę inwestycji. Podwyższenie kapitału zakładowego zarejestrowane zostało przez sąd rejestrowy 7 maja 2008 r.

W dniu 29 września 2009 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki „Plast-Box Development Sp. z o.o.”, na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 167 tys. zł w formie wkładu pieniężnego poprzez utworzenie 334 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Wszystkie nowe 334 udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęte zostały przez Emitenta. Przedmiotowe podwyższenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 27.10.2009 r. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 12.120.000 zł i dzieli się na 24.240 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Emitent posiada 18.834 udziałów o łącznej wartości 9.417.000 zł, co stanowi 77,7% kapitału i uprawnia do 77,7% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Pozostali wspólnicy posiadają 5.406 udziałów o łącznej wartości 2.703.000 zł, co stanowi 22,3% kapitału zakładowego Spółki.

7.1.3. Plast-Box Apartments Sp. z o.o.

W dniu 5 grudnia 2007 r. założona została nowa spółka zależna „PLAST-BOX APARTMENTS” Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku. Wniesione zostały do niej nieruchomości dotychczas posiadane przez „PLAST-BOX” S.A., tj.

- a) prawo użytkowania wieczystego gruntów położonych w Słupsku przy ul. Lutosławskiego oznaczonych w ewidencji gruntów numerem 595/3 o powierzchni 2,6792 ha,
- b) prawa własności budynków stanowiących odrębną nieruchomość i prawa własności budowli,

dla których to nieruchomości prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Słupsku VII Wydział Ksiąg Wieczystych, księga wieczysta Kw nr SL1S/00016913/7, a także:

- c) prawo użytkowania wieczystego gruntów położonych w Słupsku przy ul. Lutosławskiego oznaczonych w ewidencji gruntów jako działka numer 252/3 o powierzchni 740 m. kw., dla której to nieruchomości prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Słupsku VII Wydział Ksiąg Wieczystych, księga wieczysta Kw nr SL1S/00060337/8,
- d) udział w wielkości 411/10.000 w prawie użytkowania wieczystego gruntów położonych w Słupsku przy ul. Lutosławskiego oznaczonych w ewidencji gruntów jako działka numer 546 o powierzchni 4.488 m.kw., dla której to nieruchomości prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Słupsku VII Wydział Ksiąg Wieczystych, księga wieczysta Kw nr SL1S/00046535/2.

Nieruchomości, którymi dysponuje Spółka zostały przedstawione w pkt. 8.1.1.2. Dokumentu Rejestracyjnego „Nieruchomości w posiadaniu spółek zależnych Emitenta”.

Spółka zależna „PLAST-BOX APARTMENTS” Sp. z o.o. zarejestrowana została przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku w dniu 18 grudnia 2007 r. pod nr. KRS 0000295299.

Pomysł na założenie i funkcjonowanie spółki pojawił się w związku z planami Plast-Box S.A. przeniesienia do Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Przeniesienie zakładu do Strefy spowodowałoby opuszczenie nieruchomości w Słupsku, przy ul. Lutosławskiego 17 A, i stworzenie możliwości przeprowadzenia inwestycji budowlanej. Udziałowcy Spółki planowali na terenie obecnego zakładu budowę budynków mieszkalnych typu „apartamentowiec”. Kolejnym etapem byłaby sprzedaż takich budynków. Plany nie zostały jednak sprecyzowane w związku z niepozyskaniem całości środków niezbędnych do przeniesienia zakładu do strefy (emisja akcji serii F).

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego decyzja o przeniesieniu „Plast-Box” S.A. została wstrzymana, a Emitent wynajmuje od Plast-Box Apartments Sp. z o.o. nieruchomość zlokalizowaną w Słupsku, przy ul. Lutosławskiego 17 A (siedziba Emitenta), płacąc z tego tytułu miesięcznie tytułem czynszu najmu kwotę 15.500 zł netto. Szczegółowa informacja nt. przedmiotowej Umowy została zaprezentowana w pkt. 19.1. Dokumentu Rejestracyjnego.

Spółka nie poczyniła też żadnych inwestycji.

7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu podmiotami zależnymi (jednostkami zależnymi) w stosunku do Emitenta, w rozumieniu nadanym przez art. 3 ust. 1 pkt 39 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn.zm.), dla których Emitent pełni rolę podmiotu dominującego (jednostki dominującej), o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 37 powoływanej ustawy są:

- „PLAST-BOX” Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą Czernihowie Ukraina.
- „PLAST-BOX Development” Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku,
- „PLAST-BOX Apartments” Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku,

Spółki te zostały objęte konsolidacją metodą pełną:

- kapitał zakładowy spółki zależnej - „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. wynosi 33.238 tys. hrywien (2.100 tys. EUR i 3.329 tys. USD). Emitent posiada 100% kapitału zakładowego ww. Spółki,
- kapitał zakładowy spółki zależnej - „Plast-Box Development” Sp. z o.o., wynosi 11.953 tys. PLN (vide: Uwaga w pkt. 7.1.2 in fine). Emitent posiada 77,39% udziałów w kapitale zakładowym ww. Spółki.
- kapitał zakładowy spółki zależnej - „Plast-Box Apartments” Sp. z o.o. wynosi 9.001 tys. PLN i dzieli się na 180.018 udziałów po 50 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ww. Spółki.

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. ZNACZĄCE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, W TYM DZIERŻAWIONE NIERUCHOMOŚCI ORAZ OBCIĄŻENIA NA NICH USTANOWIONE

Na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2009 r. składały się środki trwałe o wartości 46.212 tys. zł, w tym:

- grunty o wartości 2.383 tys. zł,
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 6.902 tys. zł,

- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 36.355 tys. zł,
- środki transportu o wartości 520 tys. zł,
- inne środki trwałe o wartości 52 tys. zł,

środki trwałe w budowie o wartości 4.466 tys. zł.

Na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2009 r. składały się środki trwałe o wartości 44.385 tys. zł, w tym:

- grunty o wartości 2.383 tys. zł,
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 6.846 tys. zł,
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 34.588 tys. zł,
- środki transportu o wartości 524 tys. zł,
- inne środki trwałe o wartości 44 tys. zł,

środki trwałe w budowie o wartości 4.729 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2009 r. na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej składały się środki trwałe o wartości 42.119 tys. zł, w tym:

- grunty o wartości 2.383 tys. zł,
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 6.938 tys. zł,
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 32.177 tys. zł,
- środki transportu o wartości 572 tys. zł,
- inne środki trwałe o wartości 49 tys. zł,

środki trwałe w budowie o wartości 3.475 tys. zł.

Na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta na dzień 30 września 2009 r. składały się środki trwałe o wartości 35.998 tys. zł, w tym:

- grunty o wartości 1.810 tys. zł,
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 1.522 tys. zł,
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 32.297 tys. zł,
- środki transportu o wartości 345 tys. zł,
- inne środki trwałe o wartości 24 tys. zł,

środki trwałe w budowie o wartości 1.369 tys. zł.

Na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta na dzień 30 czerwca 2009 r. składały się środki trwałe o wartości 33.397 tys. zł, w tym:

- grunty o wartości 1.810 tys. zł,
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 1.546 tys. zł,
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 29.643 tys. zł,
- środki transportu o wartości 381 tys. zł,
- inne środki trwałe o wartości 17 tys. zł,

środki trwałe w budowie o wartości 1.109 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2009 roku na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta składały się środki trwałe o wartości 30.672 tys. zł, w tym:

- grunty o wartości 1.810 tys. zł,
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 1.570 tys. zł,
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 26.854 tys. zł,
- środki transportu o wartości 418 tys. zł,
- inne środki trwałe o wartości 20 tys. zł,

środki trwałe w budowie o wartości 3 475 tys. zł.

8.1.1. Nieruchomości

8.1.1.1. Nieruchomości w posiadaniu Emitenta

Emitent jest właścicielem niezabudowanych nieruchomości:

- 1) powierzchni 40.001 m² w miejscowości Redzikowo (gmina Słupsk) dla której Sąd Rejonowy w Słupsku Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą za numerem: SL1S/00089166/7; nieruchomość ta zlokalizowana jest w Słupskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

- 2) powierzchni 7.097 m² w miejscowości Karzino (gmina Słupsk), dla której Sąd Rejonowy w Słupsku Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą za numerem: SL1S/00051622/7.

Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego Emitent nie podjął decyzji odnośnie sposobu wykorzystania przedmiotowych nieruchomości. Emitent wstrzymał się z decyzją przeniesienia siedziby do Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, do Redzikowa (nieruchomość, o której mowa w pkt.1). Stosowna informacja dotycząca odłożenia inwestycji w SSSE przez Emitenta została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 15/2008 w dniu 10 marca 2008 r.

Na nieruchomości, o której mowa w pkt. 1) powyżej Emitenta ustanowione zostały następujące ograniczone prawa rzeczowe:

- 1) hipoteka umowna zwykła w kwocie 1.646.986,28 PLN na rzecz Pomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w Słupsku zabezpieczająca zapłatę reszty ceny za nabywaną nieruchomość (szczegóły transakcji zostały zaprezentowane w pkt. 22.3. Dokumentu Rejestracyjnego),
- 2) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 200.000 PLN na rzecz Pomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w Słupsku zabezpieczająca zapłatę odsetek oraz innych kosztów i należności ubocznych od niezapłaconej części ceny (szczegóły transakcji zostały zaprezentowane w pkt. 22.3 Dokumentu Rejestracyjnego).

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent w pełni spłacił wierzytelności będące podstawą ustanowienia powyższych hipotek. Emitent zwrócił się do Pomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. z wnioskiem o wyrażenie zgody na wykreślenie hipotek z ksiąg wieczystych. Sprawa w toku.

8.1.1.2 Nieruchomości w posiadaniu spółek zależnych Emitenta

Spółki zależne Emitenta są w posiadaniu nieruchomości o powierzchni 377.371,45 m². Opis posiadanych przez spółki zależne Emitenta nieruchomości istotnych z punktu widzenia prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową Emitenta zawiera Tabela 8.2.

Tabela 8.2: Nieruchomości należące do spółek zależnych Emitenta istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

L.p.	Nr księgi wieczystej	Położenie	Powierzchnia w m kw.	Tytuł prawny	Uprawniony	Przeznaczenie	Zabudowana
1. 2. 3.	SL1S/00016913/7, SL1S/00060337/8 SL1S/00046535/2	Słupsk, ul. Lutosławskiego	27.686,45 m ²	użytkowanie wieczystego	Plast-Box Apartments Sp. z o.o.	nieruchomości fabryczne*	Budynkami produkcyjno-biurowo- socjalnymi o pow. 13.837 m ²
4. 5. 6.	SL1S/00060141/7 SL1S/00083684/2 SL1S/00060910/9	Machowinko	30.000 m ² 68.001 m ² 90.084 m ²	własność	Plast-Box Development Sp. z o.o.	nieruchomość inwestycyjna**	niezabudowana
7.	SL1S/00060417/3	Wytowno	161.600 m ²				

Źródło: Emitent

* Obecnie nieruchomości te są dzierżawione na rzecz Emitenta, szczegóły umowy zostały zaprezentowane w pkt. 19.1. Dokumentu Rejestracyjnego;

** Spółka nie podjęła ostatecznej decyzji nt. ich wykorzystania – najprawdopodobniej po uchwaleniu planów zagospodarowania przestrzennego zostaną sprzedane, jako nieruchomości budowlane.

Nieruchomości należące do „Plast-Box Apartments” Sp. z o.o.:

pierwotnie nabyte w celu przeniesienia w tę lokalizację siedziby Emitenta (vide: informacja w pkt. 7.1.3. Dokumentu Rejestracyjnego). Inwestycja została zawieszona (wstrzymana została decyzja w sprawie ewentualnego przeniesienia Plast-Box S.A. do Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Redzikowie). Plany inwestycyjne dotyczące nieruchomości posiadanych przez Plast-Box Apartments funkcjonują na etapie wstępnych projektów.

Nieruchomości należące do „Plast-Box Development” Sp. z o.o.:

do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie został uchwalony plan zagospodarowania przestrzennego dla posiadanych nieruchomości (przewidywany termin uchwalenia III kwartał 2010 r.). W związku z tym Spółka nie ma sprecyzowanych planów inwestycyjnych w tym zakresie. Na dzień sporządzenia Prospektu najbardziej optymalną wydaje się być sprzedaż posiadanych nieruchomości, po uchwaleniu planu zagospodarowania przestrzennego, jako działek budowlanych.

Nieruchomości „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o.

„Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. jest właścicielem nieruchomości budynkowych o charakterze produkcyjnym i magazynowym. Nieruchomości te zlokalizowane są na terenie miasta Czernihów, na Ukrainie. Są to: hala produkcyjna o pow. 2900 m², wraz z trzema magazynami o łącznej pow. 1080 m² oraz pozostałymi budynkami towarzyszącymi (6 budowli) o łącznej pow. 1751,40 m². Natomiast grunty pod tymi nieruchomościami są przedmiotem umów dzierżawy opisanych w pkt. 22.2.2.2 – 22.2.2.4 Dokumentu Rejestracyjnego. Nieruchomości te funkcjonują w obrębie kompleksu o powierzchni 3,0446 ha, na terenie strefy przemysłowej.

Emitent planuje modernizację hal, magazynów i obiektów gospodarczych należących do „Plast – Box Ukraina” Sp. z o.o. Na posiadanych przez Spółkę nieruchomościach, w latach 2010 – 2011 realizowana będzie modernizacja istniejących hal produkcyjnych i magazynowych. Szczegóły inwestycji zostały zaprezentowane w pkt. 5.2.3. Dokumentu Rejestracyjnego.

Na nieruchomościach wniesionych przez Emitenta do jego spółek zależnych ustanowiono następujące ograniczone prawa rzeczowe:

- 1) na nieruchomości posadowionej w Słupsku, przy ul. Lutosławskiego 17A, KW SL1S/00016913/7:
 - a) hipotekę umowną kaucyjną do kwoty 9.900 tys. PLN na rzecz banku BZ WBK SA. Hipotekę ustanowiono jako zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 9.000 tys. PLN;
 - b) hipotekę umowną kaucyjną łączną do kwoty 11.500 tys. PLN na rzecz banku Nordea Bank Polska S.A. Hipotekę ustanowiono jako zabezpieczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym,
 - c) hipotekę umowną kaucyjną do kwoty 3.000 tys. PLN na rzecz banku Nordea Bank Polska S.A. Hipotekę ustanowiono jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego
- 2) na nieruchomości niezabudowanej położonej w miejscowości Machowinko, gmina Ustka, dla której Sąd Rejonowy w Słupsku, VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW SL1S/00060141/7,
 - a) hipotekę umowną zwykłą w kwocie 1.500.000 PLN,
 - b) hipotekę umowną kaucyjną do kwoty 150.000 PLN.

Hipoteki, o których mowa w pkt. 2) a)-b) ustanowiono jako czasowe zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w kwocie 3.000.000 PLN w banku BZ WBK S.A., do czasu ustanowienia zabezpieczenia podstawowego.

- 3) na nieruchomości niezabudowanej położonej w miejscowości Wytowno, gmina Ustka, dla której Sąd Rejonowy w Słupsku, VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW SL1S/00060417/3
 - a) hipotekę umowną kaucyjną do kwoty 646.400 PLN na rzecz BZ BK Finanse & Leasing S.A. Poznań. Hipotekę ustanowiono jako zabezpieczenie umowy leasingu nr WJ1/00002/2003;
 - b) hipotekę umowną kaucyjną łączną do kwoty 11.500 tys. PLN na rzecz banku Nordea Bank Polska S.A. Hipotekę ustanowiono jako zabezpieczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym,
 - c) hipotekę umowną kaucyjną do kwoty 1.500.000 PLN na rzecz banku Nordea Bank Polska S.A. Hipotekę ustanowiono jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego.

W związku z całkowitą spłatą zobowiązań, których zabezpieczeniem są hipoteki określone w pkt. 1) a) oraz 3) a) powyżej – a także uzyskaniem z banku zaświadczeń o wyrażeniu zgody na wykreślenie przedmiotowych hipotek - w dniu 23.09.2009 r. Emitent złożył do sądu wieczystoksięgowego stosowny wniosek o wykreślenie tych hipotek. Sprawa z wniosku Emitenta w toku.

8.1.2. Inne znaczące aktywa rzeczowe

Istotną pozycję rzeczowych aktywów trwałych Emitenta oprócz nieruchomości stanowią maszyny i urządzenia produkcyjne. Trzon produkcyjny na dzień 30 września 2009 r. stanowiły następujące aktywa trwałe:

- wtryskarki	o wartości 11.442 tys. zł,
- formy wtryskowe	o wartości 9.911 tys. zł,
- maszyny do nadruku	o wartości 2.609 tys. zł,
- roboty przemysłowe	o wartości 3.636 tys. zł,
- system chłodzenia	o wartości 1.564 tys. zł,
- silosy do tworzywa	o wartości 819 tys. zł,
- agregaty chłodnicze	o wartości 274 tys. zł,
- suwnice	o wartości 206 tys. zł.

Istotną pozycję rzeczowych aktywów trwałych Plast-Box Ukraina Sp. z o. o. na dzień 30 września 2009 r. stanowią:

- formy wtryskowe	o wartości 181 tys. zł,
- wtryskarki	o wartości 2.322 tys. zł,
- roboty przemysłowe	o wartości 795 tys. zł.

Istotną pozycję aktywów trwałych Plast-Box Development Sp. z o.o. stanowią grunty o wartości 11.182 tys. zł wykazane w bilansie jako inwestycje długoterminowe.

Istotną pozycję rzeczowych aktywów trwałych Plast-Box Apartments Sp. z o.o. stanowią:

- grunty o wartości 573 tys. zł,
- budynki i budowle o wartości 4.673 tys. zł.

Ponadto, w okresie od dnia 30 września 2009 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent nabył rzeczowe aktywa trwałe o łącznej wartości 768 tys. zł, w tym:

- formy wtryskowe o wartości 424 tys. zł,
- roboty odbierające o wartości 175 tys. zł,
- modernizacja form wtryskowych o wartości 135 tys. zł,
- pozostałe nakłady o wartości 34 tys. zł.

8.1.3. Obciążenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta

W ramach prowadzonej działalności, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent ustanowił następujące obciążenia na rzeczowych aktywach trwałych (w formie zastawów rejestrowych):

- 1) zastaw rejestrowy na rzecz Banku DnB Nord Polska SA z siedzibą w Warszawie z tytułu zabezpieczenia kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 7.558,2 tys. zł, na następujących aktywach: wtryskarkach, maszynach offsetowych do nadruku, silosach, suwnicy, robotach oraz systemie podawania tworzywa o wartości łącznej 5.252 tys. PLN i 317 tys. EUR.
- 2) zastaw rejestrowy na rzecz Banku Zachodniego WBK SA z siedzibą we Wrocławiu z tytułu kredytu inwestycyjnego w kwocie 3.000,0 tys. zł na wtryskarkach, robotach oraz dozownikach o wartości łącznej 1.927,8 tys. PLN i 1.264,7 tys. EUR.
- 3) zastaw rejestrowy na rzecz Banku Nordea Bank Polska SA z siedzibą w Gdyni z tytułu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego w kwocie 3.000,- tys. zł na formach wtryskowych wartości łącznej 1.001,- tys. EUR, co stanowiło równowartość na dzień złożenia wniosku o udzielenie kredytu: 3.403,4 tys. PLN. Wartość zastawu według cesji na dzień 14.07.2009 r.: 4.313,8 tys. PLN.

Emitent na bieżąco realizuje wszystkie zobowiązania wynikające z umów, na podstawie których wierzyciele Emitenta dokonali zabezpieczenia na nieruchomości i ruchomym majątku trwałym Plast-Box S.A.

W opinii Emitenta nie istnieje ryzyko związane z możliwością utraty składników majątku Emitenta.

8.1.4 Planowane środki trwałe Emitenta oraz spółek jego Grupy kapitałowej

Emitent planuje w przyszłości nabywać rzeczowe aktywa trwałe. Szczegóły tego typu operacji zostały zaprezentowane w pkt. 5.2.3 Dokumentu Rejestacyjnego.

Emitent, do końca 2009 r. zamierza nabyć rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 660 tys. zł natomiast w 2010 r. ma to być kwota 23.300 tys. zł. W 2009 r. Emitent planuje zakup środków trwałych służących bezpośrednio do produkcji elementów z tworzywa sztucznego (formy wtryskowe, roboty IML) na kwotę ok. 660 tys. zł.

W pierwszej połowie 2010 r. Emitent planuje poniesienie kolejnych nakładów na zakup form wtryskowych oraz robotów IML w wysokości ok. 1.540 tys. zł. W okresie do końca 2010 r. Spółka zakłada realizację budowy nowego magazynu zlokalizowanego na terenie istniejącego zakładu w Słupsku.

W ramach inwestycji, dotyczącej poszerzenia asortymentu, tj. kartuszy (jednorazowych pojemników z tworzyw sztucznych), dokonywanej na terenie zakładu w Słupsku, Emitent planuje zakupić niezbędne w tym celu środki produkcji (tj. wtryskarki, formy oraz roboty IML). Zakup przedmiotowych aktywów planowany jest na koniec drugiego kwartału 2010 r.

W ramach planowanych działań dotyczących inwestycji „Plast – Box Ukraina” Sp. z o.o., przeprowadzone zostaną prace adaptacyjne wcześniej zakupionego obiektu, umożliwiające dalszy rozwój produkcji pod względem technologiczno-logistycznym. W związku z powyższym realizowana będzie na Ukrainie budowa obiektu produkcyjno - logistycznego wraz z otoczeniem techniczno – technologicznym (suwnice, agregaty chłodnicze, etc.), jak również zakup nowych form do produkcji oraz nowych maszyn wraz z oprzyrządowaniem, celem zwiększenia mocy produkcyjnych zakładu. Cała inwestycja będzie realizowana etapami. Rozpoczęcie inwestycji planowane jest na I kwartał 2010 r. a zakończenie etapami w ciągu dwóch lat.

8.2. OPIS ZAGADNIENI I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Z uwagi na rodzaj prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, do Emitenta nie mają zastosowania wymogi posiadania zezwoleń lub koncesji na prowadzenie działalności gospodarczej.

Działalność prowadzona przez Emitenta wpływa na następujące elementy środowiska:

- powierzchnię ziemi
- powietrze atmosferyczne.

Zdaniem Emitenta wpływ prowadzonej działalności na wody powierzchniowe nie jest istotny.

W zakresie korzystania ze środowiska naturalnego, Spółka korzysta z następujących pozwoleń:

- decyzja nr 4/2007 z dnia 20.07.2007 r. Prezydenta Miasta Słupska orzekająca pozwolenia na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza – ważna do 20.07.2017 r.,
- decyzja nr 5/2006 z dnia 23.10.2006 r. Prezydenta Miasta Słupska orzekająca pozwolenie na wytwarzanie odpadów w wyniku produkcji opakowań z tworzyw sztucznych oraz orzekająca zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie odzysku, zbierania i transportu odpadów. - ważna do 19.10.2016 r.

Ze względu na prowadzoną w Spółce politykę zapewnienia jakości oraz stosowanie prawidłowej gospodarki korzystania ze środowiska, Spółka nie przewiduje w przyszłości problemów związanych z gospodarczym korzystaniem ze środowiska oraz uzyskiwanie (przedłużaniem) stosownych decyzji i zezwoleń, w tym w szczególności zezwolenia na wytwarzanie odpadów.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

9.1. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Niniejsze informacje dotyczące sytuacji operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta zostały opracowane na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2006, 2007, 2008, sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2008 roku, sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2009 roku oraz sprawozdania finansowego za trzy kwartały 2008 roku, a także sprawozdania finansowego za trzy kwartały 2009 roku.

Tabela 1. Struktura przychodów ze sprzedaży

	<i>3 kwartały 2009</i>		<i>3 kwartały 2008</i>		<i>I poł. 2009</i>		<i>I poł. 2008</i>		<i>Rok 2008</i>		<i>Rok 2007</i>		<i>Rok 2006</i>	
	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział
1. Wiadra	43 645	83,30%	44 885	82,70%	28 071	83,70%	29 422	82,00%	58 417	83,40%	48 956	78,10%	44 992	83,90%
2. Skrzynki	7 783	14,80%	7 669	14,10%	4 774	14,20%	5 393	15,00%	9 415	13,50%	11 246	17,90%	6 031	11,20%
Przychody ze sprzedaży usług	240	0,50%	787	1,50%	161	0,50%	483	1,30%	995	1,40%	718	1,10%	710	1,30%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	51 668	98,60%	53 341	98,30%	33 006	98,40%	35 298	98,30%	68 827	98,30%	60 920	97,10%	51 733	96,40%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	727	1,40%	950	1,70%	540	1,60%	604	1,70%	1 202	1,70%	1 801	2,90%	1 932	3,60%
RAZEM	52 395	100,00%	54 291	100,00%	33 546	100,00%	35 902	100,00%	70 029	100,00%	62 721	100,00%	53 665	100%

Źródło: Emitent

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej jest sprzedaż wiader i skrzynek. W sumie sprzedaż produktów stanowiła w latach 2006-2008, w pierwszym półroczu 2009 r. i po 3 kwartałach 2009 r., ponad 90% wszystkich przychodów, z czego sprzedaż wiader była źródłem ponad 75% przychodów w prezentowanych okresach. Drugim, co do istotności źródłem przychodów jest sprzedaż skrzynek, która w kolejnych okresach stanowiła ponad 10% przychodów ze sprzedaży spółki. Przychody ze sprzedaży towarów nie przekroczyły w prezentowanych okresach 5% przychodów ogółem.

Najważniejsze czynniki kształtujące sytuację operacyjno-finansową Grupy Kapitałowej w latach 2006, 2007, 2008, po pierwszym półroczu 2009 r. i po trzech kwartałach 2009 roku.

Do najważniejszych czynników kształtujących sytuację operacyjno-finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz wyniki przez nie osiągnięte w prezentowanych okresach należały:

- Ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce i na Ukrainie, która ma bezpośredni wpływ na poziom popytu na produkty Emitenta,
- Koniunktura w branży budowlanej, chemicznej (głównie segment farb i lakierów) oraz spożywczej – głównych odbiorców produktów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej,
- Ceny najważniejszych surowców (polipropylenu i polietylenu),
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN mającego wpływ na poziom kosztów surowców oraz wyniki sprzedaży zagranicznej,
- Poziom natężenia konkurencji na rynku,
- Efektywność utrzymywania dobrych relacji z kluczowymi odbiorcami i pozyskiwanie nowych klientów, w szczególności na rynku ukraińskim i innych rynkach wschodnich,
- Możliwość pozyskania środków z kolejnych emisji akcji pozwalających na inwestycje skutkujące unowocześnieniem procesu produkcji oraz wzrostem pozycji konkurencyjnej spółek Grupy.

9.1.1. Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Grupy Kapitałowej

Do roku 2006 różnice pomiędzy skonsolidowanymi a jednostkowymi danymi finansowymi są niewielkie. Wynika to z faktu, że działalność produkcyjna i sprzedażowa ukraińskiej spółki zależnej Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. była w skali działalności Grupy Kapitałowej niewielka.

Od roku 2007 zanotowano istotne zwiększenie rozmiarów działalności produkcyjnej i sprzedażowej ukraińskiej spółki zależnej.

Tabela 2. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej

	3 kwartały 2009	3 kwartały 2008	I poł. 2009	I poł. 2008	2008	2007	2006
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	52 395	54 291	33 546	35 902	70 029	62 721	53 665
Zysk brutto ze sprzedaży (tys. zł)	15 963	8 734	10 247	5 530	12 738	11 082	9 555
EBITDA (tys. zł)	11 088	4 295	7 043	2 491	6 560	5 423	3 784
Zysk operacyjny (tys. zł)	7 694	868	4 821	260	1 881	1 675	512
Zysk netto (tys. zł)	5 467	212	3 207	-64	739	410	-10
Aktywa ogółem (tys. zł)	94 512	95 529	93 498	88 771	87 721	76 989	63 286
Kapitał własny (tys. zł)	61 061	63 387	61 280	59 464	56 588	37 174	36 363
Rentowność brutto sprzedaży	30,5%	16,1%	30,5%	15,4%	18,2%	17,7%	17,8%
Rentowność EBITDA	21,2%	7,9%	21,0%	6,9%	9,4%	8,6%	7,1%
Rentowność działalności operacyjnej	14,7%	1,6%	14,4%	0,7%	2,7%	2,7%	1,0%
Rentowność netto	10,4%	0,4%	9,6%	-0,2%	1,1%	0,7%	0,0%
Rentowność aktywów ogółem*	5,8%	0,2%	3,4%	-0,1%	0,8%	0,5%	0,0%
Rentowność kapitału własnego*	9,0%	0,3%	5,2%	-0,1%	1,3%	1,1%	0,0%

Źródło: Emitent

* wartości wskaźników rentowności aktywów netto i rentowności kapitałów własnych za I półrocze 2009 r. i I półrocze 2008 r. oraz za 3 kwartały 2009 r. i 3 kwartały 2008 r. są obliczone na podstawie odpowiednio półrocznych i kwartalnych wyników Emitenta i są nieporównywalne z wartościami tych wskaźników obliczonymi dla okresów o innej długości

Zasady wyliczania wskaźników:

– wskaźniki rentowności – stosunek odpowiednich wielkości zysku ze sprzedaży, zysku operacyjnego, zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację oraz zysku netto za dany okres do przychodów ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów,

– wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – zysk netto w danym okresie/stan aktywów na koniec danego okresu,

– wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – zysku netto w danym okresie/stan kapitałów własnych na koniec danego okresu.

W 2006 roku nastąpiła poprawa efektów działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej. Tendencje te związane są z poprawą sytuacji w branży, wzrostem popytu na wyroby Grupy oraz z przeprowadzoną restrukturyzacją Emitenta i stabilnym wzrostem spółki zależnej na Ukrainie. W roku 2006 w Grupie Kapitałowej widoczne już były korzystne efekty restrukturyzacji spółki polskiej, co miało wpływ na zwiększenie wolumenów produkcji. Nastąpił również dynamiczny wzrost obrotów spółki ukraińskiej. Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała 17,8% rentowności brutto na sprzedaży i 7,1% rentowności EBITDA i 1,0% rentowności operacyjnej.

W 2007 roku przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 16,9% w stosunku do roku poprzedniego. Zysk brutto na sprzedaży zwiększył się o 16,0%, rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 17,7% i była o 0,1 pp. niższa niż w roku poprzednim. W 2007 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała wskaźnik rentowności EBITDA na poziomie 8,6%, wskaźnik rentowności netto na poziomie 0,7%. Osiągnięty dodatni wynik finansowy netto w kwocie 410 tys. PLN pozwolił na osiągnięcie ROE na poziomie 1,1%.

Niewątpliwym wpływem na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku 2007 miały nakłady inwestycyjne pochodzące ze środków pozyskanych przez Emitenta pod koniec 2006 roku z emisji akcji w kwocie 13 261 tys. PLN netto (po potrąceniu kosztów emisji). Około 90% z tej sumy Grupa wydatkowała na zakupy inwestycyjne, obejmujące nowe maszyny i urządzenia produkcyjne, realizując nakreśloną strategię ciągłego doskonalenia organizacji produkcji i poprawy wydajności pracy. Część z tych zakupów (16,2%) dotyczyła odnowienia parku maszynowego w spółce zależnej Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.: wtryskarki i roboty przemysłowe.

W 2008 roku przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 11,7% w stosunku do roku poprzedniego. Spółka osiągnęła rentowność brutto na sprzedaży na poziomie 18,2%, co oznaczało poprawę o 0,5 pp. w stosunku do roku poprzedniego. Rentowność EBITDA zwiększyła się do poziomu 9,4%, rentowność zysku operacyjnego została osiągnięta na poziomie porównywalnym ze wskaźnikiem z roku poprzedniego. Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła wynik netto na poziomie 739 tys. PLN, co dało wskaźnik rentowności netto lepszy o 0,4 pp. od wskaźnika z 2007 roku.

Poprawa efektów działalności była możliwa dzięki inwestycjom w infrastrukturę produkcyjną przy jednoczesnym spadku kosztów surowca wykorzystywanego do produkcji oraz sprzyjającemu kursowi EUR/PLN.

Priorytetowym zadaniem w 2008 roku było zwiększenie rynku odbiorców przy zastosowaniu konkurencyjnej marży. Realizacja takiej strategii miała za zadanie pozwolić na automatyczny wzrost zysku na sprzedaży w przyszłych okresach, w związku z wprowadzeniem wysoce wydajnych form wtryskowych zakupionych ze środków pochodzących z przeprowadzonej na początku 2008 roku emisji akcji (Emitent pozyskał z rynku środki w kwocie 22 242 tys. PLN netto, po potrąceniu kosztów emisji).

W pierwszych 6 miesiącach 2009 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 6,6%. Rentowność brutto na sprzedaży zwiększyła się prawie dwukrotnie z 15,4% do 30,5%, co spowodowało wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 85,3%. Rentowność EBITDA osiągnęła poziom 21,0%, o 14,1 pp. więcej niż w pierwszej połowie 2008 roku. Rentowność działalności operacyjnej zwiększyła się o 13,7 pp., natomiast wskaźnik rentowności netto osiągnął poziom 9,6%.

W pierwszych 9 miesiącach 2009 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 3,5%.

W pierwszych 9 miesiącach 2009 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 3,5%. Rentowność brutto na sprzedaży zwiększyła się prawie dwukrotnie z 16,1% do 30,5%, co spowodowało wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 82,8%. Rentowność EBITDA osiągnęła poziom 21,2%, o 13,3 pp. więcej niż w pierwszych 9 miesiącach 2008 roku. Rentowność działalności operacyjnej zwiększyła się o 13,1 pp., natomiast wskaźnik rentowności netto osiągnął poziom 10,4%.

Podczas, gdy priorytetowym zadaniem w całym 2008 roku było zwiększenie rynku odbiorców przy zastosowaniu konkurencyjnej marży, tak 3 kwartały 2009 były efektem realizacji wspomnianej strategii. Realizacja strategii pozwoliła zwiększyć rentowność sprzedaży, przy sprzyjających czynnikach zewnętrznych w postaci spadku kosztów zużycia surowców produkcyjnych i wzroście kursu EUR/PLN oraz czynników wewnętrznych związanych z wprowadzeniem wysoce wydajnych form wtryskowych zakupionych ze środków pochodzących z emisji akcji w 2008 roku.

Można uznać, iż regułą w działalności Spółki jest poprawa jej wyników w przypadku niskich cen tworzywa produkcyjnego oraz pogorszenie w przypadku cen wysokich.

Na cenę tworzywa kwotowanego w EUR wpływa kurs walutowy EUR/PLN. Wysoki kurs EUR/PLN w powiązaniu z niskimi cenami tworzywa w EUR daje sytuację korzystną z powodu poprawy konkurencyjności sprzedaży eksportowej.

Poniżej zaprezentowano kształtowanie się cen tworzywa oraz kursu EUR/PLN w omawianych okresach, co miało wpływ na osiągane wyniki w powiązaniu z pozostałymi wymienionymi czynnikami.

SUROWIEC

W 2006 roku średnia cena jednego kilograma polipropylenu (PP), stanowiącego 83,8% produkcji, wyniosła 4,33 PLN/kg.

Średnia cena jednego kilograma polietylenu (PE) stanowiącego 16,2% produkcji wyniosła w 2006 roku 3,75 PLN/kg.

W 2007 roku średnia cena kg jednego kilograma polipropylenu (77,4% udziału w produkcji) wyniosła 4,39 PLN/kg, co stanowiło wzrost o 1,4% w odniesieniu do 2008 roku. Średnia cena polietylenu (22,6% udziału w produkcji) wyniosła w 2007 roku 4,19 PLN/kg co oznacza wzrost o 11,7% w stosunku do 2006 roku. Szczególnie drogi surowiec (PP) wpływał na koszty zużycia w okresie od sierpnia do października 2007 roku, kiedy cena kilograma PP osiągnęła poziom w przedziale 4,58-4,66 PLN/kg.

W 2008 roku średnia cena kg polipropylenu (82% udziału w produkcji) wyniosła 4 PLN/kg, co oznacza spadek w stosunku do 2007 roku o 8,9%. Średnia cena polietylenu (18% udziału w produkcji) w omawianym okresie wyniosła 3,84 PLN/kg, co stanowi spadek o 8,4% w stosunku do 2007 roku.

W okresie trzech kwartałów 2009 roku nastąpił silny spadek cen tworzyw na rynkach międzynarodowych, co bezpośrednio przełożyło się na spadek cen surowców wykorzystywanych przez Plast-Box SA. Średnia cena polipropylenu w omawianym okresie (82,6% udziału w produkcji) była o 18,8% niższa niż średnia w 2008 roku i wyniosła 3,28 PLN/kg. W przypadku polietylenu (17,4% udziału w produkcji) spadek wyniósł jedynie 7,9% osiągając poziom 3,57 PLN/kg.

KURS EURO

W 2006 roku kurs EUR/PLN notował stabilne poziomy a wahanie przebiegały w granicach +/- 6% w przedziale 3,79 a 4,02 EUR/PLN. Średni kurs w 2006 roku wyniósł 3,8959 EUR/PLN.

W 2007 roku rozpiętość kursu była nieznacznie większa z zarysowującą się tendencją spadkową od lutego 2007 roku, kiedy kurs osiągnął poziom 3,90 EUR/PLN. W grudniu 2007 roku kurs spadł do poziomu 3,60 EUR/PLN czyli o 7,7% od szczytu w omawianym roku. Średni kurs za 2007 rok wyniósł 3,7845 EUR/PLN i był niższy w stosunku do 2006 roku o 2,9%.

W 2008 roku kurs EUR/PLN osiągnął historyczne minimum na poziomie 3,26 co miało miejsce w miesiącu lipcu tego roku. Od tego momentu kurs wzrósł do poziomu 4,02 EUR/PLN w grudniu 2008 czyli o 23,3%. Średni kurs za 2008 rok wyniósł 3,5132 co oznacza spadek o 7,2% w odniesieniu do 2007 roku.

W 3 kwartałach 2009 roku kurs EUR/PLN wciąż podlegał silnym wahaniom mieszczącym się w przedziale od 3,92 (styczeń 2009) do 4,9 (luty 2009). Średni kurs w 3 kwartałach 2009 wyniósł 4,38 i był wyższy od notowanego w 2008 roku o 27,7%.

Wskaźniki płynności

Tabela 3. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

	3 kwartały 2009	3 kwartały 2008	I poł. 2009	I poł. 2008	2008	2007	2006
Wskaźnik płynności bieżącej	1,5	2,1	1,6	1,8	1,5	1,5	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	0,8	1,2	0,9	1,1	0,8	0,8	0,8

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do sumy stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,
- wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności

W latach 2006-2008 wskaźniki płynności Emitenta osiągały zbliżone poziomy.

W roku 2006 Grupa Kapitałowa zmniejszyła poziom finansowania zewnętrznego aktywów co skutkowało poprawą płynności. Wskaźnik płynności bieżącej wynosił 1,3 a wskaźnik płynności szybkiej 0,8.

W 2007 roku w porównaniu do roku poprzedniego wskaźnik płynności bieżącej zwiększył się do poziomu 1,5, co było wynikiem zmniejszenia poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 7% w 2007 roku w porównaniu do 2006 roku, przy nieznacznym 1,3% wzroście aktywów obrotowych. Wskaźnik płynności szybkiej pozostał na zbliżonym poziomie.

W 2008 roku wskaźniki płynności pozostawały na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego.

W pierwszej połowie 2009 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej na dzień bilansowy zmniejszyły się do poziomów odpowiednio 1,6 oraz 0,9. Wynikało to ze zmniejszenia aktywów obrotowych o 6,7% i zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych o 9,3%, jak również z przekwalifikowania części kredytów z długoterminowych na krótkoterminowe w związku z terminem spłaty przypadającym w okresie poniżej jednego roku.

Po 3 kwartałach 2009 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej na dzień bilansowy zmniejszyły się do poziomów odpowiednio 1,5 oraz 0,8. Wynikało to ze zmniejszenia aktywów obrotowych o 6,5% i zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych o 33,0%, jak również z przekwalifikowania części kredytów z długoterminowych na krótkoterminowe w związku z terminem spłaty przypadającym w okresie poniżej jednego roku.

9.1.2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej, jej zmiany i wynik na działalności operacyjnej oraz opis przyczyn istotnych zmian w zakresie koniecznym do zrozumienia i oceny działalności Grupy Kapitałowej jako całości

Pogłębiona analiza sytuacji finansowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej i osiąganych wyników operacyjnych oraz opis przyczyn ich istotnych zmian zamieszczone zostały w punkcie 9.1.1. przy analizie wskaźników rentowności.

9.1.2.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Tabela 4. Przychody

	3 kwartały 2009		3 kwartały 2008		I poł. 2009		I poł. 2008		Rok 2008		Rok 2007		Rok 2006	
	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział
1. Wiadra	43 645	83,3%	44 885	82,7%	28 071	83,7%	29 422	82,0%	58 417	83,4%	48 956	78,1%	44 992	83,9%
2. Skrzynki	7 783	14,8%	7 669	14,1%	4 774	14,2%	5 393	15,0%	9 415	13,5%	11 246	17,9%	6 031	11,2%
Przychody ze sprzedaży usług	240	0,5%	787	1,5%	161	0,5%	483	1,3%	995	1,4%	718	1,1%	710	1,3%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	51 668	98,6%	53 341	98,3%	33 006	98,4%	35 298	98,3%	68 827	98,3%	60 920	97,1%	51 733	96,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	727	1,4%	950	1,7%	540	1,6%	604	1,7%	1 202	1,7%	1 801	2,9%	1 932	3,6%
RAZEM	52 395	100,0%	54 291	100,0%	33 546	100,0%	35 902	100,0%	70 029	100,0%	62 721	100,0%	53 665	100,0%

Źródło: Emitent

* Wartość materiałów ujawnionych w wierszu obejmuje również wartości materiałów, których pierwotnym przeznaczeniem był cel produkcyjny. W trakcie procesu produkcyjnego przekwalifikowano przeznaczenia niektórych materiałów i sprzedano (w szczególności dotyczy to etykiet i oleju do maszyn). Przychody ze sprzedaży materiałów w Grupie Kapitałowej wynosiła w 2006 r. - 102 tys. zł, w 2007 r. - 17 tys. zł, w 2008 r. - 31 tys. zł, a w ciągu trzech kwartałów 2009 r. - 23 tys. zł.

Najistotniejszą pozycją przychodów Grupy Kapitałowej są przychody ze sprzedaży wiader. W całym analizowanym okresie stanowią one ponad 75% przychodów ze sprzedaży ogółem. Drugim istotnym składnikiem są przychody ze sprzedaży skrzynek, które w całym analizowanym okresie stanowią ponad 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz przychody ze sprzedaży usług stanowią w całym analizowanym okresie mniej niż 5% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Siłą napędową przychodów ze sprzedaży jest segment wiader, który wzrósł od 2006 do 2008 roku o 29,8% (kolejno 8,8% w 2007 roku w stosunku do 2006 roku i 19,3% w 2008 roku w porównaniu do 2007 roku). Przychody ze sprzedaży skrzynek zwiększyły się o 56,1% w okresie od 2006 roku do 2008 roku, w 2007 roku zwiększyły się o 86,5%, natomiast w 2008 roku zmniejszyły się o 16,3%.

W pierwszej połowie roku 2009 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody ze sprzedaży wiader oraz przychody ze sprzedaży skrzynek zmniejszyły się odpowiednio o 4,6% i 11,5%.

W ciągu trzech pierwszych kwartałów 2009, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, przychody ze sprzedaży wiader oraz przychody ze sprzedaży skrzynek zmieniły się odpowiednio o -2,8% i 1,5%.

9.1.2.2. Wskaźniki rotacji

Tabela 5. Cykle rotacji głównych składników majątku obrotowego Grupy Kapitałowej

	3 kwartały 2009	3 kwartały 2008	I poł. 2009	I poł. 2008	2008	2007	2006
Cykl rotacji zapasów	75	69	69	64	66	75	68
Cykl rotacji należności	64	72	75	75	55	62	47

Cykl rotacji zobowiązań	49	37	39	49	42	61	64
Cykl operacyjny	139	141	144	139	121	137	116
Cykl konwersji gotówki	90	104	105	90	78	76	52

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

– cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec danego okresu 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 koniec danego okresu 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 koniec danego okresu 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.

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów Grupy Kapitałowej charakteryzuje się wahaniami w analizowanym okresie. W 2007 roku zwiększył się do 75 dni z 68 dni w 2006 roku, stan zapasów na dzień bilansowy w 2007 roku zwiększył się o 28,2% przy wzroście przychodów ze sprzedaży o 16,9%. Na koniec 2008 roku stan zapasów pozostał na zbliżonym poziomie do 2007, co przy zwiększeniu przychodów o 11,7% obniżyło wskaźnik rotacji zapasów do 66 dni. Na koniec pierwszej połowy 2009 roku stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług był mniejszy o 24,2% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, co również wpłynęło na skrócenie wskaźnika cyklu zobowiązań z 49 do 39 dni. Po 3 kwartałach 2009 roku stan zapasów utrzymywał się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu 2008 roku, wskaźnik rotacji zapasów w dniach zwiększył się o około 6 dni.

Wskaźnik rotacji należności zwiększył się o 15 dni w 2007 roku w porównaniu do 2006 roku w wyniku zwiększenia stanu należności na dzień bilansowy o 52,7% przy wzroście przychodów ze sprzedaży o 16,9%. Na koniec 2008 roku należności pozostały na zbliżonym poziomie w porównaniu do 2007 roku, co przy wzroście przychodów spowodowało skrócenie cyklu rotacji należności do 55 dni. Cykl rotacji należności osiągnął najwyższy poziom po 3 kwartałach 2009 roku oraz po 3 kwartałach 2008 roku.

Wskaźnik rotacji zobowiązań zmniejszył się w 2008 roku w porównaniu do 2007 roku o 19 dni, co było spowodowane zmniejszeniem stanu zobowiązań na dzień bilansowy o 23% w porównaniu do 2007 roku. Po 3 kwartałach 2009 roku stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług był większy o 29,9% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, co wpłynęło na wydłużenie wskaźnika cyklu zobowiązań z 37 do 49 dni.

Cykl konwersji gotówki ulega znacznym wahaniam w prezentowanych okresach, rok 2006 wskazuje na krótszy czas odzyskiwania gotówki zaangażowanej w działalność operacyjną Grupy Kapitałowej w stosunku do innych okresów.

9.1.2.3. Wskaźniki zadłużenia

Tabela 6. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej

	3 kwartały 2009	3 kwartały 2008	I poł. 2009	I poł. 2008	2008	2007	2006
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	35,4%	33,6%	34,5%	33,0%	35,5%	51,7%	42,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13,4%	17,3%	13,1%	12,5%	13,8%	27,8%	11,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	54,8%	50,7%	52,6%	49,3%	55,0%	107,1%	74,0%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	64,6%	66,4%	65,5%	67,0%	64,5%	48,3%	57,5%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

– wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań krótko- i długoterminowych do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności spółki,

– wskaźnik zadłużenia długoterminowego – relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności,

– wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych,

– wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi – stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia charakteryzuje się stabilnością od roku 2008. Udział zobowiązań krótko i długoterminowych w pasywach Grupy Kapitałowej zmniejszył się z poziomu 51,7% w roku 2007, do 34,5% na koniec pierwszej połowy 2009 roku, do 35,4% po 3 kwartałach 2009 roku. Poziom długoterminowego zadłużenia kredytowego Grupy Kapitałowej zwiększył się w 2007 roku do 21,4 mln PLN. Od 2008 roku poziom tego wskaźnika wynosił 13,8% na koniec 2008 roku, 12,5% na koniec pierwszej połowy 2008 roku i 13,1% na koniec pierwszej połowy 2009 roku, 17,3% po 3 kwartałach 2008 roku i 13,4% po 3 kwartałach 2009 roku.

Od 2008 roku spółka finansuje ponad 60% majątku trwałego kapitałami własnymi.

9.2. WYNIK OPERACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik operacyjny Grupy Kapitałowej Emitenta w prezentowanych okresach należały:

- Ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce i na Ukrainie, która ma bezpośredni wpływ na poziom popytu na produkty Emitenta,
- Koniunktura w branży budowlanej, chemicznej (głównie segment farb i lakierów) oraz spożywczej – głównych odbiorców produktów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej,
- Ceny najważniejszych surowców (polipropylenu i polietylenu),
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN mającego wpływ na poziom kosztów surowców oraz wyniki sprzedaży zagranicznej,
- Poziom natężenia konkurencji na rynku,
- Efektywność utrzymywania dobrych relacji z kluczowymi odbiorcami i pozyskiwanie nowych klientów, w szczególności na rynku ukraińskim i innych rynkach wschodnich,
- Możliwość pozyskania środków z kolejnych emisji akcji pozwalających na inwestycje skutkujące unowocześnieniem procesu produkcji oraz wzrostem pozycji konkurencyjnej spółek Grupy.

Kształtowanie się wyniku operacyjnego Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz wpływ ww. czynników na wynik operacyjny szczegółowo omówione zostały w punkcie 9.1.1., przy analizie wskaźników rentowności.

Wedle najlepszej wiedzy Spółki nie istnieją jakichkolwiek elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta poza czynnikami wskazanymi w Części II Prospektu - Czynniki Ryzyka.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

Analizy zasobów kapitałowych dokonano na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2006, 2007 i 2008 na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 3 kwartały 2008 roku oraz za 3 kwartały 2009 roku. Sprawozdania skonsolidowane za lata 2006, 2007 i 2008, na dzień 30 września 2008 roku oraz na dzień 30 września 2009 roku zostały sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Tabela 1. Struktura źródeł finansowania majątku Emitenta

PASYWA (dane w tys. zł)	3 kwartały 2009	%	3 kwartały 2008	%	I pół. 2009	%	I pół. 2008	%	2008	%	2007	%	2006	%
Kapitał własny	65 681	66,84 %	60 600	66,07 %	64 332	67,05 %	60 381	68,09 %	61 514	66,74 %	38 618	49,85 %	36 251	57,85 %
Kapitał podstawowy	22 031	22,42%	22 031	24,02%	22 031	22,96%	22 031	24,84%	22 031	23,90%	10 750	13,88%	10 750	17,16%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	9 961	15,90%

Pozostały kapitał zapasowy	38 833	39,52%	38 679	42,17%	38 833	40,47%	38 679	43,62%	38 679	41,96%	25 070	32,36%	15 109	24,11%
Kapitały rezerwowe	651	0,66%	651	0,71%	651	0,68%	651	0,73%	651	0,71%	651	0,84%	651	1,04%
Wynik finansowy roku obrotowego	4 166	4,24%	-260	-0,28%	2 817	2,94%	-479	-0,54%	654	0,71%	2 720	3,51%	-186	-0,30%
Niepodzielony wynik finansowy	0	0,00%	-501	-0,55%	0	0,00%	-501	-0,56%	-501	-0,54%	-573	-0,74%	-34	-0,06%
Zobowiązania	32 588	33,16%	31 117	33,93%	31 620	32,95%	28 300	31,91%	30 659	33,26%	38 855	50,15%	26 411	42,15%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	12 687	12,91%	16 525	18,02%	12 263	12,78%	11 057	12,47%	12 074	13,10%	21 402	27,62%	7 128	11,38%
Długoterminowe kredyty pożyczki	10 126	10,30%	14 503	15,81%	10 820	11,28%	8 828	9,95%	10 305	11,18%	18 789	24,25%	4 255	6,79%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 373	1,40%	964	1,05%	298	0,31%	1 212	1,37%	744	0,81%	1 677	2,16%	2 199	3,51%
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36	0,04%	34	0,04%	36	0,04%	23	0,03%	36	0,04%	23	0,03%	16	0,03%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 152	1,17%	1 024	1,12%	1 109	1,15%	994	1,12%	989	1,07%	913	1,18%	658	1,05%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	19 901	20,25%	14 592	15,91%	19 357	20,17%	17 243	19,44%	18 585	20,16%	17 453	22,53%	19 283	30,77%
Krótkoterminowe kredyty pożyczki	7 134	7,26%	600	0,65%	9 633	10,04%	3 268	3,69%	7 148	7,76%	3 723	4,81%	7 675	12,25%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 001	1,02%	953	1,04%	903	0,94%	938	1,06%	930	1,01%	973	1,26%	1 049	1,67%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 081	9,24%	9 681	10,55%	7 017	7,31%	8 847	9,97%	7 651	8,30%	9 619	12,42%	8 910	14,22%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,00%	0	0,00%	98	0,10%	0	0,00%	87	0,09%	264	0,34%	407	0,65%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 578	1,61%	3 010	3,28%	1 347	1,40%	3 326	3,75%	2 407	2,61%	2 543	3,28%	769	1,23%
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	364	0,37%	332	0,36%	351	0,37%	397	0,45%	326	0,35%	313	0,40%	410	0,65%
Rezerwy krótkoterminowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	17	0,03%
Rozliczenia międzyokresowe bierne	743	0,75%	16	0,03%	8	0,01%	467	0,52%	36	0,04%	18	0,02%	46	0,07%
PASYWA RAZEM	98 269	100,00%	91 717	100,00%	95 952	100,00%	88 681	100,00%	92 173	100,00%	77 473	100,00%	62 662	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela 2. Struktura źródeł finansowania majątku Grupy Kapitałowej

PASYWA (dane w tys. zł)	3 kwartały 2009	%	3 kwartały 2008	%	I pół. 2009	%	I pół. 2008	%	2008	%	2007	%	2006	%
Kapitał własny	61 061	64,61%	63 387	66,35%	61 280	65,54%	59 464	66,99%	56 588	64,51%	37 174	48,28%	36 363	57,46%
Kapitał podstawowy	22 031	23,31%	22 031	23,06%	22 031	23,56%	22 031	24,82%	22 031	25,12%	10 750	13,96%	10 750	16,99%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	9 961	15,74%

powyżej ich wartości nominalnej														
Pozostały kapitał zapasowy	35 598	37,67%	38 679	40,49%	35 598	38,07%	35 444	39,93%	35 444	40,41%	25 070	32,56%	15 109	23,87%
Kapitały rezerwowe	651	0,69%	651	0,68%	651	0,70%	651	0,73%	651	0,74%	651	0,85%	651	1,03%
Wynik finansowy roku obrotowego	5 467	5,78%	212	0,22%	3 207	3,43%	-64	-0,07%	739	0,84%	410	0,53%	-10	-0,01%
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-6 388	-6,76%	-1 309	-1,37%	-3 909	-4,18%	-1 721	-1,94%	-5 400	-6,16%	-1 837	-2,39%	-341	-0,54%
Niepodzielony wynik finansowy	1 151	1,22%	566	0,59%	1 151	1,23%	566	0,64%	566	0,65%	-430	-0,56%	243	0,38%
Udziały mniejszości	2 551	2,70%	2 557	2,68%	2 551	2,73%	2 557	2,88%	2 557	2,91%	2 560	3,33%		0,00%
Zobowiązania	33 451	35,39%	32 142	33,65%	32 218	34,46%	29 307	33,01%	31 133	35,49%	39 815	51,72%	26 923	42,54%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	12 687	13,42%	16 525	17,30%	12 263	13,12%	11 058	12,45%	12 074	13,76%	21 401	27,80%	7 128	11,26%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	10 126	10,71%	14 503	15,18%	10 820	11,57%	8 828	9,94%	10 305	11,74%	18 789	24,41%	4 255	6,72%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 373	1,45%	964	1,01%	298	0,32%	1 212	1,36%	744	0,85%	1 677	2,18%	2 199	3,47%
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36	0,04%	34	0,04%	36	0,04%	23	0,03%	36	0,04%	23	0,03%	16	0,03%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 152	1,22%	1 024	1,07%	1 109	1,19%	995	1,12%	989	1,13%	912	1,18%	658	1,04%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	20 764	21,97%	15 617	16,35%	19 955	21,34%	18 249	20,56%	19 059	21,73%	18 414	23,92%	19 795	31,28%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	7 134	7,55%	612	0,64%	9 633	10,30%	3 268	3,68%	7 148	8,15%	3 723	4,84%	7 791	12,31%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 001	1,06%	953	1,00%	903	0,97%	938	1,06%	930	1,06%	973	1,26%	1 049	1,66%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 486	10,04%	10 529	11,02%	7 304	7,81%	9 640	10,86%	8 103	9,24%	10 521	13,67%	9 394	14,84%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	254	0,27%	13	0,01%	197	0,21%	23	0,03%	87	0,10%	0	0,00%	407	0,64%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 782	1,89%	3 162	3,31%	1 559	1,67%	3 516	3,96%	2 429	2,77%	2 866	3,72%	681	1,08%
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	364	0,39%	332	0,35%	351	0,37%	397	0,45%	326	0,37%	313	0,41%	410	0,65%
Rezerwy krótkoterminowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	17	0,03%
Rozliczenia międzyokresowe bierne	743	0,77%	16	0,02%	8	0,01%	467	0,52%	36	0,04%	18	0,02%	46	0,07%
PASYWA RAZEM	94 512	100,00%	95 529	100,00%	93 498	100,00%	88 771	100,00%	87 721	100,00%	76 989	100,00%	63 286	100,00%

Źródło: Emitent

W okresie od 2006 roku do końca pierwszej połowy 2009 roku nastąpił 47,7% wzrost pasywów ogółem, kapitał własny zwiększył się w tym czasie o 68,5% z 36,4 mln PLN do 61,3 mln PLN. W okresie od 2006 roku do końca września 2009 roku nastąpił 49,3% wzrost pasywów ogółem, kapitał własny zwiększył się w tym czasie o 67,9% z 36,4 mln PLN do 61,1 mln PLN. W 2008 roku podniesiony został kapitał podstawowy z 10,8 mln PLN do 22,0 mln PLN.

Na dzień 30 września 2009 roku na kapitały własne Grupy składały się:

- kapitał zakładowy (tworzony zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki) w wysokości 22 031 tys. zł, który dzieli się na 4 406 140 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł, w tym:
 - 170.790 Akcji serii A - akcje zwykłe na okaziciela, brak uprzywilejowania,
 - 668.000 Akcji serii B - w tym: 445.320 akcji imiennych, uprzywilejowane co do głosu 1:2 oraz 222.680 akcji zwykłych na okaziciela, bez uprzywilejowania,
 - 1.210 Akcji serii C - akcje zwykłe na okaziciela, brak uprzywilejowania,

- 650.000	Akcji serii D	- akcje zwykłe na okaziciela, brak uprzywilejowania,
- 660.000	Akcji serii E	- akcje zwykłe na okaziciela, brak uprzywilejowania,
- 2.256.140	Akcji serii F	- akcje zwykłe na okaziciela, brak uprzywilejowania,

- kapitał zapasowy (tworzony zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz podejmowanymi uchwałami Walnego Zgromadzenia) w wysokości 35 598 tys. zł, na który odniesiono między innymi kapitał pochodzący ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej w kwocie 20 922 tys. PLN. Pozostałe pozycje kapitału zapasowego, to kapitał tworzony ustawowo w kwocie 11 673 tys. PLN i kapitał z podziału wyniku finansowego w kwocie 3 003 tys. PLN,
- kapitał rezerwowy w wysokości 651 tys. zł utworzony z przeznaczeniem na pokrycie przewidywanych strat związanych z rozpoczęciem działalności na Ukrainie poprzez spółkę zależną Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.,
- wynik finansowy roku obrotowego w kwocie 5 467 tys. PLN,
- kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji w wysokości -6 388 tys. PLN,
- niepodzielony wynik finansowy w kwocie 1 151 tys. PLN, - udziały mniejszości w kwocie 2 551 tys. PLN.

W latach 2006-2007 Grupa Kapitałowa Emitenta korzystała w porównywalnym stopniu z kapitału obcego, jak i własnego. Udział kapitału obcego w źródłach kapitału ogółem wynosił średnio 47,1%. Od 2008 roku struktura finansowania zmieniła się na korzyść kapitału własnego, którego udział w pasywach ogółem wynosił w 2008 roku 64,5%, na koniec pierwszej połowy 2009 roku 65,5%, a po 3 kwartałach 2009 roku 64,6%.

Udział zobowiązań długoterminowych w kapitale obcym w 2006 roku wynosił 26,5%, w 2007 roku zwiększył się do 53,8% w wyniku zwiększenia zadłużenia bankowego. Od 2008 roku udział zobowiązań długoterminowych w zobowiązaniach ogółem był stabilny i wynosił 38,8% na koniec 2008 roku, 38,1% na koniec pierwszej połowy 2009 roku i 37,9% po 3 kwartałach 2009 roku.

W całym analizowanym okresie ponad 90% udział w zobowiązaniach krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, krótkoterminowe kredyty i pożyczki i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Na dzień 30 czerwca 2009 roku 48,3% zobowiązań krótkoterminowych ogółem stanowiły krótkoterminowe kredyty i pożyczki, 36,6% zobowiązania z tytułu dostaw i usług i 7,8% pozostałe zobowiązania krótkoterminowe a na dzień 30 września 2009 roku 35,8% zobowiązań krótkoterminowych ogółem stanowiły krótkoterminowe kredyty i pożyczki, 45,6% zobowiązania z tytułu dostaw i usług i 7,9% pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.

Pozostałe zobowiązania finansowe (zarówno długo- jak i krótkoterminowe) obejmowały zobowiązania z tytułu leasingu finansowego maszyn i urządzeń oraz środków transportu. Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2009 roku wyniosła łącznie 1 201 tys. PLN, z czego 903 tys. PLN płatne w okresie do 1 roku oraz 298 tys. PLN płatne w okresie od 1 roku do 5 lat. Zabezpieczenie zobowiązań Grupy z tytułu leasingów na rzecz leasingodawców stanowią wystawione weksle. Średni okres leasingu wynosi 4,5 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 30 września 2009 roku wyniosła łącznie 2 374 tys. PLN, z czego 1 001 tys. PLN płatne w okresie do 1 roku oraz 1 373 tys. PLN płatne w okresie od 1 roku do 5 lat. Zabezpieczenie zobowiązań Grupy z tytułu leasingów na rzecz leasingodawców stanowią wystawione weksle. Średni okres leasingu wynosi 4,5 roku.

10.1.1. Ocena struktury finansowania i zadłużenia Grupy Kapitałowej

Do oceny struktury finansowania Grupy Kapitałowej wykorzystano następujące wskaźniki:

Tabela 3.

<i>Dane w tys. zł</i>	<i>3 kwartały 2009</i>	<i>3 kwartały 2008</i>	<i>I półrocze 2009</i>	<i>I półrocze 2008</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Kapitał własny	61 061	63 387	61 280	59 464	56 588	37 174	36 363
Zobowiązania	33 451	32 142	32 218	29 307	31 133	39 815	26 923
Zobowiązania krótkoterminowe	20 764	15 617	19 955	18 249	19 059	18 414	19 795
Aktywa obrotowe	30 481	32 608	31 217	33 447	27 687	27 004	26 667
Aktywa trwałe (stałe)**	64 031	62 921	62 281	55 324	60 034	49 985	36 619
Suma bilansowa	94 512	95 529	93 498	88 771	87 721	76 989	63 286
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym (%)	64,61%	66,35%	65,54%	66,99%	64,51%	48,28%	57,46%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych (stałych) kapitałem własnym - złota reguła bilansowa	95,36%	100,74%	98,39%	107,48%	94,26%	74,37%	99,30%

(%)							
Wskaźnik złotej reguły finansowania (%)	182,54%	197,21%	190,20%	202,90%	181,76%	93,37%	135,06%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych długoterminowymi źródłami finansowania	115,18%	127,00%	118,08%	127,47%	114,37%	117,19%	118,77%
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	68,12%	47,89%	63,92%	54,56%	68,84%	68,19%	74,23%

Źródło: Emitent

** należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy w całym analizowanym okresie wyniosły 0

Algorytm wyliczania wskaźników:

Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa ogółem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa trwałe

Aktywa stałe = aktywa trwałe + należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

Złota reguła finansowania = kapitał własny / zobowiązania ogółem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych długoterminowymi źródłami finansowania = (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe

Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi = zobowiązania krótkoterminowe / aktywa obrotowe

Poza finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej, posiadane środki w 2007 roku Grupa przeznaczała przede wszystkim na działalność inwestycyjną związaną głównie z rozwojem zaplecza technologicznego fabryki w Słupsku, jak również ze wsparciem kapitałowym działającej na Ukrainie spółki zależnej.

Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie zbliżonym do 50% w latach 2006-2007. Od 2008 roku wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym zwiększył się do ponad 60% i na dzień 30 września 2009 roku utrzymywał się na poziomie 64,6%.

Na dzień 30 czerwca 2009 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Grupę wynosiła 21 654 tys. PLN (wzrost kwoty zadłużenia w stosunku do tego samego okresu 2008 roku o 52%), w tym:

- zadłużenie z tytułu kredytów bankowych: 20 453 tys. PLN (94,5% w strukturze zobowiązań finansowych),
- zadłużenie z tytułu leasingu finansowego: 1 201 tys. PLN (5,5% w strukturze zobowiązań finansowych).

Na dzień 30 września 2009 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Grupę wynosiła 19 634 tys. PLN (wzrost kwoty zadłużenia w stosunku do tego samego okresu 2008 roku o 15,2%), w tym:

- zadłużenie z tytułu kredytów bankowych: 17 260 tys. PLN (87,91 % w strukturze zobowiązań finansowych),
- zadłużenie z tytułu leasingu finansowego: 2 374 tys. PLN (12,09 % w strukturze zobowiązań finansowych).

Tabela 4. Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	3 kwartały 2009	3 kwartały 2008	1 półrocze 2009	1 półrocze 2008	2008	2007	2006
Długoterminowe	11 499	15 467	11 118	10 040	11 049	20 466	6 454
Krótkoterminowe	8 135	1 565	10 536	4 206	8 078	4 696	8 840
Razem	19 634	17 032	21 654	14 246	19 127	25 162	15 294

Źródło: Emitent

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2009 roku długoterminowe zobowiązania finansowe stanowiły 51,3% w strukturze zobowiązań finansowych ogółem a krótkoterminowe zobowiązania finansowe 48,7%. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2009 r. w Grupie Kapitałowej kapitał własny osiągnął poziom 65,5% sumy bilansowej.

Na dzień 30 września 2009 roku długoterminowe zobowiązania finansowe stanowiły 58,6% w strukturze zobowiązań finansowych ogółem a krótkoterminowe zobowiązania finansowe 41,4%. Na dzień 30 września 2009 r. w Grupie Kapitałowej kapitał własny osiągnął poziom 64,6% sumy bilansowej.

W analizowanym okresie bezpieczeństwo struktury finansowania Grupy Kapitałowej uległo poprawie. W 2006, 2008 roku oraz na koniec września 2009 roku i na koniec września 2008 roku została spełniona złota reguła finansowania wymagająca spełnienia relacji kapitału własnego do zobowiązań i rezerw na zobowiązania na poziomie wyższym niż 100%. W 2007 roku wskaźnik złotej reguły finansowania spadł nieco poniżej poziomu 100% w efekcie znacznego wzrostu kapitałów obcych i mniej niż proporcjonalnego wzrostu kapitału własnego.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi złota reguła bilansowa, która wymaga pełnego pokrycia aktywów stałych kapitałami własnymi, nie zawsze była spełniona. Wskaźnik złotej reguły bilansowej wynosił 100% po I półroczu 2008 r. oraz po 3 kwartałach 2008 roku, natomiast w roku 2006 i 2008, po I półroczu 2009 roku oraz po 3 kwartałach 2009 roku wartość wskaźnika jest zbliżona do 100%. Jest to związane ze specyfiką branży produkcyjnej i wynikającym z niej wysokim udziałem aktywów trwałych (szczególnie rzeczowych aktywów trwałych – maszyny i urządzenia) w aktywach ogółem.

W bardziej liberalnej wersji zasad finansowania za prawidłowe uważa się finansowanie aktywów stałych kapitałem stałym. Jeżeli poziom kapitałów stałych jest równy bądź wyższy niż aktywa stałe to zachowana jest tzw. srebrna reguła bilansowa.

Oceniając więc bezpieczeństwo struktury finansowania Grupy, należy rozważyć czasową strukturę zobowiązań Grupy i wysoki udział zobowiązań długoterminowych. Biorąc pod uwagę wskaźnik pokrycia aktywów trwałych długoterminowymi źródłami finansowania, kształtujący się w analizowanym okresie na średnim poziomie średnio około 119% strukturę kapitałowo-majątkową można ocenić jako bezpieczną, ponieważ majątek trwały finansowany jest długoterminowymi źródłami kapitału. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2009 roku wskaźnik pokrycia aktywów trwałych długoterminowymi źródłami finansowania wyniósł 118,1%, a na dzień bilansowy 30 września 2009 roku wskaźnik pokrycia aktywów trwałych długoterminowymi źródłami finansowania wyniósł 115,2%.

W całym analizowanym okresie z wyjątkiem stanu na dzień 30 września 2008 kapitał krótkoterminowy pokrywał majątek obrotowy w ponad 50%. Na koniec pierwszej połowy 2009 roku kapitał krótkoterminowy pokrywał aktywa obrotowe na poziomie 63,9% w porównaniu do 54,6% na dzień bilansowy pierwszej połowy 2008, co wynikało ze zwiększenia stanu zobowiązań krótkoterminowych przy jednoczesnym zmniejszeniu poziomu aktywów obrotowych, w tym inwestycji krótkoterminowych o 46,2%.

Po 3 kwartałach 2009 roku kapitał krótkoterminowy pokrywał aktywa obrotowe na poziomie 68,1% w porównaniu do 47,9% po 3 kwartałach 2008 roku, co wynikało ze zwiększenia stanu zobowiązań krótkoterminowych przy jednoczesnym zmniejszeniu poziomu aktywów obrotowych, w tym inwestycji krótkoterminowych o 46,1%.

Oceny zadłużenia Grupy Kapitałowej dokonano przy wykorzystaniu następujących wskaźników:

Tabela 5.

<i>Obliczenia w %</i>	<i>3 kwartały 2009</i>	<i>3 kwartały 2008</i>	<i>I półrocze 2009</i>	<i>I półrocze 2008</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	35,39%	33,65%	34,46%	33,01%	35,49%	51,72%	42,54%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	54,78%	50,71%	52,58%	49,29%	55,02%	107,10%	74,04%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13,42%	17,30%	13,12%	12,46%	13,76%	27,80%	11,26%

Źródło: Emitent

Algorytm wyliczania wskaźników:

Wskaźnik zadłużenia ogólnego = zobowiązania / pasywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania / kapitał własny

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zadłużenie długoterminowe / pasywa ogółem

W latach objętych historycznymi informacjami finansowymi poziom zadłużenia długoterminowego Grupy Kapitałowej wahał się w granicach 13%-28%. Najwyższy poziom zadłużenia długoterminowego Grupa wykazała w 2007 roku, w którym zaciągnęła kredyty długoterminowe o wartości 21 000 tys. PLN. Na dzień bilansowy końca pierwszej połowy 2009 roku zadłużenie Grupy z tytułu kredytów długoterminowych wyniosło 10 820 tys. PLN. W sumie wskaźnik zadłużenia długoterminowego wynosił na dzień bilansowy 13,1%. Na dzień 30 września 2009 roku zadłużenie Grupy z tytułu kredytów długoterminowych wyniosło 10 126 tys. PLN. W sumie wskaźnik zadłużenia długoterminowego wynosił na

dzień bilansowy 13,4%.

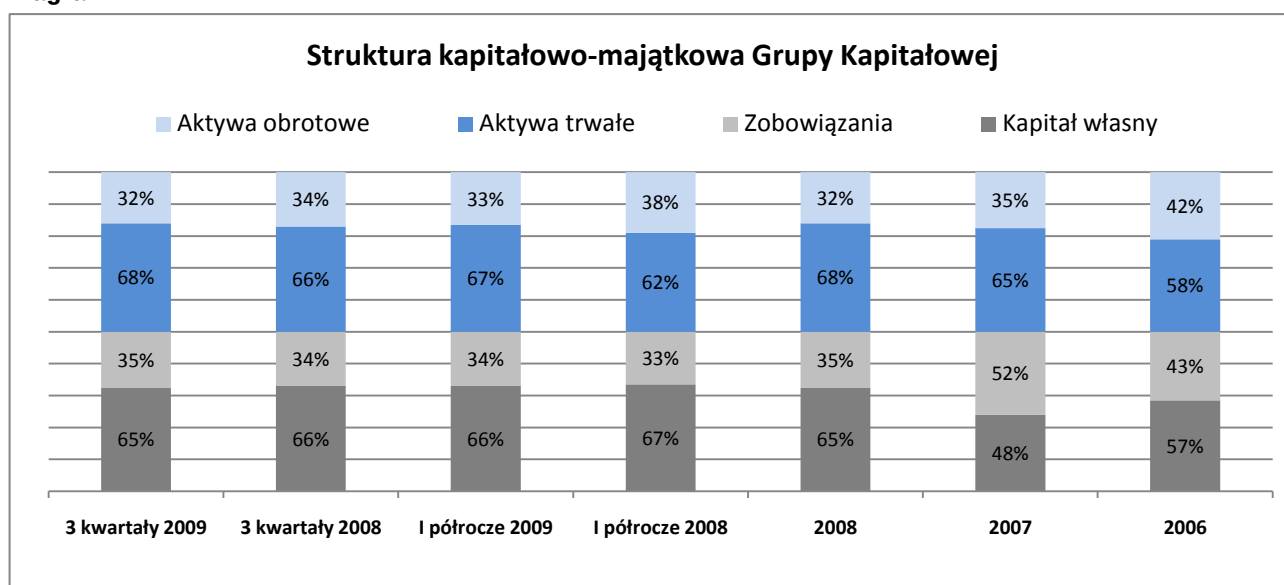
Wykazywane w bilansie długoterminowe zobowiązania to zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych oraz długoterminowych opłat z tytułu umów leasingu finansowego.

Wskaźnik zadłużenia ogólnego w opisywanym okresie podlegał wahaniom w granicach 33%-52% i utrzymywał się na bezpiecznym poziomie.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wskaźnik zadłużenia kapitału własnego podlegał wahaniom. Na dzień bilansowy pierwszej połowy 2009 roku wynosił 52,6%, a na dzień 30 września 2009 roku wynosił 54,8%, co można uznać za poziom bezpieczny.

Na poniższym wykresie przedstawiona została struktura kapitałowo-majątkowa Grupy w latach objętych historycznymi informacjami finansowymi.

Diagram 1.



Źródło: Emitent

Bezpieczny poziom zadłużenia oraz aktualna kondycja ekonomiczno-finansowa Grupy, zwłaszcza w kontekście znaczącej poprawy wyników z działalności operacyjnej w ostatnim okresie nie stwarzają zagrożenia w zakresie możliwości pozyskania finansowania ze źródeł zewnętrznych.

W związku z powyższym nie stwierdza się zagrożenia dla bieżącego wywiązywania się Grupy Emitenta z zaciągniętych zobowiązań. W efekcie przejściowego pogorszenia wskaźników płynności Emitent podjął działania w celu przywrócenia odpowiedniego poziomu finansowania długoterminowego.

Tabela 6. Kapitał obrotowy netto Grupy Kapitałowej

Dane w tys. zł	3 kwartały 2009	3 kwartały 2008	I półrocze 2009	I półrocze 2008	2008	2007	2006
Zapasy	14 345	13 705	12 782	12 705	12 647	12 874	10 045
Należności z tytułu dostaw i usług	12 335	14 176	13 940	14 737	10 461	10 640	6 970
Należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	9	2	8	2	4	2	0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 232	2 228	2 314	1 642	2 283	714	543
Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i obrotu)	1 110	2 063	1 745	3 245	2 081	2 297	8 768

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe aktywów	459	436	436	1 118	215	479	341
Aktywa bieżące	30 472	32 606	31 217	33 447	27 687	27 004	26 667
Zobowiązania krótkoterminowe	20 764	15 617	19 955	18 249	19 059	18 414	19 795
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0	0	5	6
Pasywa bieżące	20 764	15 617	19 955	18 249	19 059	18 409	19 789
Kapitał obrotowy netto = aktywa bieżące - pasywa bieżące	9 707	16 989	11 262	15 198	8 628	8 595	6 878

Źródło: Emitent

Algorytm obliczeń:

Aktywa bieżące = zapasy + należności z tytułu dostaw i usług – należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy + należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego + pozostałe należności krótkoterminowe + inwestycje krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe aktywów

Pasywa bieżące = zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi poziom kapitału obrotowego netto był dodatni. Dodatni poziom kapitału obrotowego netto oznacza, że w badanym okresie część aktywów bieżących Grupy była finansowana ze źródeł długoterminowych i pozostawała w ciągłej dyspozycji dla obrotowej działalności przedsiębiorstwa. Rosnący poziom kapitału obrotowego netto świadczy o braku kłopotów z utrzymaniem płynności oraz potwierdza bezpieczną strukturę kapitałowo-majątkową Grupy. Punkt 3.1. Dokumentu Ofertowego zawiera oświadczenie o kapitale obrotowym Grupy.

10.2. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych Emitenta przedstawia tabela poniżej:

Tabela 7.

Dane w tys. zł	3 kwartały 2009	3 kwartały 2008	I półrocze 2009	I półrocze 2008	2008	2007	2006
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej							
<i>I. Zysk (strata) brutto</i>	5 172	-368	3 477	-548	791	3 382	-411
<i>II. Korekty razem, w tym:</i>	3 547	3 627	2 393	2 390	5 129	973	3 667
Amortyzacja	2 733	2 926	1 765	1 950	3 953	3 376	3 045
Zysk strata na działalności inwestycyjnej, w tym na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-17	-22	42	-22	-23	-3 648	-518
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-6	-35	6	-4	-6	-9	7
Zysk (strata) w wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odsetek	837	758	580	466	1 205	1 254	1 133
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	8 719	3 259	5 870	1 842	5 920	4 355	3 256
Zmiana stanu zapasów	-727	-4	495	307	1 024	-3 728	-2 668
Zmiana stanu należności	-1 869	-2 742	-3 094	-2 632	232	-4 463	444

Zmiana stanu zobowiązań	487	-447	-1 985	-590	-3 792	35	2 020
Zmiana stanu rezerw	16	249	25	667	102	148	-961
Inne korekty, w tym z tytułu rozliczeń międzyokresowych	528	-526	-135	-554	276	-37	290
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	7 154	-211	1 176	-960	3 762	-3 690	2 381
Podatek dochodowy odroczony	0	0	0	69	0	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-821	0	-296	0	0	0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 333	-211	880	-891	3 762	-3 690	2 381
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej							
I. Wpływy, w tym:	1 096	46	28	40	41	62	50
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 096	32	28	31	41	62	50
Otrzymane odsetki	0	14			0	0	0
II. Wydatki, w tym:	-6 918	-14 075	-3 363	-10 778	-18 284	-11 986	-1 763
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-45	-38	0	-38	-223	-56	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-6 550	-4 687	-3 268	-3 359	-4 684	-10 571	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	-1 373
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-167	-9 350	0	-7 381	-10 469	0	-390
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0	0	0	0	-1 359	0
Inne wydatki inwestycyjne	-156	0	-95	0	-2 908	0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 822	-14 029	-3 335	-10 738	-18 243	-11 924	-1 713
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej							
I. Wpływy, w tym:	1 004	23 760	3 362	22 242	24 259	22 862	13 262
Wpływy netto z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	22 242	0	22 242	22 242	0	13 262
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 000	1 518	3 358	0	2 000	22 862	0
Inne wpływy	4	0			0	0	0
II. Wydatki, w tym:	-2 934	-10 424	-1 393	-11 384	-9 145	-14 788	-6 215
Splaty kredytów i pożyczek	-1 193	-8 927	-358	-10 417	-7 059	-12 280	-3 807
Splaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-894	-725	-472	-492	-967	-1 254	-1 275
Odsetki zapłacone	-847	-772	-563	-475	-1 119	-1 254	-1 133
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 930	13 336	1 969	10 858	15 114	8 074	7 047
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-1 419	-904	-486	-771	633	-7 540	7 715
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 726	1 093	1 726	1 093	1 093	8 633	919
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	307	189	1 240	322	1 726	1 093	8 634

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela:

Tabela 8.

<i>Dane w tys. zł</i>	<i>3 kwartały 2009</i>	<i>3 kwartały 2008</i>	<i>I półrocze 2009</i>	<i>I półrocze 2008</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej							
<i>I. Zysk (strata) brutto</i>	6 816	162	4 001	-90	901	412	-235
<i>II. Korekty razem, w tym:</i>	4 216	4 142	2 851	2 689	5 885	4 943	3 920
Amortyzacja	3 394	3 427	2 222	2 231	4 679	3 748	3 272
Zysk strata na działalności inwestycyjnej, w tym na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-17	-22	42	-22	-23	-50	-518
Koszty odsetek	837	758	580	467	1 205	1 255	1 153
Zysk (strata) w wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	2	-21	7	13	24	-10	13
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	11 032	4 304	6 852	2 599	6 786	5 355	3 685
Zmiana stanu zapasów	-3 400	-2 901	-687	-581	-2 642	-5 882	-3 472
Zmiana stanu należności	2 407	-5 493	-128	-2 478	2 797	-2 641	1 804
Zmiana stanu zobowiązań	-2 310	1 792	-5 253	-1 822	-6 208	-90	1 234
Zmiana stanu rezerw	16	191	25	667	102	199	-961
Inne korekty, w tym z tytułu u rozliczeń międzyokresowych	497	-867	-181	-1 446	-894	-882	231
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	8 242	-2 974	628	-3 061	-59	-3 941	2 521
Podatek dochodowy odroczony	0	0	0	39	0	0	0
Podatek dochodowy bieżącego okresu	0	0	0	0	14	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-1 164	-21	430	-65	0	-25	0
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 078	-2 995	1 058	-3 087	-45	-3 966	2 521
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej							
<i>I. Wpływy, w tym:</i>	1 102	46	28	40	41	62	50
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 096	32	28	31	41	62	50
Inne wpływy	6	14			0	0	0
<i>II. Wydatki, w tym:</i>	-7 015	-17 700	-3 385	-10 852	-18 331	-12 015	-1 763
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-46	-38	-1	-38	-223	-57	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-6 646	-8 312	-3 289	-3 433	-4 731	-10 599	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	-1 373
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-167	-9 350	0	-7 381	-10 469	-1 359	-390
Inne wydatki inwestycyjne	-156	0			0	0	0

III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 913	-17 654	-3 357	-10 812	-18 290	-11 953	-1 713
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej							
I. Wpływy, w tym:	1 012	31 181	3 363	29 411	31 603	24 349	13 706
Wpływy netto z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	22 242	0	22 242	22 242	1 473	13 280
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 001	1 857	3 359	158	2 402	22 862	426
Wpływy z tytułu wniesienia udziałów	0	0	0	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	11	7 082			0	0	0
II. Wydatki, w tym:	-2 943	-10 751	-1 394	-14 497	-13 416	-14 901	-6 694
Spląty kredytów i pożyczek	-1 194	-9 253	-359	-10 575	-7 461	-12 390	-4 265
Spląty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-894	-725	-472	-492	-967	-1 254	-1 275
Odsetki zapłacone	-847	-773	-563	-474	-1 120	-1 255	-1 154
Inne wydatki inwestycyjne	-8	0			0	0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 931	20 430	1 969	14 914	18 187	9 448	7 012
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-766	-219	-330	1 015	-148	-6 471	7 820
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 876	2 282	2 075	2 230	2 297	8 768	948
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	0	0	-6	0	-68	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 110	2 063	1 745	3 245	2 081	2 297	8 768

Źródło: Emitent

W prezentowanych okresach przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Emitenta charakteryzują się relatywnie wysokimi wahaniami poszczególnych pozycji sprawozdania.

Na początku 2006 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w wysokości 948 tys. PLN. W wyniku zrealizowanych operacji gospodarczych stan zwiększył się na koniec 2006 roku o 7 820 tys. PLN do kwoty 8 768 tys. PLN. Odnotowany wzrost był efektem następujących działalności:

- Działalność operacyjna

Działalność operacyjna Grupy w 2006 roku wygenerowała 2 521 tys. PLN środków pieniężnych. Ważnym elementem przepływów z działalności operacyjnej było w 2006 roku zwiększenie zapasów na kwotę 3 472 tys. PLN oraz zmniejszenie stanu należności na dzień bilansowy i zwiększenie zobowiązań odpowiednio o 1 804 tys. PLN i 1 234 tys. PLN.

- Działalność inwestycyjna

W 2006 roku Grupa realizowała wydatki inwestycyjne na Połomie niższym od poziomu amortyzacji. Łączna wartość zadań inwestycyjnych wyniosła 1 763 tys. PLN na dzień bilansowy 2006 roku saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -1 713 tys. PLN.

- Działalność finansowa

Działalność finansowa Grupy koncentrowała się wokół porządkowania portfela zobowiązań leasingowych i kredytowych, co umożliwiły wpływy uzyskane z emisji akcji pod koniec 2006 roku w kwocie 13 280 tys. PLN. Saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było dodatnie i wyniosło: 7 012 tys. PLN.

Na początku 2007 roku Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 8 768 tys. PLN. W wyniku operacji gospodarczych w ciągu roku stan ten zmniejszył się o 6 471 tys. PLN do kwoty 2 297 tys. PLN. Odnotowany spadek był wynikiem następujących działalności:

- Działalność operacyjna

Działalność operacyjna Grupy charakteryzowała się znaczącymi zwiększeniem stanu zapasów oraz należności. Wynikające stąd ujemne saldo przepływów pieniężnych wyniosło: - 3 966 tys. PLN. Wzrost należności spowodowany był sezonowym wzrostem sprzedaży w okresie letnim do klientów o wydłużonych terminach płatności.

- Działalność inwestycyjna

W ciągu 2007 roku Grupa realizowała istotne zadania inwestycyjne związane głównie z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych: kwota 10 599 tys. PLN oraz nabyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży: kwota 1.359 tys. PLN. Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło: -11 953 tys. PLN.

- Działalność finansowa

Działalność finansowa Grupy Kapitałowej dotyczyła głównie wpływów z uzyskanych środków kredytowych w wysokości 22 862 tys. PLN z jednej strony i wydatków na obsługę i spłatę zadłużenia z tytułu kredytów i leasingu finansowego z drugiej. Ostatecznie dodatnie saldo przepływów Grupy z tytułu działalności finansowej wyniosło: 9 448 tys. PLN.

Niedobory środków na działalności operacyjnej i inwestycyjnej zostały pokryte ze środków z poprzedniego okresu oraz nadwyżki z działalności finansowej bieżącego okresu, w tym zaciągniętych kredytów.

Na początku 2008 roku Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 2 297 tys. PLN. W wyniku operacji gospodarczych w ciągu roku stan ten zmniejszył się do kwoty 2 081 tys. PLN. Odnotowany spadek był wynikiem następujących działalności:

- Działalność operacyjna

Działalność operacyjna Grupy w ciągu roku charakteryzowała się zwiększeniem stanu zapasów, zmniejszeniem stanu należności i znaczącym zmniejszeniem stanu zobowiązań w kwocie 6 208 tys. PLN. Wynikające stąd ujemne saldo przepływów pieniężnych wyniosło: -45 tys. PLN.

- Działalność inwestycyjna

W ciągu 2008 roku Grupa realizowała istotne zadania inwestycyjne związane głównie z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych, w kwocie 4 731 tys. PLN oraz nabyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w kwocie 10 469 tys. PLN. Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło: -18 290 tys. PLN.

- Działalność finansowa

Działalność finansowa Grupy Kapitałowej dotyczyła głównie wpływów z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału w kwocie 22 242 tys. PLN. Wydatki z tytułu działalności finansowej dotyczyły wydatków na obsługę i spłatę zadłużenia z tytułu kredytów oraz leasingu finansowego. Ostatecznie dodatnie saldo przepływów Grupy z tytułu działalności finansowej wyniosło: 18 187 tys. PLN.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2009 roku spółka posiadała środki finansowe w kwocie 1 745 tys. PLN.

- Działalność operacyjna

W okresie pierwszej połowy 2009 roku spółka wypracowała 1 058 tys. PLN na działalności operacyjnej. Głównym źródłem środków był zysk brutto, działalność operacyjna charakteryzowała się znaczącym zmniejszeniem poziomu zobowiązań na koniec okresu, w kwocie -5 253 tys. PLN.

- Działalność inwestycyjna

W okresie pierwszej połowy 2009 roku spółka wydatkowała środki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie - 3 289 tys. PLN, co ostatecznie dało saldo środków pieniężnych z tytułu działalności inwestycyjnej na poziomie -3 357 tys. PLN.

- Działalność finansowa

Działalność finansowa Grupy Kapitałowej dotyczyła głównie wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 3 359 tys. PLN. Wydatki z tytułu działalności finansowej dotyczyły wydatków na obsługę i spłatę zadłużenia z tytułu kredytów oraz leasingu finansowego. Ostatecznie dodatnie saldo przepływów Grupy z tytułu działalności finansowej wyniosło: 1 969 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2009 roku spółka posiadała środki finansowe w kwocie 1 110 tys. PLN.

- Działalność operacyjna

W okresie 3 kwartałów 2009 roku spółka wypracowała 7 078 tys. PLN na działalności operacyjnej. Głównym źródłem środków był zysk brutto.

- Działalność inwestycyjna

W okresie 3 kwartałów 2009 roku spółka wydatkowała środki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 6 702 tys. PLN, co ostatecznie po uwzględnieniu wpływów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych dało saldo środków pieniężnych z tytułu działalności inwestycyjnej na poziomie -5 913 tys. PLN.

- Działalność finansowa

Działalność finansowa Grupy Kapitałowej dotyczyła głównie wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 1 001 tys. PLN. Wydatki z tytułu działalności finansowej dotyczyły wydatków na obsługę i spłatę zadłużenia z tytułu kredytów oraz leasingu finansowego. Ostatecznie ujemne saldo przepływów Grupy z tytułu działalności finansowej wyniosło: -1 931 tys. PLN.

10.3. INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB KREDYTOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku w strukturze finansowania działalności Emitenta kapitały obce stanowiły 34,5% wartości pasywów, a według stanu na dzień 30 września 2009 roku - 35,4% wartości pasywów. Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań oraz kształtowanie się udziału kapitału obcego w pasywach ogółem na przestrzeni analizowanego okresu. Bardziej szczegółowy opis struktury finansowania znajduje się w punkcie 10.1.1. Dokumentu Rejestracyjnego.

Zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu finansowego w podziale na zadłużenie długo- i krótkoterminowe przedstawia poniższa tabela.

Tabela 9.

<i>Dane w tys. zł</i>	<i>3 kwartały 2009</i>	<i>%</i>	<i>I pół. 2009</i>	<i>%</i>	<i>3 kwartały 2008</i>	<i>%</i>	<i>I pół. 2008</i>	<i>%</i>	<i>2008</i>	<i>%</i>	<i>2007</i>	<i>%</i>	<i>2006</i>	<i>%</i>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	10 126	79,81%	10 820	88,23%	14 503	79,83%	8 828	79,83%	10 305	85,35%	18 789	87,79%	4 255	59,69%
Leasing długoterminowy	1 373	10,82%	298	2,43%	964	10,96%	1 212	10,96%	744	6,16%	1 677	7,84%	2 199	30,85%
Pozostałe długoterminowe kapitały obce	1 188	9,37%	1 145	9,34%	1 058	9,21%	1 018	9,21%	1 025	8,49%	935	4,37%	674	9,46%
Długoterminowe obce źródła finansowania razem	12 687	100%	12 263	100%	16 525	100%	11 058	100%	12 074	100%	21 401	100%	7 128	100%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	7 134	34,36%	9 633	48,27%	612	3,92%	3 268	17,91%	7 148	37,50%	3 723	20,22%	7 791	39,36%
Leasing	1 001	4,82%	903	4,53%	953	6,10%	938	5,14%	930	4,88%	973	5,28%	1 049	5,30%

krótkoterminowy														
Pozostałe krótkoterminowe kapitały obce	12 629	60,82%	9 419	47,20%	14 052	89,98%	14 043	76,95%	10 981	57,62%	13 718	74,50%	10 955	55,34%
Krótkoterminowe obce źródła finansowania razem	20 764	100%	19 955	100%	15 617	100%	18 249	100%	19 059	100%	18 414	100%	19 795	100%
Udział kapitałów obcych w pasywach ogółem	35,39%		34,46%		33,65%		33,01%		35,49%		51,72%		42,54%	

Źródło: Emitent

Potrzeby kredytowe Emitenta i Grupy Kapitałowej wynikają z bieżącej i przewidywanej działalności oraz planowanych zadań inwestycyjnych, w szczególności w zakresie inwestycji rzeczowych.

W celu oceny aktualnych potrzeb kredytowych brane są pod uwagę także następujące czynniki:

- aktualna struktura finansowania majątku trwałego i obrotowego,
- aktualny i przewidywany poziom generowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej

Prognozowana po emisji struktura finansowania majątku oraz generowane środki pieniężne z działalności operacyjnej i możliwości zwiększenia zobowiązań z tytułu leasingu są wystarczające do skali prowadzonej działalności krajowej, z uwzględnieniem planowanych inwestycji. Emitent przewiduje, że w dalszym ciągu będzie korzystał z kredytów długo- i krótkoterminowych na poziomie zbliżonym lub nieznacznie wyższym od stanu na 30 września 2009 roku. W związku z planowanymi inwestycjami możliwe jest zastosowanie finansowania spółki ukraińskiej kredytami inwestycyjnymi lub w formie leasingu.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty i pożyczki o terminie wymagalności do jednego roku:

- Umowa nr K0003074, zawarta w dniu 18 maja 2007 r. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, o kredyt w kwocie 3.000 tys. zł, udzielonym na okres 5 lat do 27 maja 2012 r. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 600 tys. zł,
- Umowa nr 543/119/2007, zawarta w dniu 13.02.2007 r. z Bankiem DnB NORD S.A. z siedzibą w Warszawie, o kredyt w kwocie 9.000 tys. zł., spłata kredytu zakończy się w dniu 31.12.2009 r. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 8 354 tys. zł,
- Umowa nr FKI-PLN-ZOKK1-08-000068 zawarta w dniu 11.09.2008 z Nordea Bank Polska SA z siedzibą w Gdyni o kredyt w kwocie 3.000 tys. zł., spłata kredytu zakończy się w dniu 10.09.2013 r. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 679 tys. zł.

Na dzień 30 września 2009 r. Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty i pożyczki o terminie wymagalności do jednego roku:

- Umowa nr K0003074, zawarta w dniu 18 maja 2007 r. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, o kredyt w kwocie 3.000 tys. zł, udzielonym na okres 5 lat do 27 maja 2012 r. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 600 tys. zł,
- Umowa nr 543/119/2007, zawarta w dniu 13.02.2007 r. z Bankiem DnB NORD S.A. z siedzibą w Warszawie, o kredyt w kwocie 9.000 tys. zł., spłata kredytu zakończy się w dniu 31.12.2009 r. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 5 855 tys. zł,
- Umowa nr FKI-PLN-ZOKK1-08-000068 zawarta w dniu 11.09.2008 z Nordea Bank Polska SA z siedzibą w Gdyni o kredyt w kwocie 3.000 tys. zł., spłata kredytu zakończy się w dniu 10.09.2013 r. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 679 tys. zł.

Linie kredytowe są prolongowane przed terminami wymagalności, z praktyką przekwalifikowania na zadłużenie długoterminowe, co zapewnia bezpieczeństwo finansowania działalności i poprawia wskaźniki płynności.

Na dzień 30 czerwca 2009 roku Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty o terminie wymagalności powyżej jednego roku:

- Umowa nr K0003074, zawarta w dniu 18 maja 2007 r. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, o kredyt inwestycyjny w kwocie 3.000 tys. zł, udzielonym na okres 5 lat z terminem spłaty do dnia 27 maja 2012 roku. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 1.150 tys. zł,

- Umowa nr FKI-PLN-ZOKK1-08-000068 zawarta w dniu 11.09.2008 r. z Bankiem Nordea Bank Polska SA z siedzibą w Gdyni o kredyt w kwocie 3.000 tys. zł., spłata kredytu zakończy się w dniu 10.09.2013 r. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 2.263 tys. zł,
- Umowa nr FKR-PLN-OKK1-01-000076 zawarta w dniu 08.10.2007 r. z Bankiem Nordea Bank Polska SA z siedzibą w Gdyni o kredyt w kwocie 9.000 tys. zł. Spłata kredytu zakończy się w dniu 10.09.2011 r. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 7.407 tys. zł.

Średnie ważone oprocentowanie kredytów zaciągniętych według stanu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wyniosło: 5,81%.

Na dzień 30 września 2009 roku Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty o terminie wymagalności powyżej jednego roku:

- Umowa nr K0003074, zawarta w dniu 18 maja 2007 r. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, o kredyt inwestycyjny w kwocie 3.000 tys. zł, udzielonym na okres 5 lat z terminem spłaty do dnia 27 maja 2012 roku. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 1.000 tys. zł,
- Umowa nr FKI-PLN-ZOKK1-08-000068 zawarta w dniu 11.09.2008 r. z Bankiem Nordea Bank Polska SA z siedzibą w Gdyni o kredyt w kwocie 3.000 tys. zł., spłata kredytu zakończy się w dniu 10.09.2013 r. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 2.090 tys. zł,
- Umowa nr FKR-PLN-OKK1-01-000076 zawarta w dniu 08.10.2007 r. z Bankiem Nordea Bank Polska SA z siedzibą w Gdyni o kredyt w kwocie 9.000 tys. zł. Spłata kredytu zakończy się w dniu 10.09.2011 r. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 7.036 tys. zł.

Średnie ważone oprocentowanie kredytów zaciągniętych według stanu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wyniosło: 5,9%.

Oprocentowanie kredytów i pożyczek kształtuje się na stabilnym, rynkowym poziomie. Środki pieniężne przechowywane są w walutach, w których realizowane są przychody ze sprzedaży (euro, hrywny ukraińskie) oraz w zł.

W związku z zakupami surowców realizowanymi w istotnej części w walucie euro oraz przychodami ze sprzedaży zagranicznej w tej walucie, Emitent dąży do osiągnięcia udziału sprzedaży zagranicznej na poziomie około 50% przychodów ze sprzedaży ogółem, tj. porównywalnym z udziałem kosztów surowcowych w kosztach ogółem, w celu zminimalizowania ryzyka kursowego. Dodatkowo możliwość opcjonalnej realizacji płatności za tworzywo u jednego z dostawców w euro lub zł pozwala na bieżące aktywne kształtowanie pozycji walutowych i prowadzenie tzw. zabezpieczenia naturalnego. Emitent nie stosuje zabezpieczeń ryzyka walutowego oprócz opisanego hedgingu naturalnego.

10.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKIKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH

W ocenie Zarządu nie występują jakiegokolwiek ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

10.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ FUNDUSZY, POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ, PRZEDSTAWIONYCH W PKT. 5.2.3. I 8.1. DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

Planowane przez Emitenta i Grupę Kapitałową cele inwestycyjne opisane w pkt. 5.2.3. i 8.1. Dokumentu Rejestacyjnego oraz 3.4. Dokumentu Ofertowego zostaną zrealizowane przy wykorzystaniu środków planowanych do pozyskania z emisji Akcji serii G oraz środków pochodzących z wypracowanych zysków.

Emitent i Grupa Kapitałowa nie wykluczają, iż przy realizacji zadań inwestycyjnych będą także korzystać z zewnętrznych źródeł finansowania, w tym w postaci kredytu bankowego oraz leasingu finansowego.

11. BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1. BADANIA I ROZWÓJ

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego ani Emitent, ani spółki jego Grupy Kapitałowej, nie przeznaczał środków finansowych na badania i rozwój.

Spółka współpracuje z firmami prowadzącymi działalność normalizacyjną związaną z nowoczesnymi konstrukcjami form, m.in.:

- Hasco Niemcy (Hasco Polska – Bydgoszcz),
- DME Belgia (Lancplast – Poznań),
- FCPK, Bytów,
- Husky Luxemburg.

Spółka współpracuje z firmami konstruującymi i wykonującymi nowoczesne formy oraz automaty (roboty przemysłowe) wykorzystujące nowatorskie rozwiązania techniczno-technologiczne:

- Van den Brink, Holandia
- Wittmann-Francja.

Spółka współpracuje z Centralnym Ośrodkiem Badawczo-Rozwojowym Opakowań nad stałym i bieżącym opracowywaniem i wdrażaniem produkowanych przez spółkę wyrobów pod kątem:

- norm,
- znakowania opakowań,
- atestów stosowanych w UE,
- jakości opakowań,
- bezpieczeństwa, w zakresie bezpieczeństwa żywności, dopuszczalności do celów spożywczych, recyklingu odpadów i ochrony środowiska,
- metodyki badań.

W okresie ostatnich miesięcy w Spółce wdrożono:

- technologię IML (wtapianie etykiet w procesie wtryskiwania) na nowych pojemnościach,
- nowe formy dwukrotne i wielokrotne,
- automatyczny odbiór wyrobów gotowych polegający na zapinaniu uchwytów na produkowanych pojemnikach,
- zespół silosów z instalacją centralnego podawania tworzywa do mieszalni tworzyw,
- system przeładowywania tworzyw z worków o pojemności 25 kg do silosów,
- instalacje urządzeń w mieszalni tworzyw (automatyzacja przepływu surowca) z możliwością mieszania w różnych proporcjach,
- rozbudowanie instalacji centralnego pneumatycznego systemu podciśnieniowego do nowo zakupionych wtryskarek,
- zainstalowanie na wtryskarkach automatycznych podajników do barwienia wyrobów,
- wdrożenie na wtryskarkach automatycznego odbioru wyrobów gotowych,
- system odzysku ciepła,
- system śluz w halach produkcyjnych,
- wagę samochodową 60 ton służącą do kontroli wejściowej surowca.

Spółka przewiduje następujące prace wdrożeniowe w okresie 2010-2012:

- wdrożenie do produkcji nowej generacji form na nowe wyroby, w tym formy wielokrotne z technologią IML o nowych pojemnościach,
- budowa magazynu wysokiego składowania zakładu w Słupsku,
- zakup wózków widłowych - rozwój transportu wewnętrznego,
- wdrożenie nowego oprogramowania WMS do obsługi gospodarki magazynowej,
- rozbudowa infrastruktury produkcyjno-magazynowej zakładu w Ukrainie,
- dalszy rozwój automatyzacji i technologii IML,

- dalszy rozwój oprogramowania z zakresu planowania, kontroli kosztów i logistyki.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi kwoty przeznaczone przez Emitenta na prace badawczo-rozwojowe nie mają istotnego znaczenia.

11.2. PATENTY, LICENCJE, ZNAKI TOWAROWE

Spółce przysługują prawa z następujących znaków towarowych:

Wyszczególnienie	Numer patentu	Znak
Słowno – graficzny (część słowna Plast-Box ze strzałką),	116 498	
Graficzny (kostka)	116 322	
Słowno – graficzny (część słowna Plast-Box ze strzałką oraz ze strzałką i kostką)	116 342	

Znak towarowy R. 94199 – znak słowno graficzny (dla towarów kartonowych),

Znak towarowy R. 94200 - znak słowno graficzny (dla towarów kartonowych),

Znak towarowy R. 94200 - znak graficzny (dla towarów kartonowych).

Ochrona znaków trwa od 13 grudnia 1996 r. i obowiązuje do dnia 13 grudnia 2016 r. Znaki powyższe zarejestrowane są w Urzędzie Patentowym RP.

Ponadto, w Urzędzie Patentowym RP na rzecz Plast-Box S.A. zarejestrowane są prawa ochronne na wzór przemysłowy Wp 5167 „pojemnik z pokrywką”.

Emitent nie jest stroną żadnej istotnej umowy licencyjnej.

Spółka zależna Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. nie ma zastrzeżonych znaków ani patentów.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. NAJISTOTNIEJSZE INFORMACJE O TENDENCJACH W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY, ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY

Tendencje w produkcji, sprzedaży, zapasach, kosztach i cenach w sprzedaży Emitenta i jego Grupy Kapitałowej powiązane są bezpośrednio z sezonowością występującą w branży, związaną przede wszystkim z wahaniami popytu ze strony kluczowych odbiorców, a więc producentów farb i lakierów oraz branży spożywczej. Zakupy realizowane przez branżę handlową - dystrybutorów opakowań Emitenta i nie charakteryzują się tak dużą sezonowością. Stanowią około 27% udziału w całości sprzedaży i wpływają na wyrównanie i spłaszczenie wahań wartości sprzedaży w poszczególnych okresach roku.

Wzrost sprzedaży następuje pod koniec I kwartału, kiedy rozpoczyna się sezon budowlany i wzrasta popyt na materiały wykończeniowe. Rozpoczynają się wówczas zwiększone dostawy opakowań do producentów farb, lakierów, tynków i mas budowlanych. Najwyższa produkcja i sprzedaż realizowana jest w II i III kwartale nie tylko ze względu na sezon w branży chemicznej, ale również na duży udział opakowań przeznaczonych do konfekcjonowania żywności (choć w porównaniu z I i IV kwartałem roku jest on mniejszy). Najwyższy popyt na produkty Emitenta i jego Grupy Kapitałowej pojawia się na przełomie II oraz III kwartału.

Wzrost zapotrzebowania na opakowania w tym okresie czasu wymusza tworzenie oraz utrzymywanie stałego i bezpiecznego buforu magazynowego. W tym okresie czasu wzrasta produkcja, jak również niezbędne zapasy surowca i wyrobów gotowych. Ma to na celu efektywne zabezpieczenie ciągłości produkcji. Jest to szczególnie istotne w przypadku opakowań przeznaczonych pod nadruk, gdzie proces technologiczny nanoszenia dekoracji jest znacznie szybszy od produkcji samych opakowań. Poprzez inwestycje Spółka znacznie podniosła swoje zdolności produkcyjne, dzięki którym w krótszym czasie może realizować zamówienia na zwiększone zapotrzebowanie z rynku. Odbiło się to dzięki wdrożeniu form dwukrotnych, zwiększeniu ilości form w kluczowych produktach jak również automatyzację kompletowania uchwytów. Zwiększający się udział opakowań zdobionych w technologii IML umożliwia również przesunięcia części

klientów stosujących obecnie offset (technologia tradycyjna, z nadrukiem). Technologia IML umożliwia realizację zamówień bez buforu magazynowego wiader czystych, przy stosunkowo krótkim czasie realizacji zamówienia od klienta. Udział opakowań produkowanych w technologii IML w roku 2008 i w ciągu trzech pierwszych kwartałów roku 2009 dynamicznie podniósł swój poziom względem roku 2007, co potwierdza korzyści, jakie dostrzegli klienci ze stosowania tego rodzaju zdobienia.

Wartość dodana stosowania technologii IML w oczach klientów, to przede wszystkim, szybkość i wielkość realizowanych zamówień, a co za tym idzie - lepszy efekt marketingowy i skuteczniejsza promocja sprzedawanych przez nich produktów.

Rok 2008 przyniósł kolejne wzrosty cen surowców stosowanych do produkcji, a skala wzrostu cen była podobna do zmian cen z roku 2007. Fluktuacja cen polipropylenu powodowała konieczność korekt cen opakowań dwukrotnie w roku 2007; korekta cennika w całym 2007 roku sięgnęła około 6,9%. Wpływ na to miały nie tylko ceny surowca, ale również środowisko konkurencyjne.

Od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do 30 września 2009 roku, w działalności Spółki widoczne były opisane poniżej tendencje. Analiza dotyczy pierwszych trzech kwartałów 2009 w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2008, czyli okresu, który objęty jest ostatnim sprawozdaniem śródrocznym. W okresie od 30 września 2009 roku do daty zatwierdzenia Prospektu nie zaszły żadne istotne tendencje, które odbiegałyby od opisanych poniżej i zachodziły w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży. Zdaniem Zarządu Emitenta, opisane poniżej wielkości, tj. tendencje i ich dynamiki są zbliżone do występujących po 30 września 2009 roku w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku.

Analogicznie, wzrost cen głównego surowca stosowanego do produkcji wiader również w roku 2008 spowodował konieczność wprowadzenia podwyżek cen sprzedaży produktów. Ceny surowca osiągnęły najwyższy poziom w okresie 3 kwartału roku 2008, w czasie szczytowego zapotrzebowania większości z branż przetwarzających polipropylen. W 2008 roku zrealizowane zostały również dwie podwyżki cenowe, a korekta cennika kształtowała się na poziomie 6%. Ceny surowca używanego przez Spółkę na początku roku 2009 uległy znacznemu obniżeniu dochodzącemu do 30% w stosunku do cen z roku poprzedniego. W związku ze zmniejszeniem popytu na tworzywo ze strony przemysłu motoryzacyjnego i producentów komponentów AGD, dostawcy tworzyw rozpoczęli rok 2009 z niskiego poziomu cen surowców. Niskie koszty zakupu tworzyw utrzymywały się przez pierwsze 5 miesięcy roku 2009, jednak rosnący popyt, przy jednoczesnym ograniczeniu podaży tego surowca przez kluczowych dostawców, spowodowały systematyczny wzrost cen w kolejnych miesiącach. Obniżki surowca spowodowały zarówno ze strony klientów jak również i konkurencji konieczność dokonania obniżek cen opakowań Emitenta. Korekta średnich cen sprzedaży osiągnęła poziom 8%.

Sprzedaż

Wolumen sprzedaży wiader i skrzynek w okresie trzech kwartałów 2009 był niższy o 7,2% od wolumenu sprzedaży osiągniętego w analogicznym okresie 2008 roku. Sprzedano 23 788 tys. sztuk wiader (-7,3%) i 898,9 tys. sztuk skrzynek (-4,2%). Sprzedaż wartościowa wiader i skrzynek w sumie spadła o 2,1%. Przychody ze sprzedaży wiader wyniosły 43 645 tys. PLN (-2,8%) a przychody ze sprzedaży skrzynek wyniosły 7 783 tys. PLN (+1,5%). Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów spadły po trzech kwartałach 2009 roku w stosunku do trzech kwartałów 2008 r. o 3,5% do poziomu 52 395 tys. PLN.

Zapasy

Poziom zapasów po trzech kwartałach 2009 r. wyniósł 14 345 tys. PLN, co oznacza wzrost o 4,7% w stosunku do stanu po trzech kwartałach 2008 roku. Wyższy poziom zapasów wynikał głównie ze zmniejszenia wolumenu sprzedaży i pobrań opakowań realizowanych przez klientów. Ze względu na sytuację gospodarczą po III kwartałach 2009 roku wielu z kluczowych odbiorców odczuwało zmniejszenie rotacji swoich zapasów i podjęto kroki w celu ograniczania poziomu zapasów zakupów jak również obniżano wartość pojedynczych zamówień i dostaw.

Koszty

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zanotowały po trzech kwartałach 2009 roku dynamikę spadku na poziomie -20% - wyższą od dynamiki spadku przychodów (-3,5%), co doprowadziło do wygenerowania zysku brutto na sprzedaży wyższego od uzyskanego w analogicznym okresie 2008 roku o 82,8%. Koszty sprzedaży wzrosły w tym okresie o 5,6%, koszty ogólnego zarządu o 3,7%.

W ujęciu rodzajowym wzrost zanotowały pozycje kosztowe: wynagrodzeń o 2,4%, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń wzrost o 2,3% oraz pozostałe koszty rodzajowe – wzrost o 8,9%. Natomiast obniżeniu uległy koszty zużycia materiałów i energii o 20,2% (na skutek spadku cen surowców oraz zmniejszonego wolumenu przerobu tworzywa), koszty usług obcych spadek o 0,5%, zanotowano również niższe koszty amortyzacji o 1% oraz koszty podatków i opłat o 38,4%. Sumarycznie koszty w ujęciu rodzajowym zmniejszyły się o 14,4% w relacji 3 kwartały 2009 roku do 3 kwartałów 2008 roku.

Pozostałe koszty operacyjne zanotowały ponad 57% spadek natomiast pozostałe przychody operacyjne spadły o 71%, co z punktu widzenia skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta nie miało istotnego wpływu na jej wyniki. Koszty finansowe po 3 kwartałach 2009 r. zanotowały 24,4% wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2008 r., przy czym koszty finansowe z tytułu odsetek zanotowały wzrost do poziomu 868 tys. PLN w 2009 roku z poziomu 774 tys. PLN notowanego w 2008 roku.

Ceny sprzedaży

Ceny sprzedaży wyrobów Emitenta w okresie od 2006 roku do 2007 roku zanotowały dwukrotną korektę, zanotowano stosunkowo niewielkie wahania na rynkach surowcowych oraz dalsze nasilenie konkurencji, co wpłynęło na ustabilizowanie cen opakowań na rynku. Korekta cen produktów następowała dwukrotnie i w sumie w całym 2007 roku wyniosła około 6,9%. Średnia cena (obliczona jako iloraz przychodów ze sprzedaży i wolumenu sprzedaży danego segmentu) wiadra wzrosła w 2007 roku w stosunku do 2006 roku o 6,07% do poziomu 1,63 PLN, średnia cena skrzynki zanotowała 7,87% wzrost do poziomu 8,48 PLN. W 2008 roku korekty cen skutkowały efektywnym wzrostem średniej ceny sprzedaży na 1 szt. wiadra w sprzedaży krajowej na poziomie 3,3%. Ze względu na znaczące umocnienie się złotych w stosunku do euro w 2008 roku, pomimo dokonanych podwyżek w sprzedaży eksportowej, średnia cena sprzedaży uległa jednak obniżeniu o 3,41%. Z powodu znaczącej korekty cen tworzyw, jaka miała miejsce od początku roku 2009, ceny sprzedaży wiader były renegocjowane przez klientów i w tym uległy obniżkom. Średnia cena sprzedaży w kraju za okres 9 miesięcy 2009 w stosunku do analogicznego okresu w 2008 r., została obniżona średnio o 4,65%. Ze względu na osłabienie się złotego w tym samym okresie, średnie ceny sprzedaży eksportowej przeliczone w złotych wzrosły o 11,64%. Cena sprzedaży skrzynki w roku 2008 osiągnęła niższy poziom w stosunku do 2007 o 8,03%, co było związane ze zwiększonym udziałem w sprzedaży skrzynek wyprodukowanych na bazie surowca wtórnego (przemiał regranulowany). W okresie 3 kwartałów 2009 r., na skutek obniżek cen surowca średnia cena sprzedaży 1 szt. skrzynki, obniżyła się o 0,95%.

12.2. INFORMACJE O TENDENCJACH MOGĄCYCH MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poza czynnikami wymienionymi w punktach 6.2. oraz 6.2.2. Dokumentu Rejestracyjnego, wg wiedzy Emitenta nie istnieją znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej do końca roku obrotowego.

13. PROGNOZY WYNIKÓW

Zamieszczona poniżej prognoza jest prognozą wyników jednostkowych Emitenta. Sporządzenie prognozy jednostkowej uznano za celowe w związku z zamiarem poinformowania inwestorów o przewidywanej istotnej poprawie kondycji ekonomiczno-finansowej Spółki. W związku wysoką zmiennością sytuacji na Ukrainie odstąpiono od publikowania prognoz skonsolidowanych zawierających prognozy wyników Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. Założono, że wyniki spółki ukraińskiej na pewno nie wpłyną negatywnie na wyniki Grupy, a sporządzenie dokładnych szacunków byłoby mało realne. W ocenie Emitenta wpływ na wynik skonsolidowany wyników Spółek Plast-Box Development Sp. z o.o. oraz Plast-Box Apartments Sp. z o.o. jest nieistotny.

13.1. OŚWIADCZENIE WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERAŁ SWOJE PROGNOZY LUB SZACUNKI

Zarząd Emitenta przygotowując prognozę na 2009 rok, brał pod uwagę m.in.:

- ogólnodostępne prognozy makroekonomiczne dotyczące kształtowania się cen surowców i kursów walut, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta,
- dostępne publicznie analizy dotyczące perspektyw rozwoju branży przetwórstwa tworzyw sztucznych,
- własną ocenę pozycji Emitenta na rynku opakowań plastikowych i możliwości jej rozwoju,
- założenia strategiczne Emitenta, dotyczące planów inwestycyjnych, przychodów, kosztów oraz struktury finansowania działalności.

Założenia prognoz finansowych i szacunków niezależne od Emitenta

- prognozy kursów walut (EUR/PLN) przyjęto w wysokości 4,45
- prognozy cen tworzywa: polipropylen 740 EUR/1 tonę, polietylen 800 EUR/1 tonę

- prognozy stóp procentowych (WIBOR 1M) przyjęto według zróżnicowanych wysokości w kwartałach: 1 kw. 5,24; 2 kw. 4,36; 3 kw. 3,95; 4 kw. 3,87.

Założenia prognoz finansowych i szacunków zależne od Emitenta

- sprzedaż w ujęciu ilościowym i wartościowym została zaprognozowana głównie w oparciu o umowy handlowe oraz dotychczasową współpracę z największymi odbiorcami produktów firmy,
- założono spadek przychodów ze sprzedaży ogółem o 2,7% w tym ze sprzedaży wiader o 2% i ze sprzedaży skrzynek o 16,6%,
- struktura geograficzna sprzedaży: 57% kraj i 43% zagranica,
- wskaźnik brakowości na poziomie 1,6%,
- koszty amortyzacji wyliczono na podstawie planu amortyzacji powiększonej o przyjęte do realizacji inwestycje w roku budżetowym,
- źródła finansowania inwestycji: częściowe pokrycie ze środków pochodzących z emisji akcji serii F, przeprowadzonej na początku 2008 r., uzupełnione bieżącymi środkami z działalności oraz kredytami bankowymi,
- koszt energii ustalono na podstawie wskaźnika: średni koszt energii /1 kg planowanego przerobu tworzywa, ustalonego w oparciu o ceny energii wynegocjowane z dostawcą,
- koszty sprzedaży zostały obliczone na podstawie wskaźnika uwzględniającego strukturę planowanej sprzedaży (kraj/zagranica) ustalonego w wysokości 5,6% w stosunku do planowanych obrotów handlowych,
- zatrudnienie przyjęto na dotychczasowym poziomie, uwzględniając z jednej strony inwestycje w unowocześnienie technologii produkcji (redukcja zatrudnienia) a z drugiej w poszerzenie parku maszynowego o nowe gniazda produkcyjne (reorganizacja zatrudnienia i utrzymanie etatów),
- wynikający stąd fundusz płac ustalono przy uwzględnieniu wzrostu płacy minimalnej od stycznia 2009 r.,
- założenie kosztów operacyjnych zaprognozowano zgodnie ze strategią wydziałową budżetów przedsiębiorstwa określającą miejsca powstawania kosztów,
- koszty finansowe zostały zaprognozowane na podstawie poziomu wykorzystania kredytów obrotowych oraz inwestycyjnych w związku z prowadzoną bieżącą działalnością operacyjną oraz planowanymi inwestycjami,
- wielkość obciążeń z tytułu podatku dochodowego założono w kwocie 1,2 mln PLN na podstawie planowanej działalności operacyjnej i finansowej oraz w oparciu obowiązującą stawkę podatku CIT,
- efektywna stawka opodatkowania (stosunek kwoty ostatecznie należnego podatku do wartości podstawy opodatkowania) wyniosła w prognozie 17,4% .

13.2. PROGNOZY WYBRANYCH DANYCH EMITENTA

Dane w tys. zł	2008	2009P*
Przychody ze sprzedaży	62.783	61.098
Zysk na działalności operacyjnej	1.567	8.049
Zysk netto	654	5.589

*P – prognoza

Prognoza przedstawionych powyżej jednostkowych wyników finansowych Emitenta na rok 2009 została opublikowana przez Emitenta w dniu 15 czerwca 2009 r. (RB 31/2009). W dniu 24 sierpnia 2009 roku Emitent, po dokonaniu analizy wykonania budżetu po I półroczu 2009 r. i stwierdzeniu przekroczenia prognozowanych wyników o co najmniej +10%, przekazał informację na temat różnic w stosunku do opublikowanej w dniu 15 czerwca 2009 r. prognozy (RB 51/2009). W związku z powyższym, pomimo uzyskania lepszych od planowanych wyników w pierwszym okresie półrocznym 2009 r., w związku ze zmiennością cen tworzywa oraz kursu EUR/PLN, Emitent utrzymał dotychczasową prognozę wyników rocznych.

13.3. RAPORT NIEZALEŻNYCH KSIĘGOWYCH LUB BIEGLYCH REWIDENTÓW NA TEMAT PRAWIDŁOWOŚCI SPORZĄDZENIA PROGNOZ FINANSOWYCH

Raport niezależnego biegłego rewidenta o prognozie wyników dla Zarządu Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych PLAST – BOX S.A. w Słupsku

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem była prognoza wyników finansowych Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych PLAST – BOX S.A. w Słupsku (Emitent) w roku obrotowym 2009, rozpoczynającym się 1 stycznia i kończącym się 31 grudnia 2009 r. Prognoza wyników oraz istotne założenia leżące u jej podstawy zamieszczone zostały w punkcie 13 prospektu emisyjnego sporządzonego przez Emitenta.

Niniejszy raport jest wymagany przez punkt 13.2 załącznika Nr I do Rozporządzenia Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE. L. 2004 Nr 149, str. 1) i został wydany wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku.

Za opracowanie prognozy wyników finansowych oraz założeń, na których oparte są te prognozy, zgodnie z określonymi w punkcie 13.1 oraz 13.3 Rozporządzenia o którym mowa powyżej odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta. Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tej prognozie.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000. Prace te obejmowały rozważenie, czy prognoza wyników finansowych została prawidłowo ustalona w oparciu o ujawnione założenia, spójnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Chociaż za założenia leżące u podstawy prognozy wyników odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, informujemy, iż nie zwróciło naszej uwagi nic, co mogłoby wskazywać, że którekolwiek z tych założeń, naszym zdaniem istotnych dla poprawnego zrozumienia prognozy wyników finansowych, nie zostało ujawnione lub wydaje się nierealne.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że prognoza wyników finansowych została na podstawie podanych założeń prawidłowo sporządzona. Prognoza wyników finansowych nie podlegała badaniu. Ponieważ prognoza wyników finansowych i założenia, na których jest ona oparta odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidywanych zdarzeń, nie wypowiadamy się co do tego, czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które przedstawiono w prognozie oraz czy różnice będą istotne.

Naszym zdaniem, na podstawie przeprowadzonych prac:

- a) prognoza wyników została prawidłowo opracowana na podstawie założeń wskazanych w prospekcie emisyjnym,
- b) zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zadaniami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Emitenta.

W rozumieniu punktu 1.2 załącznika Nr I do Rozporządzenia Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE. L. 2004 Nr 149, str. 1) przejmujemy odpowiedzialność za niniejszy, będący częścią prospektu emisyjnego, raport oraz stwierdzamy, że dołożyliśmy należytej staranności, by zapewnić, że informacje zawarte w tym raporcie są, według naszej najlepszej wiedzy, prawdziwe i rzetelne oraz zgodne ze stanem faktycznym, a także nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101

Michał Rudowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11046

Małgorzata Wojnowska
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10265

Członek Zarządu
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Gdańsk, 22 września 2009 r.

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

13.4. PORÓWNYWALNOŚĆ PROGNOZY WYNIKÓW Z HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Jednostkowe informacje finansowe za lata 2006-2008 zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Prognoza wyników Emitenta na 2009 rok została przygotowana na zasadach zapewniających ich porównywalność z zasadami przyjętymi dla sporządzania i przedstawienia informacji finansowych za lata 2006-2008.

13.5. OŚWIADCZENIE NA TEMAT AKTUALNOŚCI PROGNOZY OPUBLIKOWANEJ WE WCZEŚNIEJSZYM PROSPEKCIE

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognozy wyników lub danych szacunkowych w prospekcie, który nadal jest ważny.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA

14.1. DANE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ INNYCH OSÓB NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego w skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

- Grzegorz Pawlak - Prezes Zarządu
- Waldemar Pawlak - Członek Zarządu
- Dariusz Wilczyński - Członek Zarządu

Grzegorz Pawlak - Prezes Zarządu

Pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 21 września 2007 r.

Powołany do składu Zarządu bieżącej kadencji w dniu 29 czerwca 2009 r.

Obecna kadencja Zarządu, do którego powołany został Pan Grzegorz Pawlak, zakończy się w dniu 29 czerwca 2012 r. – a jego mandat, jako Członka Zarządu obecnej kadencji, wygaśnie z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2011, co powinno nastąpić najpóźniej z dniem 30 czerwca 2012 r.

W okresie od 1999 r. do dnia 20 września 2007 r. sprawował funkcję Członka Zarządu.

Miejszem wykonywania pracy przez Pana Grzegorza Pawlaka jest Spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku, przy ulicy Lutosławskiego 17a.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Grzegorz Pawlak jest bratem Pana Waldemara Pawlaka oraz wujem Pani Anny Pawlak pełniącej funkcję Prezesa Zarządu Plast-Box Development Sp. z o.o. Oprócz powyższych nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Grzegorzem Pawlakiem a innymi członkami Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej lub osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla mającymi znaczenie dla Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

Wiek: 52 lata

Wykształcenie: Technikum Mechaniczne w Słupsku,

Inne kwalifikacje:

- kurs organizowany przez Polsko-Kanadyjską Fundację Przedsiębiorczości CPEF nt. „Skuteczny manager, czyli jak skutecznie zarządzać małą firmą”,
- kurs organizowany przez Institute for International Research w Warszawie pt. „Export 2001”; tryby, zasady i warunki sprzedaży eksportowej;
- kurs z zakresu zarządzania, marketingu, zarządzania przedsiębiorstwem produkcyjnym, wdrażania nowoczesnych technologii produkcyjnych, systemów logistyki i zapewnienia jakości.

Przebieg kariery zawodowej:

- w latach 1978-1983 praca w budownictwie właściciel prywatnego zakładu elektrycznego,
- w latach 1983-1991 założenie prywatnego zakładu rzemieślniczego,
- w latach 1991-1994 wspólnik w Plast-Box s.c.,
- w latach 1994-1999 Dyrektor ds. Sprzedaży w Plast-Box Sp. z o.o.,
- od 1999 Członek Zarządu, d/s Marketingu i Sprzedaży w „Plast-Box” S.A.,
- od 1999 do 21.09.2007 r. Członek Zarządu, d/s Marketingu i Sprzedaży w „Plast-Box” S.A.

Pan Grzegorz Pawlak od 01.07.2004 r. do 15.10.2007 r. był Dyrektorem „PLAST-BOX Ukraina” Sp. z o.o., natomiast od 15.10.2007 r. jest Dyrektorem Generalnym „PLAST-BOX Ukraina” Sp. z o.o.

Ponadto, Pan Grzegorz Pawlak prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą Firma Handlowa Usługowa Grzegorz Pawlak, Słupsk, ul. Jaśminowa 33. Powyższa działalność wykonywana poza Plast-Box S.A. przez Pana Grzegorza Pawlaka nie ma istotnego znaczenia dla Emitenta. Nie jest też konkurencyjna do działalności Emitenta. Obejmuje zarządzanie przedsiębiorstwem i nie koresponduje z zakresem działalności gospodarczej realizowanej przez Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Grzegorz Pawlak:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Grzegorzowi Pawlakowi oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Waldemar Pawlak - Członek Zarządu

Od dnia 21 września 2007 r. pełni funkcję Członka Zarządu.

Powołany do składu Zarządu bieżącej kadencji w dniu 29 czerwca 2009 r.

Obecna kadencja Zarządu, do którego powołany został Pan Waldemar Pawlak, zakończy się w dniu 29 czerwca 2012 r. – a jego mandat, jako Członka Zarządu obecnej kadencji, wygaśnie z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2011, co powinno nastąpić najpóźniej z dniem 30 czerwca 2012 r.

W okresie od 1999 r. do dnia 21 września 2007 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu.

Miejscem wykonywania pracy przez Pana Waldemara Pawlaka jest Spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku przy ulicy Lutosławskiego 17a.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Waldemar Pawlak jest bratem Pana Grzegorza Pawlaka oraz ojcem Pani Anny Pawlak. Oprócz powyższych nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Waldemarem Pawlakiem a innymi członkami Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej lub osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla mającymi znaczenie dla Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

Wiek: 56 lat

Wykształcenie: średnie, ukończone Technikum Mechaniczne w Słupsku; technik

Przebieg kariery zawodowej:

- w latach 1972-1980 zawodnik klubów sportowych (Arka Gdynia, Pogoń Szczecin, Stal Stocznia Szczecin, Ursus Warszawa),
- w latach 1980-1983 grał w klubie polonijnym „Polish Eagles” w Filadelfii w USA,
- w latach 1983-1991 prowadził własną działalność gospodarczą,
- w latach 1987-1988 szkolił młodą kadrę polonijną oraz wspomagał drużynę „Polish Eagles”,
- w latach 1991-1994 w „Plast-Box ” s.c. jako wspólnik,
- w latach 1994-1999 Prezes w Plast-Box Sp. z o.o.,
- w latach 1999-2002 udziałowiec w firmie developerskiej,
- w latach 1999-2002 w Spółce BETA STYL - Prezes Zarządu.

Ponadto Pan Waldemar Pawlak:

- od 23.08.2007 r. jest prokurentem w „Plast-Box Development” Sp. z o.o. - spółce zależnej od Emitenta.
- od 21.09.2007 r. Członkiem Zarządu PTS „Plast-Box” S.A.
- od 05.12.2007 r. Prezesem Zarządu „PLAST-BOX APARTMENTS” Sp. z o.o.

Pan Waldemar Pawlak prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą S.C. Waldemar Pawlak i Spółka, Waldemar Pawlak i Małgorzata Brzezińska-Pawlak, Słupsk ul. Browicza 16. Powyższa działalność wykonywana poza Plast-Box S.A. przez Pana Waldemara Pawlaka nie ma istotnego znaczenia dla Emitenta. Nie jest też konkurencyjna do działalności Emitenta. Obejmuje zarządzanie przedsiębiorstwem i nie koresponduje z zakresem działalności gospodarczej realizowanej przez Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Waldemar Pawlak:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.
- Urząd Kontroli Skarbowej w Gdańsku, Ośrodek Zamiejscowy w Słupsku w 2003 r. sporządził akt oskarżenia oskarżając Pana Waldemara Pawlaka działającego jako Prezes Zarządu „Plast-Box” S.A. o uszczuplenie należności Skarbu Państwa w wysokości 55.352,00 zł przez zarządzaną Spółkę z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 1998. Uszczuplenie w podatku wykazane zostało w decyzji tego organu, która następnie w całości została uchylona wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku w dniu 10 listopada 2005 r. Izba Skarbowa w Gdańsku, Ośrodek Zamiejscowy w Słupsku, ponownie wydała decyzję w tym samym zakresie wskazując jednak uszczuplenie już tylko w kwocie 24.846,00 zł. Od decyzji tej Spółka w maju 2006 r. wniosła skargę do WSA w Gdańsku. WSA w Gdańsku wyrokiem z dnia 6.02.2007 r. oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. NSA wyrokiem z dnia 10 września 2008 r. oddalił skargę kasacyjną. Po ponownym wydaniu decyzji przez Izbę Skarbową w Gdańsku Wydział zamiejscowy w Słupsku, Sąd Rejonowy w Słupsku postanowił podjąć zawieszone postępowanie karnoskarbowe przeciwko Waldemarowi Pawlak. Postępowanie zostało zakończone prawomocnym wyrokiem uniewinniającym.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, z wyjątkiem sprawy opisanej powyżej, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Waldemarowi Pawlakowi oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Dariusz Wilczyński - Członek Zarządu

Od dnia 21 września 2007 r. pełni funkcję Członka Zarządu.

Powołany do składu Zarządu bieżącej kadencji w dniu 29 czerwca 2009 r.

Obecna kadencja Zarządu, do którego powołany został Pan Dariusz Wilczyński, zakończy się w dniu 29 czerwca 2012 r. – a jego mandat, jako Członka Zarządu obecnej kadencji, wygaśnie z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2011, co powinno nastąpić najpóźniej z dniem 30 czerwca 2012 r.

Miejszem wykonywania pracy przez Pana Dariusz Wilczyńskiego jest Spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku przy ulicy Lutosałwskiego 17a.

Wiek: 44 lata

Wykształcenie: wyższe; ukończył Uniwersytet Gdański, Wydział Ekonomiki Produkcji, kierunek Organizacja i Zarządzanie, Magister ekonomii

Dodatkowe kwalifikacje:

- złożony egzamin na Członków Rad Nadzorczych w Spółkach Skarbu Państwa przed Komisją egzaminacyjną przy Ministrze Skarbu Państwa - 1996,
- Ukończone Studium Prawa Europejskiego w Warszawie pod patronatem Wyższej Szkoły Studiów Międzynarodowych w Łodzi-2005,
- kurs w zakresie stosowania MSR/MSSF - 2005,
- kurs dotyczący konsolidacji sprawozdań finansowych z uwzględnieniem MSSF - 2005,
- kurs: zarządzanie wartością firmy- Value Based Management - 2005,

- kursy i szkolenia w zakresie księgowości, podatków, budżetowania, zarządzania ryzykiem walutowym i stopy procentowej w firmie - 1998-2008,
- kurs kwalifikacyjny, zakończony komisyjnym egzaminem z przyznaniem tytułu dyplomowanego inspektora kredytowego. Tematyka: analiza finansowa, analiza SWOT, biznes plan, metody wyceny, ocena przedsięwzięć inwestycyjnych, leasing, matematyka finansowa, formy organizacyjno-prawne podmiotów gospodarczych, wybrane problemy prywatyzacji, prawo układowe, negocjacje, zabezpieczenie kredytów, windykacja kredytów, PKO-BP- 1995.

Przebieg kariery zawodowej:

- 1992-1993 PBB „Invest-Bank” SA Oddział w Słupsku - Specjalista ds. kredytów,
- 1993-1998 Powszechna Kasa Oszczędności-Bank Państwowy II Oddział w Słupsku, specjalista, do spraw kredytów korporacyjnych, członek komitetu kredytowego Oddziału,
- 1995-1998 Biuro Finansowe „Credit” s.c. w Słupsku - Dyrektor,
- od 1998 Dyrektor Finansowy „Plast-Box” S.A.

Pan Dariusz Wilczyński od grudnia 2006 roku do sierpnia 2007 roku był Prezesem Zarządu w Spółce PLAST-BOX Development Sp. z o.o. w Słupsku.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Dariusz Wilczyński, poza Plast-Box S.A., nie prowadzi działalności, która byłaby istotna dla Emitenta. Nie prowadzi też działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Dariusz Wilczyński:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosili przeciwko Panu Dariuszowi Wilczyńskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

* * *

Panowie Grzegorz Pawlak i Waldemar Pawlak są braćmi. Pomiędzy Członkami Zarządu Emitenta nie występują żadne inne powiązania rodzinne.

Pomiędzy Członkami Zarządu a Członkami Rady Nadzorczej nie występują żadne powiązania rodzinne.

Członkowie Zarządu, którzy jednocześnie prowadzą dodatkową działalność gospodarczą, w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi:

- nie zawierali z Emitentem umów (poza umowami o zarządzanie oraz o pracę),
- nie pozostawali w innych relacjach handlowych z Emitentem.

14.1.2. Organ nadzorczy

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. W skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- Antoni Taraszkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Sylwester Wojewódzki - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Eryk Karcki - Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosława Michalska - Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Strączyński - Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta w Słupsku, przy ulicy Lutosławskiego 17a.

Antoni Taraszkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej

W składzie Rady Nadzorczej od 18 czerwca 2003 r.

Powołany na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej bieżącej kadencji w dniu 29 czerwca 2007 r.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej, do której powołany został Pan Antoni Taraszkiewicz zakończy się w dniu 29 czerwca 2012 r. – a jego mandat, jako Członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji, wygaśnie z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2011, co powinno nastąpić najpóźniej z dniem 30 czerwca 2012 r.

Wiek: 52 lata

Wyszkolenie:

- magister inżynier budownictwa lądowego, specjalność konstrukcje budowlane i inżynierskie, Politechnika Gdańska,
- szkolenie na doradców technologii prowadzone przez Agencję Techniki i Technologii S.A.; pozyskanie kompetencji doradcy technologicznego,
- szkolenie na doradców dla przedsiębiorstw dla Centrum Wspierania Biznesu prowadzone przez Strategic Planning Team for the Kempen i Katholieke Industriële Hogeschool der Kempen - Instituut voor Management w Gees – analiza firmy, audyt wewnętrzny, HR,
- licencja zawodowa zarządcy nieruchomości przez Urząd Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast w Warszawie.

Przebieg kariery zawodowej:

- w latach 1981-1983 Przedsiębiorstwo Budownictwa Rolniczego w Słupsku - majster budowy,
- w latach 1983-1989 Spółdzielczy Zakład Projektowania i Usług Inwestycyjnych „Inwestprojekt” Słupsk - od asystenta projektanta do projektanta, kierownika zespołu projektowego,
- w latach 1989-1991 Pracownia Usług Inwestycyjnych w Słupsku przy Rolniczej Spółdzielni Produkcyjnej w Łącku - starszy projektant,
- w latach 1994-2001 Pomorska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. w Słupsku - Członek Zarządu (od 09.1994), Wiceprezes Zarządu (od 05.1996), Prezes Zarządu (od 07.1999), akcjonariusz,
- w latach 1997-1998 Członek Rady Nadzorczej: „Rolno – Rybny Rynek Hurtowy – Słupska Hala Targowa” S.A. w Słupsku,
- w latach 1998-2001 Członek Senatu Wyższej Szkoły Zarządzania w Słupsku,
- w latach 1998-2002 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej: „Stolon” S.A. w Słupsku,
- od 18 czerwca 2003 r. Członek Rady Nadzorczej „Plast-Box” S.A. (od XII. 2003 Przewodniczący Rady),
- 2005 – 09.2007 - Wodociągi Słupsk Sp. z o.o. Główny Specjalista w Dziale Inwestycji, Kierownik Jednostki Realizującej Projekt.

Pan Antoni Taraszkiewicz prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą „ANTAR” Antoni Taraszkiewicz z siedzibą w Słupsku, przy ul. Daszyńskiego 3. Powyższa działalność wykonywana poza Plast-Box S.A. przez Pana Antoniego Taraszkiewicza nie ma istotnego znaczenia dla Emitenta. Nie jest też konkurencyjna do działalności Emitenta. Obejmuje projektowanie, nadzory techniczne, doradztwo inwestycyjne oraz doradztwo dla przedsiębiorstw i nie koresponduje z zakresem działalności gospodarczej realizowanej przez Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Antoni Taraszkiewicz:

- nie był i nie jest, poza spółkami wskazanymi powyżej, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

W dniu 19.08.2002 r. Zarząd Pomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. (PARR S.A.) złożył do prokuratury w Słupsku zawiadomienie o popełnieniu przestępstwa przez osobę trzecią polegającego na świadomym niezapłaceniu za nabytą od PARR S.A. nieruchomość i dalsze odsprzedanie jej członkom rodziny. Prokuratura prowadząc tę sprawę zarzuciła Panu Antoniemu Taraszkiewiczowi nadużycie udzielonych uprawnień i niedopełnienie obowiązków związanych z zabezpieczeniem transakcji i tym samym spowodowanie szkody. Bezasadność stawianych Panu Antoniemu Taraszkiewiczowi zarzutów stwierdził Sąd Rejonowy w Słupsku wydając w dniu 21.12.2005 r. postanowienie o umorzeniu

postępowania (sygn. akt II K 363/03). W wyniku zażalenia prokuratury Sąd Okręgowy w Słupsku uchylił postanowienie i sprawa wróciła do ponownego rozpatrzenia do sądu I instancji. Sąd Rejonowy w Słupsku po ponownym rozpatrzeniu sprawy wydał w dniu 30.11.2006 r. wyrok uniewinniający Antoniego Taraszkiewicza. W wyniku wniesionej przez prokuraturę apelacji Sąd Okręgowy w Słupsku uchylił wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez sąd I instancji. Po kolejnym rozpatrzeniu sprawy Sąd Rejonowy w Słupsku w dniu 09.06.2008 r. (sygn. akt II K 686/07) wydał wyrok, w którym na podst. art. 66 § 1 i § 2 w związku z art. 67 § 1 Kodeksu karnego, warunkowo umorzył postępowanie na okres próby 1 roku. Wyrok ten jest prawomocny.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, z wyjątkiem sprawy opisanej powyżej, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Antoniemu Taraszkiewiczowi oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Sylwester Wojewódzki - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

W składzie Rady Nadzorczej od dnia 10 grudnia 2003 r.

Powołany do składu Rady Nadzorczej bieżącej kadencji w dniu 29 czerwca 2007 r.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej, do której powołany został Pan Sylwester Wojewódzki zakończy się w dniu 29 czerwca 2012 r. – a jego mandat, jako Członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji, wygaśnie z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2011, co powinno nastąpić najpóźniej z dniem 30 czerwca 2012 r.

Wiek: 63 lata

Wykształcenie:

- 1972 r. - Politechnika Szczecińska, ukończył Wydział Ekonomii Transportu, magister ekonomii,
- 1997 r. - Scania Business Academy - kurs w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem,
- 1998 r. - Wyższa Szkoła Ekonomiczna Sztokholm – kurs w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem,

Przebieg kariery zawodowej:

- od roku 2006 Scania Production Słupsk S.A. – zastępca dyrektora zarządzającego,
- w latach 2004-2006 Famarol Sp. z o.o. Słupsk – Prezes Zarządu,
- w latach 2002-2004 P.PKS Słupsk – Zarządca,
- w latach 1992-2003 Scania-Kapena S.A. – Z-ca Dyrektora naczelnego,
- w latach 1992-2001 Kapena S.A. – Dyrektor Naczelny.

Pan Sylwester Wojewódzki prowadzi działalność zarobkową poza przedsiębiorstwem Emitenta w firmach: Scania Production Słupsk S.A., Ostra Sylwester Wojewódzki, ul. Wysoka 3 Słupsk oraz Nord Express Sp. z o.o. Dębica Kaszubska. Powyższa działalność wykonywana poza Plast-Box S.A. przez Pana Sylwestra Wojewódzkiego nie ma istotnego znaczenia dla Emitenta. Nie jest też konkurencyjna do działalności Emitenta. Obejmuje zarządzanie przedsiębiorstwem oraz transport pasażerski zorganizowany i nie koresponduje z zakresem działalności gospodarczej realizowanej przez Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Sylwester Wojewódzki:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

W Sądzie Rejonowym w Słupsku rozpatrywana była sprawa z art. 296 § 1 Kodeksu karnego dot. niedopełnienia obowiązku służbowego przy obrocie papierami wartościowymi w roku 1994 przez Pana Sylwestra Wojewódzkiego jako Dyrektora Przedsiębiorstwa Państwowego Kapena oraz Dyrektora Finansowego tej firmy na szkodę Kapeny w wysokości 65 tys. zł. Zgodnie z jego oświadczeniem, Panu Sylwestrowi Wojewódzkiemu zarzucono, iż w celu uszczuplenia należności podatkowych kierowane przez niego przedsiębiorstwo dokonało zakupu w 1994 r. obligacji Skarbu Państwa wyemitowanych przed 1939 r., oraz obligacji wyemitowanych w latach 1993-1994 przez World Leasing Spółkę z o.o. dopuszczonych do publicznego obrotu i zaliczenia wynikających z nich wartości pieniężnych do kosztów uzyskania przychodu. Przedmiotowa sprawa zakończona została prawomocnym wyrokiem uniewinniającym z dnia 19.02.2007 r.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, z wyjątkiem sprawy opisanej powyżej, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Sylwestrowi Wojewódzkiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Eryk Karski - Członek Rady Nadzorczej

Powołany do składu Rady Nadzorczej bieżącej kadencji w dniu 7 września 2009r. Wcześniej pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 21 września 2007 r. do dnia 27.04.2009r.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej, do której powołany został Pan Emil Karski zakończy się w dniu 29 czerwca 2012 r. – a jego mandat, jako Członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji, wygaśnie z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2011, co powinno nastąpić najpóźniej z dniem 30 czerwca 2012 r.

Miejszem wykonywania podstawowej działalności poza Emitentem przez Pana Eryka Karskiego jest Spółka "Lentex" S.A., w której Pan Eryk Karski pełni funkcję Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego z siedzibą w Lublińcu przy ul. Powstańców Śląskich 54.

Wiek: 34 lata

Wykształcenie:

Wykształcenie: 1994-2001 r. Szkoła Główna Handlowa, Finanse i Bankowość, magister ekonomii,

Szkolenia zawodowe:

- grudzień 2003 r. - czerwiec 2004 r. Kurs na Głównego Księgowego organizowany przez Stowarzyszenie Księgowych w Polsce,
- czerwiec 2002 r. zdany pierwszy poziom Chartered Financial Analyst,
- luty 1998 r. - czerwiec 1998 r. Kurs dla doradców inwestycyjnych (prawo handlowe, cywilne, papierów wartościowych, podatkowe; matematyka finansowa; rachunkowość finansowa; finanse przedsiębiorstwa; analiza portfelowa; instrumenty pochodne; analiza fundamentalna; analiza techniczna),
- październik 1999 r. "Zarządzanie aktywami i pasywami banku" szkolenie Warszawskiego Instytutu Bankowości,
- listopad 1999 r. Risk Management Training – Instrumenty Pochodne I Ich Wycena, Value-at-Risk Method - szkolenie BRE Banku S.A.,
- wrzesień 2000 r. "Wycena spółek internetowych" – szkolenie Eurofinance,
- listopad 2000 r. "Mergers & Acquisition – Kluczowe Aspekty Transakcji" – szkolenie organizowane przez Institute for International Research,
- listopad 2000 r. "Inwestowanie w dot.com w Polsce" - szkolenie organizowane przez Institute for International Research,
- październik 2002 r. „Restrukturyzacja finansowa przedsiębiorstw – rozwiązania prawne i finansowe” – seminarium Fundacji Rozwoju Rachunkowości w Polsce.

Inne kwalifikacje:

- Kurs Głównego Księgowego
- Zdany egzamin CFA First Level
- Kurs dla doradców inwestycyjnych

Przebieg kariery zawodowej:

- 2009 – obecnie - Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny Zakładów „Lentex” Spółka Akcyjna
- 2006-2008 - P.O. Prezesa Zarządu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Zachodni NFI S.A.
- 2006- 2008 - Supernova Capital S.A.- zarządzanie Spółkami parterowymi funduszu
- 2006- 2008 - Prezes Zarządu Progress Inwestycje Jedyńka BIS Sp. z o.o.,
- 2005-2006 - Dyrektor ds. Ekonomicznych Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu, Zastępca Dyrektora Zarządzającego, Prokurent Spółki.
- 2003-2005 - Dyrektor ds. Ekonomicznych Mennicy Państwowej S.A., Dyrektor Działu Płatności Elektronicznych, Prokurent Spółki
- 1999-2003 - Analityk Inwestycyjny w BRE Banku S.A., Departament Zarządzania Aktywami

Uczestnictwo w Radach Nadzorczych:

- 07.09.2009 - nadal – Członek Rady Nadzorczej Plast Box S.A.,
- 12.03.2008 - nadal – Członek Rady Nadzorczej Inter Group S.A.,
- 20.12.2007 - nadal – Członek Rady Nadzorczej Call Center Poland S.A.,

- 18.08.2008 – 06.03.2009 – Członek Rady Nadzorczej Wrocławski Dom Maklerski S.A.,
- 14.12.2007- 18.06.2008 – Członek Rady Nadzorczej Stolarka S.A.,
- 21.09.2007- 28.04.2009 – Członek Rady Nadzorczej Plast Box S.A.,
- 04.09.2007 – 22.11.2008 - Członek Rady Nadzorczej spółki Termisil Huta Szkła Wołomin S.A.,
- 31.07.2007- 15.01.2008 - Członek Rady Nadzorczej spółki J&M Enterprise Sp. z o.o.,
- 07.01.2007 – 15.05.2007 - Członek Rady Nadzorczej spółki PZO Investment S.A.,
- 01.09.2003 – 15.03.2006 - Członek Rady Nadzorczej spółki Elana Pet Sp. z o.o.,
- 01.09.2003 – 15.03.2006 - Członek Rady Nadzorczej spółki Elana Energetyka S.A.,
- 25.06.2003 – 15.12.2005 - Członek Rady Nadzorczej spółki Optimus S.A.,
- 26.06.2003 – 30.04.2005 - Członek Rady Nadzorczej spółki Mennica Metale Szlachetne Sp. z o.o.,
- 26.06.2003 – 30.04.2005 - Członek Rady Nadzorczej spółki Mennica Ochrona Sp. z o.o.,
- 26.06.2003 – 30.04.2005 - Członek Rady Nadzorczej spółki Mennica Technologie S.A.,
- 26.06.2003 – 20.12.2003 - Członek Rady Nadzorczej spółki Mennica Invest Sp. z o.o.,
- 15.01.2001 – 20.06.2003 - Przewodniczący Rady Nadzorczej spółki BiznesNet.pl S.A.,
- 28.06.2002 – 24.06.2003 - Członek Rady Nadzorczej spółki Mennica Państwowa S.A.,
- 08.03.2002 – 31.03.2003 - Przewodniczący Rady Nadzorczej spółki Billbird S.A. (Moje Rachunki),
- 23 wrzesień 2001 – grudzień 2002 - Członek Rady Nadzorczej spółki Wonlok S.A.,
- 01.01.2001 – 15.12.2001 - Członek Rady Nadzorczej spółki Polskie Sieci Teleinformatyczne S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Eryk Karski, poza Plast-Box S.A., nie prowadzi działalności, która byłaby istotna dla Emitenta. Nie prowadzi też działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Eryk Karski:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Erykowi Karskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Mirosława Michalska – Członek Rady Nadzorczej

W składzie Rady Nadzorczej od dnia 29 czerwca 2009 r.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej, do której powołana została Pani Mirosława Michalska zakończy się w dniu 29 czerwca 2012 r. – a jej mandat, jako Członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji, wygaśnie z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2011, co powinno nastąpić najpóźniej z dniem 30 czerwca 2012 r.

Miejscem wykonywania pracy przez Panią Mirosławę Michalską jest własna działalność gospodarcza w zakresie doradztwa finansowego; Sieradz, ul. Wojska Polskiego 23, Zduńska Wola, ul. Żurawia 23A.

Powyższa działalność wykonywana poza Plast-Box S.A. przez Panią Mirosławę Michalską nie ma istotnego znaczenia dla Emitenta. Nie jest też konkurencyjna do działalności Emitenta. Obejmuje świadczenie usług księgowych oraz doradztwa finansowego.

Wiek: 45 lat.

- Wykształcenie: Wyższa Szkoła Kupiecka Zgierz – kierunek marketing i zarządzanie , licencjat (1998).
- Wyższa Szkoła Ubezpieczeń i Bankowości Warszawa – kierunek finanse i bankowość, magister (2000).
- Szkoła Główna Administracji Warszawa – studium Biegłych Rewidentów (2002).
- Akademia Ekonomiczna Poznań – studia podyplomowe rachunkowości (2005).
- Wyższa Szkoła Administracji Publicznej w Łodzi – studia podyplomowe prawa podatkowego (2007).

Dodatkowe kwalifikacje:

- kursy w zakresie księgowości, podatków ,prawa pracy, budżetowania organizowane przez Stowarzyszenie Księgowych , INFOR, FILAR , ZETO , Centralę PBG,
- coroczne szkolenia obligatoryjne dla księgowych,

- kurs dla członków rad nadzorczych organizowany przez Wyższą Szkołę Biznesu OLYMPUS w Łodzi,
- kurs z zakresie stosowania MSR/MSSR oraz konsolidacji sprawozdań finansowych,
- kandydat na biegłego rewidenta nr 5898 (5 zdanych egzaminów państwowych),
- certyfikat księgowy 12133/05.

Przebieg kariery zawodowej:

- 1983-1987 Zakłady Aparatury Elektrycznej „Ema- Elester” Topola Królewska (obecny Aparel) - księgowy – rachmistrz,
- 1987-2003 Fabryka Maszyn i Urządzeń Technologicznych „Polmatex-Wolma” S.A. Zduńska Wola na stanowiskach:
 - 1987-1990 księgowy,
 - 1990-1995 kierownik księgowości,
 - 1995-1996 Główny Księgowy /prokurent spółki,
 - 1997-2003 Członek Zarządu / Wiceprezes ds. ekonomiczno-finansowych,
- 01.2004 – 06.2005 Hurtownia „Kornik” Zduńska Wola, główny księgowy,
- 07.2004- nadal Agro- Jumal Sp. z o.o., Sieradz , główny księgowy,
- 07.2004 - nadal PPHU Agro-Jumal, Sieradz, księgowy,
- 1993-1996 doradztwo finansowe dla firm: Beta S.C. Król, Gajewczyk Zduńska Wola, Widexpol Sp. z o.o. Zduńska Wola, Stalmex S.C. Zduńska Wola,
- obecnie - doradztwo finansowe dla firm w ramach własnej działalności gospodarczej, Biuro Finansowo-Księgowe "SKRABEUSZ" Mirosława Michalska

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pani Mirosława Michalska:

- nie była i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- pełniła, w okresie od dnia 27.06.2001 r. do dnia 07.12.2004 r., funkcję Prezesa Zarządu w spółce „POLMATEX” Sp. z o.o. z siedzibą w Zduńskiej Woli. Spółka ta w dniu 31.10.2007 r. zmieniła firmę na „POLITEH” Sp. z o.o. Funkcję tę przestała pełnić w dniu 7 grudnia 2004 r. Natomiast, z uwagi na fakt niepodjęcia przez ten podmiot działalności gospodarczej, Spółkę rozwiązano z dniem 28 sierpnia 2008 r.
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Pani Mirosławie Michalskiej oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na nią sankcji.

Dariusz Strączyński - Członek Rady Nadzorczej

W składzie Rady Nadzorczej od dnia 20 września 2006 r.

Powołany do składu Rady Nadzorczej bieżącej kadencji w dniu 29 czerwca 2007 r.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej, do której powołany został Pan Dariusz Strączyński zakończy się w dniu 29 czerwca 2012 r. – a jego mandat, jako Członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji, wygaśnie z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2011, co powinno nastąpić najpóźniej z dniem 30 czerwca 2012 r.

Miejszem pracy Pana Dariusza Strączyńskiego jest firma Bantex Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Błoniu, przy ul. Lesznowskiej 20.

Wiek: 47 lat

Wykształcenie:

- 1995-1996 Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Studia podyplomowe, kierunek: zarządzanie i marketing, dyplom ukończenia,
- 1985-1990 SGGW – AR w Warszawie, uzyskany tytuł magister inżynier na wydziale Melioracji i Inżynierii Środowiska, specjalność Zarządzanie Przedsiębiorstw Melioracyjnych,
- 1983-1985 Policealne Studium Automatyki i Elektroniki Ogólnej w Żyrardowie, Technik.

Szkolenia:

- 2007 - Finanse dla kadry zarządzającej.
- 2005 - Budowa efektywnych systemów wynagradzanie oraz tworzenie programów motywacyjnych prowadzone przez firmę Mach & Partner.
- 2003 - Tworzenie programów motywacyjnych. Mach & Partner.
- 2001- Category Management- Seminarium w oddziale firmy w USA. Dotyczyło wspólnego zarządzania miejscem na półce przez dostawcę produktu który jest liderem w danej kategorii i sklep detaliczny który odsprzedaży produkty do ostatecznego konsumenta..
- 1999 - Negocjacje handlowe prowadzone przez firmę Kalstein.
- 1996 - Sztuka asertywności – Kalstein.
- 1995 - Nowoczesne metody rekrutacji i selekcji szkolenie przygotowane i prowadzone przez firmę SMG KRC.
- 1994- Zarządzanie sprzedażą - szkolenie wewnętrzne w centrali firmy Henkel w Austrii.

Przebieg kariery zawodowej:

- od 20.05.2005 r. – aktualnie - Członek Zarządu, Dyrektor Generalny - Bantex Poland Sp. z o.o. (Firma handlowo produkcyjna należąca do francuskiej grupy HAMELIN),
- w latach 2003-2005 Dyrektor Sprzedaży AKZO NOBEL Sp. z o.o.,
- w latach 1996-2003 Dyrektor Handlowy – Prokurent Red Bull Sp. z o.o. w Warszawie,
- w latach 1993-1996 Henkel Polska S.A. Warszawa Regionalny Kierownik Sprzedaży,
- w latach 1992-1993 Max - Company wyłączny dystrybutor Procter & Gamble, Dyrektor ds. Sprzedaży,
- w latach 1990-1992 Ingenium Sp. z o.o. Polsko-Włoska Firma Handlowa Warszawa.

Ponadto Pan Dariusz Strączyński:

- był współwłaścicielem Quatro Szmaus i wspólnicy sp. j. (posiadał udziały w okresie: od dnia 18.08.2003r. do dnia 30.06.2005 r.);
- pełnił funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Suprema Securities S.A. (od dnia 10.04.2006r. do dnia 14.10.2007 r.);
- pełni funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A. – od dnia 26.01.2007 r.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Dariusz Strączyński, poza Plast-Box S.A., nie prowadzi działalności, która byłaby istotna dla Emitenta. Nie prowadzi też działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Dariusz Strączyński:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Dariuszowi Strączyńskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Członkowie Rady Nadzorczej, którzy jednocześnie prowadzą dodatkową działalność gospodarczą, w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi:

- nie zawierali umów z Emitentem (za wyjątkiem Pana Antoniego Taraszkiewicza – vide: pkt. 19.2. Dokumentu Rejestacyjnego),
- nie pozostawali w innych relacjach handlowych z Emitentem.

14.1.3. Osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

Iwona Zdrojewska - Główna Księgowa

Miejszem wykonywania pracy przez Panią Iwonę Zdrojewską jest Spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku przy ulicy Lutosławskiego 17a.

Pani Iwona Zdrojewska na stanowisku Głównej Księgowej pracuje od 1 stycznia 2006r.

Wiek: 46 lat

Wykształcenie: wyższe - Uniwersytet Szczeciński Wydział Ekonomiki Transportu, rok ukończenia 1987.

Inne kwalifikacje:

- biegły rewident - wpis do rejestru biegłych rewidentów 2009 r.
- kurs w zakresie stosowania MSR/MSSF 2005 r.
- kurs dotyczący konsolidacji sprawozdań finansowych 2005 r.
- kursy w zakresie księgowości i podatków – 2005-2009 r.

Przebieg kariery zawodowej:

- w latach 1990-1997 Zespół Szkół Ekonomicznych w Słupsku- nauczyciel przedmiotów zawodowych,
- w latach 1997-1998 Holland Business Center Sp. z o.o. - samodzielny księgowy,
- w latach 1998-2005 Raiffpol Sp. z o.o. z-ca Głównej Księgowej,
- od 2005 „Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box” S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Iwona Zdrojewska, poza Plast-Box S.A., nie prowadzi działalności, która byłaby istotna dla Emitenta. Nie prowadzi też działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pani Iwona Zdrojewska:

- nie była i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełniła i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Pani Iwonie Zdrojewskiej oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na nią sankcji.

14.2. KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.2.1. Potencjalne konflikty interesów wobec Emitenta

Zarząd

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Pan Grzegorz Pawlak, Waldemar Pawlak oraz Pan Dariusz Wilczyński nie prowadzą interesów prywatnych ani nie wykonują innych obowiązków, które pozostawałyby w konflikcie z ich obowiązkami wobec Emitenta.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Pan Antoni Taraszkiewicz, Pan Sylwester Wojewódzki, Pan Eryk Karski, Pani Mirosława Michalska oraz Pan Dariusz Strączyński nie prowadzą interesów prywatnych ani nie wykonują innych obowiązków, które pozostawałyby w konflikcie z ich obowiązkami wobec Emitenta.

Osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pani Iwona Zdrojewska nie prowadzi interesów prywatnych ani nie wykonuje innych obowiązków, które pozostawałyby w konflikcie z ich obowiązkami wobec Emitenta.

14.2.2. Umowy i porozumienia

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta według jego najlepszej wiedzy nie zostały zawarte umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoba na stanowisku kierowniczym wyższego szczebla zostały powołane na swoje stanowiska.

14.2.3. Ograniczenia w zakresie zbywania papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, według jego najlepszej wiedzy, nie istnieją żadne ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających i nadzorczych oraz osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta².

15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA**15.1. WARTOŚĆ INDYWIDUALNYCH WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH****15.1.1. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób zarządzających oraz osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla**

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w organach zarządzających Emitenta oraz organach spółek grupy kapitałowej Emitenta - wypłaconych lub należnych osobom na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla w przedsiębiorstwie Spółki w 2008 roku wynosiła 896.725,09 zł, w tym:

Tabela 15.1

Funkcja	Imię i nazwisko	Okres sprawowania funkcji	Wysokość brutto (w zł) wynagrodzenia
Prezes Zarządu	Grzegorz Pawlak	01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.	303.600,-zł
Dyrektor PLAST-BOX Ukraina Sp. z o.o.			2.000,-zł
Członek Zarządu	Waldemar Pawlak	01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.	303.600,-zł
Członek Zarządu	Dariusz Wilczyński	01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.	190.080,-zł
Główna Księgowa	Iwona Zdrojewska	01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.	97.445,09 zł

Źródło: Emitent

Kwoty wskazane powyżej obejmują wysokość wszystkich wynagrodzeń wypłaconych przez Emitenta i jego podmiot zależny osobom zarządzającym oraz osobom na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla. Osobom tym nie były wypłacane przez Emitenta lub jego podmiot zależny żadne świadczenia warunkowe lub odroczone, oraz nie były przyznane przez Emitenta lub jego podmiot zależny żadne świadczenia w naturze za usługi świadczone przez te osoby w każdym charakterze na rzecz Spółki lub jej podmiotu zależnego.

15.1.2. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób nadzorujących

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej „Plast-Box” S.A. (obejmująca również wynagrodzenie z tytułu indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych – p. Andrzej Kosiński) w 2008 roku wynosiła 54.572,61 zł, w tym:

² Emitent wskazuje jednak na ograniczenia wynikające z § 9 Statutu Emitenta.

Tabela 15.2

Funkcja	Imię i nazwisko	Okres sprawowania funkcji	Wysokość brutto (w zł) wynagrodzenia wypłaconego przez Emitenta:
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Antoni Taraszkiewicz	01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.	16.037,40 zł
Członek Rady Nadzorczej	Sylwester Wojewódzki	01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.	9.368,71 zł
Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Strączyński	01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.	9.368,71 zł
Członek Rady Nadzorczej	Eryk Karski	01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.	5.968,71 zł
Członek Rady Nadzorczej	Jerzy Krajewski	01.01.2008 r. – 21.05.2008 r.	2.585,73 zł
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Kosiński	21.05.2008 r. – 31.12.2008 r.	11.243,35 zł

Źródło: Emitent

Kwoty wskazane powyżej obejmują wysokość wszystkich wynagrodzeń wypłaconych przez Emitenta i jego podmiot zależny osobom nadzorującym. Osobom tym nie były wypłacane przez Emitenta lub jego podmiot zależny żadne świadczenia warunkowe lub odroczone, oraz nie były przyznane przez Emitenta lub jego podmiot zależny żadne świadczenia w naturze za usługi świadczone przez te osoby w każdym charakterze na rzecz Spółki lub jej podmiotu zależnego.

15.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE IM ŚWIADCZENIA

Emitent nie wydzielił ani nie zgromadził jakichkolwiek kwot przeznaczonych na świadczenia rentowe i emerytalne dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta lub osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla Emitenta.

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1. OKRES SPRAWOWANIA KADENCJI

Zarząd: Według § 21 Statutu Emitenta Zarząd składa się z trzech członków, wybieranych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną kadencję na trzy lata.

Obecna kadencja Zarządu zakończy się w dniu 31 grudnia 2011 r. – a mandaty Członków Zarządu obecnej kadencji wygasną z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2011, co powinno nastąpić najpóźniej z dniem 30 czerwca 2012 r.

Rada Nadzorcza: Zgodnie z § 18 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z pięciu Członków. Członkowie Rady Nadzorczej wybierani są na wspólną pięcioletnią kadencję. Biorąc pod uwagę fakt, że kadencja jest łączna, a zgodnie z § 18 ust. 5 Statutu Emitenta mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej zakończy się w dniu 31 grudnia 2011 r. - a mandaty Członków Rady Nadzorczej obecnej kadencji wygasną z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2011, co powinno nastąpić najpóźniej z dniem 30 czerwca 2012 r.

16.2. UMOWY O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH Z EMITENTEM

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent oraz jego podmiot zależny nie zawierały umów określających, dla członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla w przedsiębiorstwie Emitenta, świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

16.3. KOMISJA DS. AUDYTU I DS. WYNAGRODZEŃ

W składzie Rady Nadzorczej Emitenta nie została powołana Komisja ds. Audytu ani Komisja ds. Wynagrodzeń.

W dniu 4 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę nr IV/6/2009 w sprawie powierzenia zadań komitetu audytu Radzie Nadzorczej. Podstawą podjęcia przedmiotowej uchwały był przepis art. 86 ust. 3 w związku z ust. 1 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r., nr 77, poz. 649) (dalej: Ustawa).

Spełniony również został wymóg określony w art. 86 ust. 4 Ustawy – tj. w obecnym składzie Rady Nadzorczej Emitenta jeden jej Członek spełnia warunki niezależności określone w art. 56 ust. 3 pkt 1, 3, 5 Ustawy i posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. Jest nim pani Mirosława Michalska.

16.4. PROCEDURY ŁADU KORPORACYJNEGO

Emitent stosuje i podlega Dobrym Praktykom Spółek notowanych na GPW stanowiących załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. z wyjątkami.

Obecnie Emitent nie stosuje zasad, które zostały przedstawione poniżej:

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, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.*

Uzasadnienie:

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.*

Uzasadnienie:

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 7: *W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.*

Uzasadnienie:

Spółka stoi na stanowisku, iż wobec rozmiarów prowadzonej przez Spółkę działalności, wyodrębnianie w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej komitetu wydaje się niecelowe.

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 (...).

Uzasadnienie:

Spółka nie stosowała tej zasady, ponieważ nie stosowana jest zasada nr 7 części III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych". W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują komitety.

17. ZATRUDNIENIE

17.1. OGÓLNA LICZBA PRACOWNIKÓW W PODZIALE NA FORMĘ ZATRUDNIENIA I WYKONYWANE FUNKCJE

17.1.1. Zatrudnienie w PTS Plast-Box S.A.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu stan zatrudnienia w Spółce wynosi 185 osób.

W latach 2006 – 2008 przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca, kształtowała się następująco:

Tabela 17.1

Liczba zatrudnionych	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	Przeciętne 2008/31.12.2008	Przeciętne 2007/31.12.2007	31.12.2006
Pracownicy fizyczni	155	186/178	169/184	178
Pracownicy umysłowi	30	29/30	27/29	23
Razem zatrudnieni	185	215/208	196/213	201

Źródło: Opracowania własne Emitenta

W latach 2006-2008 zatrudnienie w podziale na pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę na okres próbny, na czas określony oraz na czas nieokreślony, kształtowała się następująco:

Tabela 17.2

Liczba zatrudnionych	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Okres próbny	16	15	43	30
Czas określony	112	133	109	97
Czas nieokreślony	57	60	61	74

Źródło: Opracowania własne Emitenta

Wszyscy pracownicy zatrudnieni są w Słupsku (tym samym zestawienie zatrudnionych w podziale na rejony geograficzne nie ma charakteru istotnego).

Spółki: „Plast-Box Development” Sp. z o.o. oraz „Plast-Box Apartments” Sp. z o.o. nie zatrudniają pracowników.

17.1.2 Zatrudnienie w „Plast – Box Ukraina” Sp. z o.o.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu stan zatrudnienia w Spółce „Plast – Box Ukraina” Sp. z o.o., wynosi 63 osoby.

W latach 2006 – 2008 przeciętne zatrudnienie w „Plast – Box Ukraina” Sp. z o.o., w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca, kształtowała się następująco:

Tabela 17.3

Liczba zatrudnionych	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	Przeciętne 2008	Przeciętne 2007	31.12.2006
Pracownicy fizyczni	40	43	31	23
Pracownicy umysłowi	15	16	15	12
Razem zatrudnieni	63	59	46	35

Źródło: Opracowania własne Emitenta

W latach 2006-2008 zatrudnienie w „Plast – Box Ukraina” Sp. z o.o., w podziale na pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę na okres próbny, na czas określony oraz na czas nieokreślony, kształtowała się następująco:

Tabela 17.2

Liczba zatrudnionych	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Okres próbny	1	0	0	0
Czas określony	54	59	46	33
Czas nieokreślony	8	12	1	0

Źródło: Opracowania własne Emitenta

17.2. POSIADANE AKCJE LUB OPCJE NA AKCJE PRZEZ OSOBY WCHODZĄCE W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH I NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych i na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla posiadały następujące ilości akcji Emitenta:

Tabela 17.3

Lp.	Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
1.	Grzegorz Pawlak	akcje ogółem	413 060	9,37 %	635 720	13,10 %
		<i>Imienne uprzywilejowane</i> <i>(1 akcja = 2 głosy)</i>	222 660	5,05%	445 320	9,18%
		<i>Zwykłe na okaziciela</i>	190 400	4,32%	190 400	3,92%
2.	Waldemar Pawlak	Zwykłe na okaziciela	20 411	< 0,50 %	20 411	< 0,50 %
3.	Eryk Karski	Zwykłe na okaziciela	1 627	< 0,04 %	1 627	< 0,04 %

Źródło: Opracowanie Emitenta

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, oprócz wymienionych w tabeli powyżej, osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych i na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie posiadają żadnych akcji i opcji na akcje Spółki.

17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Brak jest ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników Emitenta w kapitale Emitenta.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) OSÓB, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA

Poza członkami organów Emitenta wymienionymi w pkt. 17.2., znaczącymi akcjonariuszami Emitenta są:

Lp.	Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
1	Krzysztof Moska	Zwykłe na okaziciela	562 403	12,76%	562 403	11,59%
2	Leszek Sobik	Zwykłe na okaziciela	575 000	13,05%	575 000	11,85%
3	Franciszek Preis	akcje ogółem	230 660	5,23%	453 320	9,34%
		<i>Imienne uprzywilejowane (1 akcja = 2 głosy)</i>	<i>222 660</i>	<i>5,05%</i>	<i>445 320</i>	<i>9,18%</i>
		<i>Zwykłe na okaziciela</i>	<i>8 000</i>	<i>0,18%</i>	<i>8 000</i>	<i>0,16%</i>
4	Wojciech Wiśniewski (łącznie ze spółką zależną „Agro-Jumal” Sp. z o.o.)	Zwykłe na okaziciela	253 825	5,76%	253 825	5,23%
5	Pioneer Pekao Investment Management SA	Zwykłe na okaziciela	247 371	5,61%	247 371	5,10%
6	Pozostali (poniżej 5%)	Zwykłe na okaziciela	2 101 783	47,70%	2 101 783	43,32%

18.2. INFORMACJA, CZY ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄ INNE PRAWA GŁOSU LUB W PRZYPADKU ICH BRAKU ODPOWIEDNIE OŚWIADCZENIE POTWIERDZAJĄCE TEN FAKT

Akcje Emitenta serii: A, C, D, E i F są akcjami zwykłymi na okaziciela i dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje serii B dzielą się na:

- akcje zwykłe na okaziciela (w ilości 222.680 akcji) oraz
- akcje imienne uprzywilejowane, dające prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Właścicielami wszystkich uprzywilejowanych akcji serii B w liczbie 445.320 akcji (po 222.660) są akcjonariusze: Pan Grzegorz Pawlak i Pan Franciszek Preis.

Emitent oświadcza, że znaczni akcjonariusze nie posiadają, z wyjątkiem wynikających z uprzywilejowania akcji serii B, innych dodatkowych praw głosu.

18.3. W ZAKRESIE W JAKIM ZNANE JEST EMITENTOWI, WSKAZANIE CZY EMITENT BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO NALEŻY DO INNEGO PODMIOTU (OSOBY) LUB JEST PRZEZ TAKI PODMIOT (OSOBE) KONTROLOWANY ORAZ WSKAZANIE TAKIEGO PODMIOTU (OSOBY), A TAKŻE OPISANIE CHARAKTERU TEJ KONTROLI I ISTNIEJĄCYCH MECHANIZMÓW, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWIANIU

Na dzień zatwierdzenia Prospektu wymienieni poniżej akcjonariusze (pkt. 1-6) posiadają łącznie 2.282.319 akcji Spółki stanowiących 51,80% kapitału zakładowego i uprawniających do 2.727.639 głosów stanowiących 56,22% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i mogą wywierać znaczący wpływ na działalność Emitenta.

Lp.	Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
1	Grzegorz Pawlak	413 060	9,37%	635 720	13,10%
2	Krzysztof Moska	562 403	12,76%	562 403	11,59%
3	Leszek Sobik	575 000	13,05%	575 000	11,85%
4	Franciszek Preis	230 660	5,23%	453 320	9,34%
5	Wojciech Wiśniewski (łącznie ze spółką zależną „Agro-Jumal” Sp. z o.o.)	253 825	5,76%	253 825	5,23%
6	Pioneer Pekao Investment Management	247 371	5,61%	247 371	5,10%
Pozostali (poniżej 5%)		2 123 821	53,82%	2 123 821	43,78%
RAZEM		4 406 140	106 %	4 851 460	100 %

Źródło: Emitent

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. wynosi 4.851.460. Wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie i wynosi 22.030.700.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących ograniczeń w wykonywaniu kontroli nad Emitentem.

Do podstawowych środków i konstrukcji prawnych zapobiegających nadużywaniu kontroli akcjonariuszy nad Emitentem należy zaliczyć:

- obowiązek, zgodnie z art. 6 Kodeksu Spółek Handlowych, zawiadomienia spółki kapitałowej zależnej przez spółkę dominującą o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem wskazanego wyżej ograniczenia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych,
- dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszowi, członkowi zarządu albo rady nadzorczej spółki kapitałowej przysługuje także uprawnienie do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami,
- obowiązek równego traktowania (zgodnie z art. 20 Kodeksu Spółek Handlowych) w takich samych okolicznościach akcjonariuszy spółki kapitałowej,

- uprawnienie do złożenia przez mniejszościowych akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wniosku o dokonanie wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (stosownie do art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych), nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. W takim wypadku osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób, o których mowa w art. 385 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych,
- uprawnienie mniejszościowych akcjonariuszy Emitenta do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Emitenta w trybie przewidzianym w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych,
- uprawnienie akcjonariuszy spółki publicznej posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów do wnioskowania o powołanie rewidenta ds. szczególnych (art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych),
- obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązki związane z przekroczeniem przez dany podmiot określonego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, które może mieć miejsce zasadniczo jedynie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej,
- uprawnienie do żądania wykupu posiadanych przez nich akcji spółki publicznej przez innego akcjonariusza tej spółki publicznej, jeżeli jego udział w ogólnej liczbie głosów osiągnął lub przekroczył 90%.

Do rozwiązań (uprawnień) chroniących akcjonariuszy mniejszościowych należy w szczególności zaliczyć:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego,
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych), przy czym uprawnienie to wymaga podjęcia przez akcjonariusza określonych przez prawo czynności związanych z rejestracją posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Spółki na potrzeby wykonywania z nich prawa głosu podczas Walnego Zgromadzenia,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 KSH),
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu, według wiedzy Emitenta, nie istnieją jakiegokolwiek ustalenia lub porozumienia, które mogły spowodować zmianę w sposobie kontroli Emitenta.

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

19.1. UMOWY EMITENTA ZE SPÓŁKAMI ZALEŻNYMI

W latach 2006 - 2008 oraz w roku 2009 do daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent i spółki zależne Emitenta dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Przedmiotem wzajemnych transakcji były:

- w zakresie transakcji pomiędzy Emitentem a „**Plast – Box Apartments**” Sp. z o.o. – umowa dzierżawy nieruchomości położonych w Słupsku, przy ul. Lutosławskiego 17A (obecna siedziba Emitenta), vide pkt. 19.1.1;
- w zakresie transakcji pomiędzy Emitentem a „**Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.**”, vide pkt. 19.1.2, obejmujących:
 - umowy sprzedaży (sprzedaż przez Emitenta tworzyw sztucznych, półproduktów i wyrobów gotowych na rzecz Plast – Box Ukraina Sp. z o.o.);
 - umowy zakupu (nabywanie przez Emitenta wyrobów gotowych od Plast – Box Ukraina Sp. z o.o.);
 - umowy dzierżawy form wtryskowych na rzecz Spółki zależnej;
 - uszlachetnianie bierne (tj. przerób przez Spółkę zależną tworzywa powierzonego przez Emitenta);
 - inne usługi (usługi związane z konserwacją form, wtryskarek, robotów i innych urządzeń peryferyjnych).

19.1.1. Umowy Emitenta z „Plast – Box Apartments” Sp. z o.o.

- Umowa dzierżawy nieruchomości w Słupsku, przy ul. Lutosławskiego 17 A

W dniu 20 grudnia 2007 r. pomiędzy „Plast – Box Apartments” Sp. z o.o. (jako Wydierżawiającym) a Przetwórstwem Tworzyw Sztucznych Plast - Box (jako Dzierżawcą) została zawarta Umowa dzierżawy, której przedmiotem są nieruchomości położone w Słupsku, przy ul. Lutosławskiego 17A, objęte księgami wieczystymi Nr SL1S/00016913/7, SL1S/00060337/8 oraz SL1S/00046535/2 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy VII Wydział Ksiąg Wieczystych w Słupsku. Na przedmiotowych nieruchomościach ustanowione są hipoteki celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z udzielonych przez Banki kredytów.

Strony ustaliły, że przedmiot dzierżawy będzie wyłącznie przeznaczony do prowadzenia przez Dzierżawcę działalności gospodarczej, a nadto, że miesięczny czynsz dzierżawny wynosi 15.500,00 zł netto. Ponadto poza czynszem Dzierżawca zobowiązany jest do zapłaty podatku od nieruchomości oraz opłatę z tytułu użytkowania wieczystego gruntu. Zgodnie z postanowieniami Umowy Dzierżawca zobowiązał się do podpisania umów o dostawę mediów i na rzecz tych podmiotów bezpośrednio dokonywać opłat z tego tytułu. Ponadto Dzierżawca zobowiązał się m.in. do ubezpieczenia nieruchomości od zdarzeń losowych, zapewnienia całodobowej ochrony nieruchomości przez specjalistyczną firmę, korzystania z nieruchomości jedynie w celu prowadzenia działalności gospodarczej dbałości o przedmiot dzierżawy, wykonywania bieżących remontów i napraw we własnym zakresie i na własny koszt w celu utrzymania nieruchomości (w tym budynków i budowli) w stanie niepogorszonym.

Umowa została zawarta na okres 15 lat. Strony ustaliły, iż Dzierżawcy przysługuje prawo wcześniejszego rozwiązania Umowy za 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia w przypadku podjęcia decyzji o przeniesieniu przedsiębiorstwa Dzierżawcy w inną lokalizację, natomiast Wydierżawiający może rozwiązać umowę bez wypowiedzenia, jeżeli dzierżawca korzysta z rzeczy niezgodnie z jej przeznaczeniem lub w rażący sposób zaniedbuje prawidłową eksploatację przedmiotu dzierżawy, co naraża Wydierżawiającego na oczywiste straty, lub dzierżawca zalega z zapłatą czynszu za 3 pełne okresy, mimo wezwań Wydierżawiającego do zapłaty.

Niniejsza Umowa weszła w życie z dniem 1 stycznia 2008 r. Strony odstąpiły od ustalenia czynszu dzierżawnego za miesiąc grudzień 2007. Natomiast Dzierżawca dokonał opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntu za cały 2007r. oraz z tytułu podatku od nieruchomości za m-c grudzień 2007 r.

Tabela 19.1: Wartość czynszu dzierżawy płaconego przez Emitenta na rzecz „Plast-Box Apartments” Sp. z o.o. na podst. Umowy dzierżawy z dnia 20.12.2007 r.

Okres	Wartość (w zł) czynszu dzierżawy	Wartość (w zł) nierozliczonych sald należności i zobowiązań	Rezerwy na należności wątpliwe zw. z wysokością nierozliczonych sald należności	Koszt ujęty w ciągu okresu dot. należności nieściągalnych lub wątpliwych należnych od podmiotów powiązanych
2008r.	226.920	0	0	0
do dnia zatwierdzenia Prospektu	170.190	0	0	0

Źródło: Emitent

19.1.2. Umowy Emitenta z Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.

19.1.2.1. UMOWY SPRZEDAŻY (Plast-Box S.A., jako sprzedawca):

- Kontrakt sprzedaży Nr 1 z dnia 15.11.2004 r. dotyczy sprzedaży polietylenu, polipropylenu. Wartość kontraktu: 1.000 tys. EUR, Okres obowiązywania umowy: do 31.12.2007 r. W 2007 roku zrealizowana zostały trzy dostawy oraz dokonane rozliczenia dostaw z 2006 roku. Kontrakt wygaś 31.12.2007 r.
- Kontrakt sprzedaży Nr 2-02 z dnia 28.02.2005 r. dotyczył sprzedaży rączek i worków – wartość umowy 150.000 EUR. Okres obowiązywania umowy: do 31.12.2007 r. Kontrakt został w całości zrealizowany. W 2007r. roku dokonane były wyłącznie rozliczenia dostaw z 2006 roku. Kontrakt wygaś 31.12.2007 r.
- Kontrakt sprzedaży Nr 3-02 z dnia 28.02.2005 r. dotyczył barwników dodatków do polimerów – wartość umowy – 70.000 EUR. Kontrakt został w całości zrealizowany. W 2007 r. roku dokonane były wyłącznie rozliczenia dostaw z 2006 roku. Kontrakt wygaś 31.12.2007 r.
- Kontrakt sprzedaży Nr 4-02 z dnia 03.06.2005 r. dotyczył skrzynek i wiader – wartość kontraktu – 500.000 EUR. Kontrakt został w całości zrealizowany. W 2007 r. roku dokonane były wyłącznie rozliczenia dostaw z 2006 roku. Kontrakt wygaś 31.12.2007 r.
- Kontrakt sprzedaży Nr 5-02 z dnia 07.11.2006 r. na sprzedaż kabla – wartość kontraktu 50.000 EUR. Okres obowiązywania: do dnia 31.12.2007 r. Kontrakt wygaś.
- Kontrakt sprzedaży Nr 1-2007 z dnia 22.12.2006 r. na sprzedaż polipropylenu, polietylenu, rączek, barwników, antystatyków oraz wyrobów gotowych: wiader, skrzyń, palet, wózków. Wartość kontraktu 1.000.000 EUR. Okres obowiązywania umowy: do 3.12.2007 r. W 2007 roku zwiększono wartość kontraktu do 2.000.000 EUR. Kontrakt przedłużony do 31.12.2009 r.; zwiększona wartość kontraktu do 3.000.000 EUR.
- Kontrakt sprzedaży Nr 1-2008/TVK z dnia 11.07.2008 r. na sprzedaż granulatu polipropylenu. Załadunek i oclenie towaru odbywa się po za siedzibą firmy Plast-Box S.A. Wartość kontraktu 2.000.000 EUR. Okres obowiązywania do 31.12.2009 r.

Wartość sprzedaży Emitenta z tytułu umów, o których mowa w pkt. 1-7, w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Tabela 19.2: Wartość sprzedaży Emitenta na rzecz Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.

Okres	Wartość (w zł) sprzedaży z ww. kontraktów	Wartość (w zł) nierozliczonych sald należności i zobowiązań	Rezerwy na należności wątpliwe zw. z wysokością nierozliczonych sald należności	Koszt ujęty w ciągu okresu dot. należności nieściągalnych lub wątpliwych należnych od podmiotów powiązanych
-------	---	---	---	---

2006r.	3.328.458,96	0	0	0
2007r.	4.256.062,85	0	0	0
2008r.	4.996.423,87	0	0	0
do dnia zatwierdzenia Prospektu	4.815.449,10	2.977.211,98	0	0

Źródło: Emitent

19.1.2.2. UMOWY ZAKUPU (Plast-Box S.A., jako nabywca):

Kontrakt sprzedaży nr 1/PBU/06 z dnia 08.02.2006 r. na zakup wyrobów gotowych: wiader i skrzyń. Wartość kontraktu 200.000 USD. Umowa zawarta na czas określony do dnia 31.12.2007 r. Umowa przedłużona do 31.12.2009 r. Wartość kontraktu 200.000 USD lub 152.000 EUR.

Wartość zakupów Emitenta, w ramach Kontraktu sprzedaży nr 1/PBU/06 z dnia 08.02.2006 r., w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Tabela 19.3: Wartość zakupów Emitenta od Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.

Okres	Wartość (w zł) zakupów z ww. Kontraktu	Wartość (w zł) nierozliczonych sald należności i zobowiązań	Rezerwy na należności wątpliwe zw. z wysokością nierozliczonych sald należności	Koszt ujęty w ciągu okresu dot. należności nieściągalnych lub wątpliwych należnych od podmiotów powiązanych
2006r.	90.436,51	0	0	0
2007r.	296.602,19	0	0	0
2008r.	100.062,97	0	0	0
do dnia zatwierdzenia Prospektu	74.143,47	73,96	0	0

Źródło: Emitent

Ogólne warunki sprzedaży (zakupu)

Wszystkie powyżej zaprezentowane w pkt. 1.-7. umowy sprzedaży oraz umowa zakupu zostały zawarte na następujących warunkach: Sprzedawca (Plast-Box S.A., Plast-Box Ukraina) zobowiązał się dostarczyć towar, a ponadto przekazać wszystkie potrzebne dane ładunkowe. Zgodnie z umową prawo własności towaru przechodzi na Kupującego (Plast-Box Ukraina Sp. z o.o., Plast - Box S.A.) w momencie przekazania towaru przewoźnikowi. Podatki, cło, opłaty oraz inne wydatki związane z umową pozostały do zapłaty w Polsce przez Kupującego, a wydatki na Ukrainie – przez Sprzedającego.

Do momentu przekazania towaru przewoźnikowi Sprzedawca (dla umowy zakupu Kupujący) ponosi odpowiedzialność za brak i uszkodzenie towaru. W momencie stwierdzenia nieodpowiedniej jakości towaru lub braku ilościowego, kupującemu przysługuje reklamacja. W przypadku, gdy termin dostawy zostanie przekroczony o 30 dni, kupującemu przysługuje prawo podpisania umowy z osobą trzecią w celu wykonania umowy a sprzedający zobowiązany jest wypłacić odszkodowanie odpowiadające różnicy w cenach pomiędzy niniejszą umową a umową zawartą z osobą trzecią. Jeżeli sprzedawca wyrazi sprzeciw, wtedy kupującemu przysługuje prawo rozwiązania przedmiotowej umowy, żądając odszkodowania odpowiadającego wydatkom i poniesionym kosztom w związku z niewykonaniem umowy w rozmiarze nie większym niż 50 % wartości nie dostarczonego towaru. Jeżeli towar jest niezgodny co do ilości dostarczonego towaru, sprzedawca zobowiązany jest do jego dowiezienia, a jeżeli jest nieodpowiedni jakościowo zobowiązany jest do obniżenia ceny, ale nie mniej niż na 1% od wartości nieodpowiedniego jakościowo towaru, albo wymienić towar na właściwy jakościowo. W przypadku braku zapłaty za określone partie towaru, kupujący zobowiązany jest do zapłaty kary w wymiarze 0,1 % od niezapłaconej kwoty za każdy dzień przeterminowania. Jeżeli ten termin ulegnie przedłużeniu o 30 dni, sprzedawcy przysługuje prawo rozwiązania umowy, oraz żądania odszkodowania odpowiadającego poniesionym kosztom na podstawie prawa Ukrainy.

Każdej ze Stron przysługuje prawo rozwiązania umowy.

Przedmiotowe umowy powinny być interpretowane i regulowane zgodnie z prawem Ukrainy. Spory wynikłe z prawa własności i innych praw rzeczowych rozstrzygane będą zgodnie z prawem Ukrainy. Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikłym z wykonywania w/w umów jest Sąd Arbitrażowy przy Izbie Przemysłowo – Handlowej Ukrainy, zgodnie z prawem Ukrainy.

Żadnej ze Stron nie przysługuje prawo przekazywania swoich praw i zobowiązań wynikających z treści umowy osobom trzecim bez zgody drugiej Strony.

19.1.2.3. UMOWY DZIERŻAWY

1. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 01/05 z dnia 16.08.2005 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez "Plast-Box" S.A. w dzierżawę formy wtryskowej skrzynki E-1, E-2. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych skrzynek, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,15 EUR /sztukę sprzedanego wyrobu), Określona w umowie wartość form: 10.000 USD. Okres obowiązywania umowy: do dnia 31.12.2009 r.
2. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 02/05 z dnia 17.10.2005 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez "Plast-Box" S.A. w dzierżawę formy wtryskowej skrzynki 2500.1000. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych skrzynek, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,2876 EUR/sztukę sprzedaży wyrobu. Z dniem 02.01.2008r. zmieniono wysokość czynszu dzierżawnego na 0,16 EUR. Określona w umowie wartość form: 7.000 USD ze względu na przekazanie dodatkowych wkładów podwyższono do 8.000 USD. Okres obowiązywania umowy: do dnia 31.12.2009 r.
3. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 01/A/06 z dnia 18.01.2006 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę form wtryskowych wiader owalnych. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych wiader, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: za sztukę sprzedanego wyrobu określana dla każdej formy). Określona w umowie wartość form: 50.530 EUR. Okres obowiązywania umowy: do dnia 31.12.2009 r.
4. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 01/A/07 z dnia 12.03.2007 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę formy wtryskowej skrzynki 1515.4000. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych skrzyń, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,26 EUR/sztukę wyprodukowanego i sprzedanego wyrobu. Zmiana czynszu dzierżawy do 0,16 EUR/sztukę od dnia 02.01.2008 r.). Określona w umowie wartość formy: 10.000 USD. Okres obowiązywania umowy: do dnia 31.12.2009 r.
5. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 02/A/07 z dnia 21.03.2007 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę formy wtryskowej wiadra o pojemności 20 l. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych skrzyń, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,015 EUR/sztukę sprzedanego wyrobu. Od dnia 01.04.2008 r. zmiana wysokości czynszu na 0,06 EUR/szt.). Określona w umowie wartość formy: 7.757,30 EUR. Okres obowiązywania umowy: do dnia 31.12.2009 r.
6. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 03/A/07 z dnia 09.07.2007 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę formy wtryskowej wiadra o pojemności 33 l. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych skrzyń, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,016 EUR/sztukę sprzedanego wyrobu. Określona w umowie wartość formy: 3.875,97 EUR. Okres obowiązywania umowy: do dnia 31.12.2009 r.
7. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 04A/07 z dnia 19.07.2007 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę formy tryskowej wiadra o pojemności 17,5 l. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych skrzyń, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,012 EUR/sztukę sprzedanego wyrobu. Określona w umowie wartość formy: 3875,97 EUR. Okres obowiązywania umowy: do dnia 31.12.2009 r.
8. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 05/A/07 z dnia 28.09.2007 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę formy wtryskowej wiadra typu 10 l/BIS1. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych skrzyń, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,01 EUR/sztukę sprzedanego wyrobu. Określona w umowie wartość formy: 14.515,19 EUR. Okres obowiązywania umowy: do dnia 31.12.2009 r.
9. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 01/A/08 z dnia 01.02.2008 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę formy wtryskowej skrzynek 1643.6500 U 2343.6500 U. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych skrzyń, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,16 EUR/sztukę sprzedanego wyrobu). Określona w umowie wartość formy: 20.000 EUR. Okres obowiązywania umowy: do dnia do 31.12.2009 r.

10. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 02/A/08 z dnia 01.02.2008 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę formy wtryskowej wiadra i pokrywki 5l BIS. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych wiader, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,0116 EUR/sztukę sprzedanego wyrobu). Określona w umowie wartość formy: 7.656,07 EUR. Okres obowiązywania umowy: do dnia do 31.12.2009 r.
11. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 01/A/09 z dnia 23.02.2009 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę formy wtryskowej wiadra, pokrywki i rączki 2,75l. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych wiader, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,0113 EUR/sztukę sprzedanego wyrobu). Określona w umowie wartość formy: 4.665,70 EUR. Okres obowiązywania umowy: do dnia do 31.12.2009 r.
12. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 02/A/09 z dnia 17.03.2009 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę formy wtryskowej wiadra, pokrywki i rączki 1 l BIS/2l. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych wiader, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,008 EUR/sztukę sprzedanego wyrobu). Określona w umowie wartość formy: 7.000 EUR. Okres obowiązywania umowy: do dnia 31.12.2009 r.

Wszystkie umowy dzierżawy zaprezentowane w pkt. 1.-12. zostały zawarte na następujących warunkach:

Plast-Box S.A., jako Wyzdierżawiający, przekazał urządzenia Plast-Box Ukraina Sp. z o.o., jako Dzierżawcy, do wykorzystania ich w jej działalności gospodarczej w celu produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych.

Koszt ubezpieczenia wszystkich urządzeń stanowiących przedmiot ww. umów obciąża Wyzdierżawiającego. Również podatki, cło, opłaty oraz inne koszty związane z umową, które podlegają opłacie na terytorium Polski ponosi Wyzdierżawiający. Natomiast koszty podlegające opłacie na terytorium Ukrainy, w tym podatki, cła i opłaty, obowiązany jest uiszczać Dzierżawca.

Czynsze dzierżawne zostały uzależnione od wielkości produkcji zgodnie z rozrachunkami. Zmiana opłat dzierżawnych wymaga zgody stron.

Wydierżawiający przekazał Dzierżawcy urządzenia wraz z dokumentacją techniczną niezbędną do ich należytego utrzymania i wykorzystania. W przypadku sprzedaży konkretnego urządzenia przez Emitenta, Dzierżawcy przysługuje prawo pierwszeństwa jego zakupu. Emitentowi przysługuje prawo przeprowadzania kontroli wykorzystania przez Plast-Box Ukraina urządzenia zgodnie z warunkami umowy. Do obowiązków Dzierżawcy należy wykorzystywanie urządzenia zgodnie z jego celowym przeznaczeniem, a także terminowe dokonywanie płatności czynszu, przeprowadzanie remontu urządzenia, samodzielnie i na własny rachunek, za zgodą Wyzdierżawiającego oraz ponoszenie kosztów eksploatacji urządzenia. Ponadto Dzierżawca obowiązany jest utrzymywać urządzenie w należyłym stanie, umożliwić dostęp do urządzenia przedstawicielom Wyzdierżawiającego w celu jego sprawdzenia. Do momentu przyjęcia przez Dzierżawcę przedmiotu dzierżawy Wyzdierżawiający odpowiada za braki i jego uszkodzenia.

Termin wykonania zobowiązań wynikających z umowy przedłuża się o czas występowania warunków siły wyższej (przede wszystkim trzęsienia ziemi, pożaru, powodzi, zabronienia przez państwowe organy eksportowo-importowe dostaw). Warunki siły wyższej powinny być poświadczone przez Izbę przemysłowo-handlową albo inne odpowiednio kompetentne organy kraju Wyzdierżawiającego lub Dzierżawcy. O niemożliwości wykonania zobowiązań według umowy strona, po której ta niemożliwość powstała powinna powiadomić o tym drugą stronę w terminie 5 dni.

Umowy podlegają prawu Ukrainy. Wszelkie spory i rozbieżności wynikające z w/w umów strony będą starały się rozwiązać drogą dwustronnych rozmów. W przypadku, gdy w drodze rozmów nie uda się osiągnąć porozumienia, spór zostanie poddany do rozstrzygnięcia Sądowi arbitrażowemu przy Izbie Przemysłowo-Handlowej Ukrainy, zgodnie z prawem Ukrainy. Decyzja sądu arbitrażowego, o której mowa, jest ostateczna i wiążąca dla obu stron. Spory z powodu prawa własności i innych rzeczowych praw rozstrzyga się zgodnie z prawem Ukrainy.

Wartość czynszów dzierżawy należnych Emitentowi z tytułu umów dzierżawy, o których mowa w pkt. 1-12, w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Tabela 19.4: Wartość przychodów Emitenta uzyskanych w ramach umów dzierżawy z Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.

Okres	Wartość (w zł) czynszów dzierżawy z ww. umów	Wartość (w zł) nierozliczonych sald należności i zobowiązań	Rezerwy na należności wątpliwe zw. z wysokością nierozliczonych sald należności	Koszt ujęty w ciągu okresu dot. należności nieściągalnych lub wątpliwych należnych od podmiotów powiązanych
2006r.	61.518,16	0	0	0
2007r.	287.135,00	0	0	0
2008r.	307.174,00	36.400,92	0	0
do dnia	339.312,44	238.122,74	0	0

zatwierdzenia Prospektu				
----------------------------	--	--	--	--

Źródło: Emitent

19.1.2.4. USZLACHETNIANIE BIERNE

Kontrakt Nr 1/U/2006 z dnia 19.04.2006 r. na przerób tworzywa powierzonego. Wartość kontraktu: 500.000 EUR. Umowa zawarta na czas określony do dnia 31.12.2007 r. (nie realizowana w roku 2007). Umowa wygasa w dniu 31.12.2008 r. (brak realizacji w 2008 r.)

Emitent, jako Zamawiający, zawarł ze spółką Plast-Box Ukraina, jako Wykonawcą, w/w kontrakt, którego przedmiotem jest produkcja wyrobów plastikowych i części kompletujących z surowca (polietylen, polipropylen, raczki, dodatki, barwniki, materiały dodatkowe i opakowaniowe) dostarczanego przez Emitenta, zgodnie z warunkami technicznymi przez niego przekazanymi. Umowa określa ramy czasowe do wykonania przez Wykonawcę zlecenia: pomiędzy dostawą przez Emitenta surowców a wysłaniem gotowych wyrobów Emitentowi nie może upłynąć więcej niż 90 (dziewięćdziesiąt) dni.

Wartość całego kontraktu opiewa na maksymalnie 500.000 (pięćset tysięcy) EUR, przy czym wartość jednostkowego zamówienia określana jest każdorazowo w Specyfikacji zamówienia. Dostawa surowca niezbędnego do wykonania gotowych wyrobów wg zawartego kontraktu następuje na zasadach określonych w CPT – Czerniów zgodnie z warunkami INCOTERMS w redakcji 1990r. Procedur celnych i dostarczenia gotowych wyrobów Emitentowi w terminie określonym w umowie dokonuje Wykonawca zgodnie z zasadami FCA Czerniów zgodnie z INCOTERMS w redakcji 1990r. Opakowanie i oznaczenie gotowych wyrobów jest obowiązkiem Wykonawcy, który czynności z tym związane wykonuje wedle instrukcji Emitenta. Opakowanie jest częścią ceny gotowych wyrobów/surowca.

Umowa stanowi, że rozstrzyganie sporów odnośnie odpowiedzialności za niewypełnienie lub nienależyte wypełnienie obowiązków z niej wynikających, a także sporów co do spraw nie omówionych w kontrakcie, poddane zostaje prawu ukraińskiemu. Zwłoka Emitenta w dokonywaniu płatności, tj. płatność przekazana w terminie przekraczającym 90 (dziewięćdziesiąt) dni od daty sporządzenia towarowej deklaracji celnej przez Wykonawcę, lub przelew nie w pełnym wymiarze, jest powodem naliczenia kary wynikającej z wyliczenia 0.30% za każdy dzień przeterminowania od sumy zadłużenia. Umowa wyłącza odpowiedzialność strony za niewypełnienie lub nienależyte wypełnienie obowiązków z niej wynikających, w przypadku, gdy było to związane z działaniem siły wyższej, której strony nie mogły przewidzieć i zapobiec w rozumny sposób. O wystąpieniu sytuacji mającej charakter siły wyższej strona po której taka sytuacja nastąpiła jest obowiązana niezwłocznie informować drugą stronę. W przypadku problemów z terminowym wykonaniem obowiązków z uwagi na działanie siły wyższej czas ich wypełnienia ulega przedłużeniu proporcjonalnie do czasu działania siły wyższej. Fakt wystąpienia siły wyższej w dostatecznym stopniu potwierdza certyfikat wydany przez Izbę Handlową (Handlowo-Przemysłową) lub innego kompetentnego organu odpowiedniego kraju.

Spory i rozbieżności pomiędzy stronami wynikające z zawartego kontraktu będą rozstrzygane drogą rozmów. Jeżeli porozumienie nie będzie możliwe do osiągnięcia w terminie 30 dni od momentu powstania sporu, przedmiotowy spór zostanie przekazany do rozstrzygnięcia w Międzynarodowym sądzie arbitrażowym przy Izbie handlowo-przemysłowej Ukrainy zgodnie z przepisami prawa ukraińskiego. Rozstrzygnięcie arbitrażu jest ostateczne i obowiązkowe do wypełnienia przez obie strony.

Zgodnie Prawem Ukrainy „O operacjach z tworzywem powierzonym w zagranicznej współpracy” na pisemne polecenie Zamawiającego tworzywo powierzone wwieszone przez niego i przerobione na terytorium celnym Ukrainy, może być wywiezione przez Wykonawcę w porządku ustalonym Prawem Ukrainy.

Wartość usług nabywanych przez Emitenta, w ramach w/w Kontraktu, w roku 2006 (kontrakt nie był realizowany w latach: 2007-2008), została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Tabela 19.5: Wartość usług nabytych przez Emitenta w ramach uszlachetniania biernego

Okres	Wartość (w zł) sprzedaży z ww. Kontraktu	Wartość (w zł) nierozliczonych sald należności i zobowiązań	Rezerwy na należności wątpliwe zw. z wysokością nierozliczonych sald należności	Koszt ujęty w ciągu okresu dot. należności nieściągalnych lub wątpliwych należnych od podmiotów powiązanych
2006r.	25.062,33	0	0	0

Źródło: Emitent

19.1.2.5. INNE USŁUGI

Umowa nr 1 /PB/U z dnia 20.01.2006 r. Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Plast-Box S.A. (jako Wykonawcę) usług związanych z konserwacją form, wtryskarek, robotów i innych urządzeń peryferyjnych i wprowadzaniem form do użycia. Wartość umowy: 50.000 EUR. Okres obowiązywania umowy: do dnia 31.12.2009 r. Zwiększono wartość kontraktu do 100.000 EUR.

Umowa wskazuje, iż obowiązkiem Emitenta jest wykonywanie prac odpowiedniej jakości, z zachowaniem terminów wskazanych w specyfikacji. Ponadto Wykonawca zobowiązany jest do przekazania Zamawiającemu (Plast-Box Ukraina) pełnej dokumentacji technicznej na wykonane prace oraz do usunięcia na żądanie Zamawiającego wszystkich zauważonych usterek w terminie 30 dni kalendarzowych. Do obowiązków Zamawiającego należy przyjęcie pracy wykonanej przez Wykonawcę poprzez podpisanie aktu wykonanych prac oraz zapłata za wykonane prace na warunkach przewidzianych w umowie.

Zamawiający ma prawo do swobodnego dostępu do prac Wykonawcy dla sprawdzenia przebiegu i jakości wykonywanych prac.

Strona ponosząca winę za naruszenie warunków umowy dokona rekompensaty spowodowanych straty, w tym również utraconych zysków zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa. Dla oceny stopnia odpowiedzialności stron w przypadkach nie określonych w umowie stosuje się normy prawa polskiego.

Spory powstałe pomiędzy stronami będą rozstrzygane w drodze rozmów. Jednakże w przypadku nieosiągnięcia porozumienia pomimo wyczerpania określonej prawem procedury przedsądowego rozwiązania sporu, właściwym dla rozstrzygnięcia sporu jest Sąd Gospodarczy w Słupsku (Polska).

Wartość sprzedanych przez Emitenta usług, w ramach Umowy nr 1/PB/U z dnia 20.01.2006 r., w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Tabela 19.6: Wartość sprzedaży usług Emitenta dot. konserwacji urządzeń i form na rzecz od Plast – Box Ukraina Sp. z o.o.

Okres	Wartość (w zł) sprzedaży usług z ww. Kontraktu	Wartość (w zł) nierozliczonych sald należności i zobowiązań	Rezerwy na należności wątpliwe zw. z wysokością nierozliczonych sald należności	Koszt ujęty w ciągu okresu dot. należności nieściągalnych lub wątpliwych należnych od podmiotów powiązanych
2006r.	39.969,95	0	0	0
2007r.	73.053,71	0	0	0
2008r.	89.506,36	0	0	0
do dnia zatwierdzenia Prospektu	63.570,03	47.429,29	0	0

Źródło: Emitent

19.1.2.6. PODSUMOWANIE INFORMACJI NT. UMÓW ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA Z PLAST-BOX UKRAINA

W 2006 r. Emitent dokonywał sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rzecz spółki zależnej „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. Wskutek dokonanej sprzedaży wystąpiły następujące przychody i koszty:

- wartość sprzedanych materiałów 1.898 tys. PLN,
- wartość sprzedanych towarów 31 tys. PLN,
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów 1.259 tys. PLN,
- przychody ze sprzedaży materiałów 1.943 tys. PLN,
- przychody ze sprzedaży towarów 36 tys. PLN,
- przychody ze sprzedaży produktów 1.450 tys. PLN.

Transakcje z „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. stanowiły 6,75 % obrotów Emitenta w 2006 roku.

W 2007 r. Emitent dokonywał sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rzecz spółki zależnej „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. generując następujące przychody i koszty:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów 1.297 tys. PLN,
- wartość sprzedanych materiałów 3.151 tys. PLN,
- wartość sprzedanych towarów 35 tys. PLN,
- przychody ze sprzedaży produktów 1.405 tys. PLN,
- przychody ze sprzedaży materiałów 3.163 tys. PLN,
- przychody ze sprzedaży towarów 48 tys. PLN.

Transakcje z tytułu przychodów z „Plast-Box Ukraina” Sp. z o. o. stanowiły 9,55% obrotów Emitenta w roku 2007 r. Transakcje z tytułu kosztów „Plast-Box Ukraina” Sp. z o. o. stanowiły 8,14% kosztów własnych sprzedaży Emitenta.

W roku 2008 Emitent dokonywał sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rzecz spółki zależnej „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. generując następujące przychody i koszty:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów 1.170 tys. PLN,
- wartość sprzedanych materiałów 3.967 tys. PLN,
- wartość sprzedanych towarów 29 tys. PLN,
- przychody ze sprzedaży produktów 1.306 tys. PLN,
- przychody ze sprzedaży materiałów 4.060 tys. PLN,
- przychody ze sprzedaży towarów 25 tys. PLN.

Transakcje z tytułu przychodów z „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. stanowiły 10,06% obrotów Emitenta w przedmiotowym okresie. Transakcje z tytułu kosztów „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. stanowiły 8,58% kosztów własnych sprzedaży Emitenta.

W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent dokonywał sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rzecz spółki zależnej „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. generując następujące przychody i koszty:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów 553 tys. PLN,
- wartość sprzedanych materiałów 4.324 tys. PLN,
- wartość sprzedanych towarów 1 tys. PLN,
- przychody ze sprzedaży produktów 775 tys. PLN,
- przychody ze sprzedaży materiałów 4.449 tys. PLN,
- przychody ze sprzedaży towarów 1 tys. PLN.

Transakcje z tytułu przychodów z „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. stanowiły 11,15% obrotów Emitenta w przedmiotowym okresie. Transakcje z tytułu kosztów „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. stanowiły 14,41% kosztów własnych sprzedaży Emitenta.

Procentowy udział przychodów z „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. w obrotach Emitenta liczony jest jako iloraz przychodów jednostki zależnej „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. do przychodów ze sprzedaży jednostki dominującej „Plast-Box” S.A.

Procentowy udział kosztów „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. w kosztach Emitenta liczony jest jako iloraz kosztów jednostki zależnej „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. do kosztu własnego sprzedaży jednostki dominującej „Plast-Box” S.A.

19.2. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA PIENIĘŻNE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi obejmują również wypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia pieniężne członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób kluczowych dla Emitenta. Poniżej emitent przedstawia informację o wysokości wypłaconego w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi i do daty Prospektu emisyjnego wynagrodzenia oraz innych świadczeń pieniężnych na rzecz członków organów korporacyjnych Spółki oraz osób kluczowych dla Emitenta.:

Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz osób kluczowych dla Emitenta za rok 2006:

Funkcja	Imię i nazwisko	Okres sprawowania funkcji	Wysokość brutto (w zł) wynagrodzenia
Prezes Zarządu	Waldemar Pawlak	01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.	303.600,-zł
Członek Zarządu	Grzegorz Pawlak	01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.	303.600,-zł
Dyrektor PLAST-BOX Ukraina Sp. z o.o.			2.578,-zł
Członek Zarządu	Franciszek Preis	01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.	303.600,-zł
Główna Księgowa	Iwona Zdrojewska	01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.	68.733 zł

Źródło: Emitent

Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz osób kluczowych dla Emitenta za rok 2007:

Funkcja	Imię i nazwisko	Okres sprawowania funkcji	Wysokość brutto (w zł) wynagrodzenia
Prezes Zarządu	Grzegorz Pawlak	01.01.2007 r. – 21.09.2007 r. –	303.600,-zł

Dyrektor PLAST-BOX Ukraina Sp. z o.o.		Członek Zarządu 21.09.2007 r. – 31.12.2007 r. Prezes	2.533,-zł
Członek Zarządu	Waldemar Pawlak	01.01.2007 r. – 21.09.2007 r. – Prezes Zarządu 21.09.2007 r. – 31.12.2007 r. Członek	303.600,-zł
Członek Zarządu	Franciszek Preis	01.01.2007 r. – 21.09.2007 r.	227.700
Członek Zarządu	Dariusz Wilczyński	21.09.2007 r. – 31.12.2007 r.	44.585,-zł
Główna Księgowa	Iwona Zdrojewska	01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.	81.360 zł

Źródło: Emitent

Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz osób kluczowych dla Emitenta za rok 2008 zostało zaprezentowane w Rozdz. 15. Dokumentu Rejestracyjnego.

Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz osób kluczowych dla Emitenta w okresie od 01.01.2009 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu:

Funkcja	Imię i nazwisko	Okres sprawowania funkcji	Wysokość brutto (w zł) wynagrodzenia
Prezes Zarządu	Grzegorz Pawlak	01.01.2009 r. – 30.09.2009 r.	227.700,-zł
Dyrektor PLAST-BOX Ukraina Sp. z o.o.			14.423,-zł
Członek Zarządu	Waldemar Pawlak	01.01.2009 r. – 30.09.2009 r.	227.700,-zł
Członek Zarządu	Dariusz Wilczyński	21.09.2009 r. – 30.09.2009 r.	160.000,-zł
Główna Księgowa	Iwona Zdrojewska	01.01.2009 r. – 30.09.2009 r.	93.649 zł

Źródło: Emitent

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej za rok 2006:

Funkcja	Imię i nazwisko	Okres sprawowania funkcji	Wysokość brutto (w zł) wynagrodzenia wypłaconego przez Emitenta:
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Antoni Taraszkiewicz	01.01.2006r. – 31.12.2006r.	11.702,15
Członek Rady Nadzorczej	Sylwester Wojewódzki	01.01.2006r. – 31.12.2006r.	5.851,09
Członek Rady Nadzorczej	Sławomir Kamiński	01.01.2006r. – 31.12.2006r.	3.908,41
Członek Rady Nadzorczej	Kajetan Wojnicz	01.01.2006r. – 20.09.2006r.	3.912,78
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Konat	01.01.2006r. – 20.09.2006r.	4.900,61
Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Strączyński	21.09.2006r. – 31.12.2006r.	950,48
Członek Rady Nadzorczej	Cezary Nowosad	21.09.2006r. – 31.12.2006r.	0

Źródło: Emitent

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej za rok 2007:

Funkcja	Imię i nazwisko	Okres sprawowania funkcji	Wysokość brutto (w zł) wynagrodzenia wypłaconego przez Emitenta:
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Antoni Taraszkiewicz	01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.	9.439,70
Członek Rady Nadzorczej	Sylwester Wojewódzki	01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.	4.719,85

Członek Rady Nadzorczej	Sławomir Kamiński	01.01.2007 r. – 13.09.2007 r.	2.881,75
Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Strączyński	01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.	1.921,50
Członek Rady Nadzorczej	Cezary Nowosad	01.01.2007 r. – 29.06.2007 r.	1.937,50
Członek Rady Nadzorczej	Jerzy Krajewski	29.06.2007 r. – 31.12.2007 r.	1.838,10
Członek Rady Nadzorczej	Eryk Karski	21.09.2007 r. – 31.12.2007 r.	895,45

Źródło: Emitent

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej za rok 2008 zostało zaprezentowane w Rozdz. 15. Dokumentu Rejestracyjnego.

Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz osób kluczowych dla Emitenta w okresie od 01.01.2009 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu:

Funkcja	Imię i nazwisko	Okres sprawowania funkcji	Wysokość brutto (w zł) wynagrodzenia wypłaconego przez Emitenta:
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Antoni Taraszkiewicz	01.01.2009 r. – 30.09.2009 r.	12.500 zł
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Sylwester Wojewódzki	01.01.2009 r. – 30.09.2009 r.	8.500 zł
Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Strączyński	01.01.2009 r. – 30.09.2009 r.	8.500 zł
Członek Rady Nadzorczej	Eryk Karski	01.01.2009 r. – 27.04.2009 r. oraz 07.09.2009 – 30.09.2009	5.100 zł
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Kosiński	01.01.2009 r. – 27.04.2009 r.	5.700 zł*
Członek Rady Nadzorczej	Sławomir Kamiński	27.04.2009 r. – 07.09.2009 r.	3.400 zł
Członek Rady Nadzorczej	Sławomir Stochniałek	27.04.2009 r. – 08.06.2009 r.	1.700 zł
Członek Rady Nadzorczej	Mirosława Michalska	29.06.2009 r. – 30.09.2009 r.	1.700 zł

Źródło: Emitent

*obejmuje również wynagrodzenie z tytułu indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych

19.3. UMOWA Z DNIA 1 LIPCA 2008 ROKU POMIĘDZY EMITENTEM A PANEM ANTONIM TARASZKIEWICZEM

W dniu 01.07.2008 r. została zawarta Umowa pomiędzy Plast-Box S.A. (zwany dalej Zleceniodawcą) a Antonim Taraszkiewiczem prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą „ANTAR” (zwany dalej Zleceniobiorcą).

Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Zleceniobiorcę na rzecz Zleceniodawcy usług inwestora zastępczego związanych z prowadzeniem i nadzorowaniem procesu inwestycyjnego, który polega na realizacji nowego projektu logistycznego. Projekt ten obejmuje: adaptację rampy na magazyn, wagę samochodową, parking trawiasty, utwardzanie placów, remont i adaptację kotłowni na magazyn, ogrodzenie terenu, adaptację istniejących pomieszczeń, magazyn wysokiego składowania.

Zgodnie z postanowieniami Umowy, do obowiązków Zleceniobiorcy należy m.in.: uczestniczenie, nadzorowanie i koordynowanie przygotowania i realizacji inwestycji; współpraca z projektantami na etapie projektowania oraz w trakcie ewentualnego nanoszenia zmian; współpraca ze Zleceniodawcą na każdym etapie realizacji inwestycji; reprezentowanie Zleceniodawcy na budowie; zapewnienie nadzoru inwestorskiego dla poszczególnych branż; potwierdzanie faktycznie wykonanych robót budowlanych oraz usuwanie wykrytych wad; informowanie Zleceniodawcy o uchybieniach terminów wykonania prac przez wykonawców.

Umowa wygasa z dniem przekazania do użytkowania obiektów objętych inwestycją. Ponadto Strony postanowiły, iż Zleceniobiorcy przysługuje prawo wcześniejszego rozwiązania umowy w przypadku realizowania przez Zleceniodawcę inwestycji niezgodnie z obowiązującymi przepisami prawa budowlanego, natomiast Zleceniodawcy przysługuje prawo wypowiedzenia niniejszej Umowy w przypadku naruszenia przez Zleceniobiorcę postanowień Umowy.

Pan Antoni Taraszkiewicz z związku z wykonywaniem powyższej umowy w 2008 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 21.715,10 zł; natomiast w 2009 r. wynagrodzenie w wysokości 5.065,28 zł.

Pan Antoni Taraszkiewicz jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta.

19.4. UMOWY Z PANIĄ ANNĄ PAWLAK

W dniu 1 marca 2004 r. Emitent, jako Zleceniodawca zawarł z Panią Anną Pawlak (córką Członka Zarządu Waldemara Pawlaka), jako Zleceniobiorcą, Umowę zlecenia, mocą której powierzył jej: nadzorowanie sporządzania raportów bieżących i okresowych, przygotowywanie raportów bieżących i okresowych do przekazania do KPWiG (obecnie KNF), GPW oraz do publicznej wiadomości na podstawie informacji uzyskanych od Dyrektorów poszczególnych działów Emitenta, przekazywanie raportów bieżących i okresowych w terminach wynikających z obowiązujących przepisów, udzielanie informacji osobom odpowiedzialnym za sporządzanie raportów co do warunków formalnych jakim odpowiadać winny raporty.

Obowiązkiem Zleceniobiorcy było zachowanie poufności wszystkich informacji, które otrzymał od Zleceniodawcy, a które nie zostały podane do publicznej wiadomości.

W dniu 30 grudnia 2004 r. Strony zawarły Aneks do powyżej opisanej Umowy zlecenia, zgodnie z którym Umowa zlecenia z dnia 1 marca 2004 r. została przedłużona do dnia 31 grudnia 2005 r. Natomiast w dniu 7 grudnia 2005 r. Strony zawarły kolejny aneks do powyżej opisanej Umowy zlecenia, zgodnie z którym Umowa została przedłużona do dnia 31 grudnia 2008 r.

W dniu 26 maja 2006 r. Strony zawarły aneks, którym Emitent powierzył Zleceniobiorcy do wykonywania czynności związane z administrowaniem serwisem relacji inwestorskich w Internecie. Przedmiotowym aneksem zmieniona została także wysokość wynagrodzenia Zleceniobiorcy, które wzrosło do 1.700 zł brutto.

W lipcu 2007 r. Strony zawarły Aneks, w którym Emitent powierzył Zleceniobiorcy dodatkowo obsługę prawną Spółki. Zmieniona została kwota wynagrodzenia. Dodatkowo umowa przedłużona została do 31 grudnia 2009 r.

W dniu 15 maja 2009 r. Strony rozwiązały umowę zlecenia za porozumieniem stron ze skutkiem na dzień 31 maja 2009 r. Jednocześnie Emitent podpisał z p. Anną Pawlak prowadzącą Kancelarię Radcy Prawnego w Słupsku umowę o obsługę prawną Emitenta od dnia 1 czerwca 2009 r. Umowa zawarta została na czas nieokreślony z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia. Strony ustaliły wynagrodzenie na 5.200 zł netto (plus 22% podatku VAT).

Ponadto Pani Anna Pawlak od dnia 01.09.2007 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki zależnej „Plast-Box Development” Sp. z o.o. na podstawie Umowy zlecenia, Jako Prezes Zarządu otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 1.400 zł brutto/miesięcznie.

Wynagrodzenie Pani Anny Pawlak z tytułu świadczonych usług przedstawia poniższa tabela:

	2006	2007	2008	2009
Wynagrodzenie (w tys. zł) Anny Pawlak	14,-	31,-*	56,-*	47,-*

Źródło: Emitent

* powyższe kwota obejmuje również wynagrodzenie za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu spółki zależnej „Plast-Box Development” Sp. z o.o.

19.5. UMOWY O ŚWIADCZENIE USŁUG Z DGB IT s.c.

Pan Adam Pawlak (syn Członka Zarządu Waldemara Pawlaka), w ramach prowadzonej działalności gospodarczej w formie spółki cywilnej pod nazwą DGBIT S.C. Adam Pawlak, Daniel Grabowski, świadczy na rzecz Spółki usługi w zakresie administracji sieci komputerowej.

Umowa o administrowanie zasobami informatycznymi

W dniu 1 czerwca 2005 r. Emitent (dalej: Zleceniodawca) zawarł z firmą DGB IT s.c. (dalej: DGB, Zleceniobiorca) Umowę o administrowanie komputerami, serwerami i infrastrukturą teleinformatyczną w firmie Emitenta w zakresie szczegółowo określonym w tej umowie. Zgodnie z umową spółka DGB zobowiązana była do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji, które posiadała przy wykonywaniu usług w ramach niniejszej umowy. Obowiązek ten miał trwać zarówno w okresie obowiązywania umowy jak i po jej zakończeniu. Prawa autorskie oraz prawo własności do programów komputerowych wykonanych przez DGB w związku z umową przechodziły w całości na Emitenta. DGB nie przysługiwało prawo wykorzystywania rozwiązań zastosowanych u Emitenta w celu udostępniania ich innym podmiotom. Jedynym przypadkiem, w którym Zleceniobiorca mógł wykorzystać systemy i programy komputerowe, do których prawa licencyjne posiadał Emitent, były jego własne cele szkoleniowe, testowe i naprawcze. Spółkę DGB obowiązywał zakaz świadczenia innym podmiotom usług o charakterze konkurencyjnym w stosunku do Emitenta. W przypadku zakończenia umowy DGB obowiązana była do przekazania Emitentowi wszelkich informacji, w tym kodów dostępu, gwarantujących dalsze sprawne funkcjonowanie sieci komputerowej Emitenta.

Umowa z dnia 1 czerwca 2005 r. została zastąpiona Umową o świadczenie usług zawartą w dniu 1 października 2007 r. Zgodnie z umową spółka DGB w dalszym ciągu zobowiązana jest do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji, które posiadała przy wykonywaniu usług w ramach niniejszej umowy. Obowiązek, o którym mowa w zdaniu poprzednim, trwa zarówno w okresie obowiązywania umowy, jak i po jej zakończeniu. Umowa z dnia 1 października 2007 r. nie zawiera postanowień dotyczących automatycznego przejścia na Emitenta praw autorskich oraz praw własności do programów komputerowych wykonanych przez DGB. Spółce DGB przysługuje też prawo wykorzystywania rozwiązań zastosowanych u Emitenta i udostępniania ich innym podmiotom (Spółka w dalszym ciągu może wykorzystywać systemy i programy komputerowe, do których prawa licencyjne nabył Emitent, do własnych celów szkoleniowych, testowych i naprawczych).

Umową z dnia 1 października 2007 r. zmienione zostało wynagrodzenie należne spółce DGB które obecnie wynosi 9.000 zł netto. Umowa z 2007 r. wydłużyła także okres wypowiedzenia umowy obowiązujący przy wcześniejszym rozwiązaniu umowy z 3 miesięcy do 6 miesięcy. W pozostałym zakresie umowa z 2007 roku zawiera identyczne postanowienia, jak te wynikające z Umowy z 2005 r.

Wynagrodzenie DG BIT S.C. z tytułu realizacji umowy o administrowanie zasobami informatycznymi

	2006	2007	2008	2009
Wynagrodzenie (w tys. zł)	97.200	99.000	108.000	81.000

Źródło: Emitent

Umowa usług programistycznych związanych z rozwojem zintegrowanych systemów IT

W dniu 1 października 2007 r. Emitent (dalej: Zleceniodawca) zawarł z firmą DGB IT s.c. (dalej: DGB, Zleceniobiorca) „Umowę usług programistycznych związanych z rozwojem zintegrowanych systemów IT”. Przedmiotem umowy są usługi programistyczne związane z rozbudową, modernizacją, aktualizacją oraz supportem (wsparciem) aktualnie posiadanych autorskich systemów informatycznych Emitenta oraz usługi programistyczne związane z tworzeniem nowych dedykowanych rozwiązań programowych dla Emitenta i ich integracją z aktualnie posiadaną i przyszłą infrastrukturą programową i sprzętową. Zgodnie z zawartą umową podstawą współpracy stron jest zlecenie przez Emitenta usług programistycznych, których wykonanie rozliczane będzie na zasadach miesięcznego ryczału oraz kosztorysu prac związanego z realizacją nowych Projektów.

Umowa zawiera zobowiązanie DGB do udzielenia Emitentowi licencji na korzystanie ze stworzonego oprogramowania i wszelkich innych aplikacji wchodzących w skład dostarczanego systemu. Podstawowym warunkiem udzielenia licencji Emitentowi jest podpisanie przez obie strony Umowy końcowego protokołu odbioru Projektu. Licencja udzielana przez DGB jest nieograniczona w czasie oraz niewyłączna. Licencja obowiązuje na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i upoważnia Emitenta do korzystania z Oprogramowania na nieokreślonej liczbie komputerów i serwerów będących własnością Emitenta. Umowa zakazuje wynajmowania, wydzierżawiania, wypożyczania, dekompilacji, deasemblacji, wprowadzania do obrotu oraz wystawiania celem użytkowania przez firmy trzecie. Emitent uprawniony jest do sporządzania kopii Oprogramowania dla celów archiwalnych. Przekazanie praw wynikających z umowy osobom trzecim wymaga pisemnej zgody Emitenta. DGB nie ma prawa wypowiedzenia licencji Emitentowi.

DGB obowiązany jest do zachowania w tajemnicy, w trakcie trwania umowy, jak i po jej zakończeniu, wszelkich informacji, które posiadał w ramach wykonywania prac projektowych wdrożeniowych wynikających z umowy. DGB przysługuje prawo wykorzystywania systemów i programów komputerowych, do których prawa licencyjne nabył Emitent w czasie trwania umowy, wyłącznie do własnych celów szkoleniowych, testowych i naprawczych.

Miesięczne ryczałtowe wynagrodzenie DGB ustalone zostało w wysokości 15.000 zł netto. Koszty związane z realizacją projektów rozliczanych na zasadach kosztorysu negocjowane są każdorazowo przy nowym projekcie.

Umowa została zawarta na czas 60 (sześćdziesięciu) miesięcy od dnia jej zawarcia. Stronom przysługuje prawo wcześniejszego rozwiązania umowy z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

Emitentowi przysługuje prawo do rozwiązania umowy bez wypowiedzenia w przypadku zwłoki w realizacji ustalonego zadania wynikającego z obustronnie ustalonego harmonogramu jeśli przekracza ona 70% czasu ustalonego na wykonanie prac i nie została spowodowana przez szczególne wypadki losowe. Ponadto prawo do rozwiązania umowy bez wypowiedzenia przysługuje spółce DGB w sytuacji, gdy Emitent nie podejmuje współpracy ze Zleceniobiorcą, uniemożliwiając mu tym samym uzyskanie informacji, które stanowią podstawę do określenia założeń systemów, ich funkcjonalności, cech oraz wywiązanie się z warunków i terminów określonych w umowie. Rozwiązanie umowy ma ten skutek, że powiązania stron związane z umową od dnia jej rozwiązania, zostają zerwane. Prawa nabyte w trakcie wykonywania umowy zachowują moc obowiązującą. Stronie rozwiązującej umowę przysługuje prawo żądania zapłaty przez drugą stronę kary umownej w wysokości 5% całkowitej wartości świadczeń umownych. Jeżeli przyczyną rozwiązania umowy jest powstała po stronie DGB zwłoka, o której mowa powyżej, jego obowiązkiem jest zapłata kary umownej w wysokości 5% całkowitej wartości świadczeń umownych.

W przypadku merytorycznie uzasadnionej, ale nie stanowiącej podstawy rozwiązania umowy, zwłoki w wykonaniu Projektu z winy DGB lub Emitenta, strona odpowiedzialna za zwłokę zapłaci drugiej stronie karę umowną w wysokości 0.02% wartości konkretnego Projektu którego dotyczy zwłoka za każdy dzień zwłoki, jednakże nie więcej niż 15%.

W przypadku zerwania przez Zleceniobiorcę zobowiązania wynikającego z podpisania akceptacji konkretnego Projektu, pokryje on wszelkie koszty poniesione przez Zleceniobiorcę związane z bieżącą realizacją danego Projektu. DGB nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne utracone zyski bądź korzyści przez Emitenta. Ponadto w żadnym przypadku odpowiedzialność DGB za roszczenia wysunięte przez Emitenta nie przekroczy 20% wartości netto aktualnie realizowanych projektów.

Umowa zawiera klauzulę stanowiącą, iż uregulowano w niej całkowitą odpowiedzialność Stron z tytułu nienależytego wykonania umowy i zastępują odpowiednie postanowienia kodeksu cywilnego, a w szczególności postanowienia określające zasady odstępowania od umów wzajemnych oraz zasady odstępowania od umowy w związku z jej nienależytym wykonaniem.

Wynagrodzenie DG BIT S.C. z tytułu realizacji Umowy usług programistycznych

	2006	2007	2008	2009
Wynagrodzenie (w tys. zł)	120.000	130.000	180.000	135.000

Źródło: Emitent

Emitent oświadcza, iż:

- w niniejszym Rozdziale opisano wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24,
- wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były wyłącznie na warunkach rynkowych.

20. DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ, JEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

20.1. HISTORYCZNE DANE FINANSOWE

Na podstawie art. 28 Rozporządzenia nr 809/2004 Emitent przedstawia w Prospekcie przez odniesienie informacje finansowe, które zostały ujawnione w jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata 2006-2008 oraz w skonsolidowanych sprawozdaniach śródrocznych za okres pierwszego półrocza 2008 r. oraz za okres pierwszego półrocza 2009 roku a także za okres trzech pierwszych kwartałów 2008 roku i trzech pierwszych kwartałów 2009 roku. Równocześnie, na podstawie art. 28 Rozporządzenia nr 809/2004 Emitent przedstawia w Prospekcie przez odniesienie opinie biegłych rewidentów do historycznych informacji finansowych ujawnionych w niniejszym Prospekcie, a także raporty biegłych rewidentów z przeglądu półrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych ujawnionych w niniejszym Prospekcie. Wyżej wymienione informacje finansowe zostały opublikowane za pośrednictwem raportów okresowych.

Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2006, 2007 oraz 2008 r. zostały sporządzone zgodnie z MSR/MSSF w zakresie przyjętym przez Komisję Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a także Rozporządzenie Ministra Finansów w zakresie regulacji dotyczących emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, tj. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe uwzględniają postanowienia art. 92 ust. 1 z uwzględnieniem ust 2, 3 i 4 art. 92 tego rozporządzenia.

Półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSR/MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i uwzględniają postanowienia § 90 ust. 1 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSR/MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i uwzględniają postanowienia § 87 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych.

Standardy i zasady rachunkowości, które zostaną uwzględnione przy sporządzeniu sprawozdania jednostkowego za 2009 r. będą takie same, jak standardy i zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych przyjętych począwszy od 2005 roku.

Historyczne informacje finansowe za ostatnie dwa lata obrotowe zostały przedstawione i sporządzone w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu Emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania.

Sprawozdania roczne jednostkowe i skonsolidowane, o których mowa powyżej były badane przez biegłego rewidenta. Sprawozdania półroczne podlegały przeglądowi. Na podstawie art. 28 Rozporządzenia nr 809/2004 Emitent przedstawia w Prospekcie przez odesłanie wszystkie wskazane poniżej sprawozdania:

Sprawozdania jednostkowe roczne

- jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2006 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.
- jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2007 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.
- jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2008 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Sprawozdania skonsolidowane roczne

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2006 sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2007 sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Sprawozdania skonsolidowane półroczne

- skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2008 sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.
- skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2009 sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Sprawozdania skonsolidowane kwartalne

- skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.
- skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Historyczne jednostkowe i skonsolidowane informacje finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta za okresy 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2007 r. i 31 grudnia 2008 r. udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.plast-box.com.

Raporty, o których mowa powyżej zostały podane do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportów okresowych i udostępnione w Centrum Informacyjnym KNF w Warszawie, Pl. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI odpowiednio w dniach:

Raport roczny za 2006 r.	w dniu 13 czerwca 2007 r.
Raport roczny za 2007 r.	w dniu 12 czerwca 2008 r.
Raport roczny za 2008 r.	w dniu 28 kwietnia 2009 r.
Skonsolidowany raport roczny za 2006 r.	w dniu 13 czerwca 2007 r.
Skonsolidowany raport roczny za 2007 r.	w dniu 12 czerwca 2008 r.
Skonsolidowany raport roczny za 2008 r.	w dniu 28 kwietnia 2009 r.
Skonsolidowany raport półroczny za pierwsze półrocze 2008 r.	w dniu 30 września 2008 r.
Skonsolidowany raport półroczny za pierwsze półrocze 2009 r.	w dniu 31 sierpnia 2009 r.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008 r.	w dniu 14 listopada 2008 r.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2009 r.	w dniu 13 listopada 2009 r.

Powyższe raporty udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.plast-box.com.

20.2. DANE FINANSOWE PRO-FORMA

Nie zaistniały żadne zdarzenia skutkujące koniecznością sporządzania informacji finansowych pro-forma, w związku z czym w Prospekcie nie są prezentowane informacje finansowe pro forma w rozumieniu Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.

20.3. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Na podstawie art. 28 Rozporządzenia nr 809/2004 Emitent przedstawia w Prospekcie przez odniesienie informacje finansowe, które zostały ujawnione w jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata 2006-2008 oraz w skonsolidowanych sprawozdaniach śródrocznych za okres pierwszego półrocza 2008 r. oraz za okres pierwszego półrocza 2009 roku a także za okres trzech pierwszych kwartałów 2008 roku i trzech pierwszych kwartałów 2009 roku. Równocześnie, na podstawie art. 28 Rozporządzenia nr 809/2004 Emitent przedstawia w Prospekcie przez odniesienie opinie biegłych rewidentów do historycznych informacji finansowych ujawnionych w niniejszym Prospekcie, a także raporty biegłych rewidentów z przeglądu półrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych ujawnionych w niniejszym Prospekcie. Wyżej wymienione informacje finansowe zostały opublikowane za pośrednictwem raportów okresowych.

Dane porównawcze za rok 2007 dla danych roku 2008, zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 rok (opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2009 r.), wykazują różnice w odniesieniu do danych za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2007 rok (opublikowanym w dniu 12 czerwca 2008 r.). Przyczyną zaistnienia tych rozbieżności są następujące zdarzenia, ujawnione w nocy nr 47 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2008:

1. Emitent dokonał korekty prezentacyjnej w bilansie za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., o czym poinformowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta. Przyczyną korekty był wniesiony w 2007 r. kapitał przez udziałowca mniejszościowego niezarejestrowany do końca roku, który został zarejestrowany po korekcie jako kapitał mniejszości (w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za 2007 rok) dane te zostały ujawnione jako pozostałe zobowiązania krótkoterminowe). Emitent dokonał również korekty prezentacyjnej dotyczącej nieruchomości inwestycyjnej. Wartość nieruchomości inwestycyjnej skorygowana została o kwotę 8.474 tys. zł. Jest to wartość gruntów wniesionych aportem przez Emitenta prezentowana wcześniej jako środki trwałe.
2. W sprawozdaniu skonsolidowanym za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 r. Emitent wskazuje błąd podstawowy w wysokości 619 tys. zł z czego 501 tys. zł dotyczy korekty błędu podstawowego w sprawozdaniu jednostkowym. Kwota 118 tys. zł wynika z korekty podatku odroczonego w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz z korekty konsolidacyjnej dotyczącej podatku VAT z tytułu wniesionego aportu w postaci środków trwałych. W sprawozdaniu jednostkowym Spółka wykazuje błąd podstawowy w wysokości 501 tys. zł zmniejszający kapitał własny. Wynika on z niedoszacowania rezerwy na podatek dochodowy odroczoney w latach poprzednich.

Przedmiotem korekty rezerwy na podatek odroczone jest dodatnia różnica przejściowa między wartością księgową środków trwałych a ich wartością podatkową. W wyniku tej korekty uległ zmniejszeniu o kwotę 148 tys. zł wynik netto roku 2007 i wynik z lat ubiegłych - o kwotę 353 tys. zł.

20.4. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

20.4.1. Oświadczenia stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Historyczne informacje finansowe za lata 2006-2007, w postaci jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych, podlegały badaniu przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i biegłych rewidentów zatrudnionych w tej spółce. Historyczne informacje finansowe, w postaci jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań za rok 2008, podlegały badaniu przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. i biegłych rewidentów zatrudnionych w tej

spółce.

Biegli rewidenci spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości.

Biegli rewidenci, w związku z przeprowadzonymi badaniami, nie wyrazili negatywnych opinii o badanych historycznych informacjach finansowych. Biegli rewidenci nie odmówili wydania opinii na temat historycznych informacji finansowych.

Biegły rewident nie wyraził zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2006.

Biegły rewident zgłosił następujące zastrzeżenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2007:

1) Sprawozdania finansowe jednostek zależnych – „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o., „Plast-Box Development” Sp. z o.o. oraz „Plast-Box Apartments” Sp. z o.o. objętych konsolidacją nie były poddane badaniu przez biegłego rewidentę.

2) Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK pominęła korektę konsolidacyjną na kwotę 538 tys. zł, zawyżając wynik finansowy roku badanego o 538 tys. zł. W przypadku ujęcia tej korekty konsolidacyjnej wartość kapitału własnego GK nie uległaby zmianie, jednakże wynik finansowy za rok badany byłby niższy, zaś wynik za lata ubiegłe byłby wyższy o podaną kwotę.

3) W wyniku nabycia udziałów w jednostce zależnej w 2006 roku powstała wartość firmy w wysokości 580 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie przeprowadzono testów na utratę wartości ujawnionej wartości firmy.

Biegły rewident jako zastrzeżenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2008, wskazał na zastrzeżenia wydane przez biegłego rewidentę do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2007.

Opinie i raporty biegłych rewidentów dotyczące każdego zbadanego lub przejrzanego okresu sprawozdania finansowego zostały dołączone do odpowiednich raportów rocznych lub półrocznych udostępnionych przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.plast-box.com.

20.4.2. Wskazanie innych informacji w Dokumencie Rejestracyjnym, które zostały zbadane przez Biegłych Rewidentów

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2008 r. włączone do Prospektu przez odniesienie były przedmiotem badania przez biegłego rewidentę.

W Prospekcie Emisyjnym nie przedstawiono innych informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Ponadto, w Prospekcie przedstawiono dane finansowe, które zostały poddane przeglądowi. Są to prognoza finansowa Emitenta oraz półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe.

20.4.3. Informacja o danych finansowych w Prospekcie nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidentę

Wszystkie dane finansowe GK Emitenta, na które powołuje się Emitent w treści Prospektu Emisyjnego pochodzą z rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2006-2008 zbadanych przez biegłych rewidentów i półrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za pierwszą połowę roku 2008 oraz 2009, poddanych przeglądowi przez biegłego rewidentę. Ponadto w Prospekcie znajduje się prognoza finansowa poddana przeglądowi przez biegłego rewidentę. Włączone przez odniesienie skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 r. oraz za III kwartał 2009 r., nie zostały poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidentę.

20.5. DATA NAJNOWSZYCH DANYCH FINANSOWYCH

Ostatnie roczne skonsolidowane informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidentę dotyczą okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2008 r. i zostały włączone do niniejszego Prospektu przez odniesienie. Natomiast ostatnie opublikowane dane finansowe dotyczą skróconej kwartalnej skonsolidowanej informacji za III kwartał 2009 r. i również zostały włączone do niniejszego Prospektu przez odniesienie. Skonsolidowane dane kwartalne za III kwartał 2009 zostały przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w dniu 13 listopada 2009 r.

20.6. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE

Emitent opublikował na stronie internetowej: www.plast-box.com skonsolidowany raport półroczny zawierający informacje finansowe za okres pierwszego półrocza 2009 r. oraz za okres pierwszego półrocza 2008 r., które zostały poddane przeglądowi przez biegłego rewidentę oraz raport kwartalny za III kwartał 2008 roku zawierający skrócone kwartalne

skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz raport kwartalny za III kwartał 2009 roku zawierający skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które nie zostały poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

20.7. POLITYKA DYWIDENDY

Naczelną zasadą Spółki w zakresie wypłaty dywidend jest dzielenie się z akcjonariuszami wypracowanym zyskiem, stosownie do jego wysokości w danym roku, aktualnego poziomu płynności finansowej Spółki oraz prowadzonego programu inwestycyjnego.

Zasady polityki Spółki w zakresie wypłaty dywidendy w ciągu najbliższych 2 lat obrotowych

Intencją Zarządu jest przeznaczenie wypracowanego zysku za lata 2009-2010 na poczet dywidendy.

Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy

Dywidenda nie będzie wypłacana w przypadku osiągnięcia przez Spółkę ujemnego wyniku finansowego netto (straty netto). Może być także wstrzymana lub ograniczona co do wysokości, jeżeli Spółka przewiduje gromadzenie środków finansowych na prowadzony lub planowany program inwestycyjny.

Sposób ogłoszenia informacji o odbiorze dywidendy

Informacja o odbiorze dywidendy ogłoszona będzie w formie raportu bieżącego.

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Są to akcjonariusze, na których rachunkach inwestycyjnych będą zapisane akcje w dniu dywidendy.

Warunki odbioru dywidendy, termin, w którym przysługuje prawo do odbioru dywidendy oraz konsekwencje niezrealizowania prawa w terminie

Warunki odbioru dywidendy przez Akcjonariuszy są zgodne z zasadami obowiązującymi spółki publicznej. Uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać, zgodnie z art. 348 § 3 KSH, datę ustalenia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW dzień dywidendy może być ustalony w ciągu kolejnych trzech miesięcy.

Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego (Rozdział XIII § 9), na Emitencie ciąży obowiązek bezzwłocznego powiadomienia GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku (części zysku) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, o wysokości tejże dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie jej wypłaty. Emitent zobowiązany jest uzgodnić powyższe terminy z KDPW. Zgodnie z § 91 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy, a dniem wypłaty dywidendy musi upłynąć co najmniej 10 dni. W przypadku niezrealizowania prawa do dywidendy w terminie ulega ono 10-letniemu przedawnieniu.

20.7.1. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy w latach 2006 – 2008

W ostatnich 3 latach obrotowych Emitent nie dokonywał wypłaty dywidendy. Emitent przewiduje wypłatę dywidendy za rok obrotowy 2009.

20.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Poniżej przedstawiono informacje na temat postępowań, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta:

Postępowanie ze skargi Emitenta przeciwko Ministrowi Finansów

Organ rozstrzygający: Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gdańsku

Przedmiot skargi: uchylenie interpretacji Ministra Finansów

Data wszczęcia sprawy: 24.10.2008 r.

Sygn. akt: I SA/Gd 814/08;

Rozstrzygnięcie: wyrok WSA w Gdańsku z dnia 12.03.2009 r. uchylający interpretację Ministra Finansów

Opis sprawy: Spółka wystąpiła w wnioskiem o interpretację indywidualną dotyczącą czy z punktu widzenia przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, koszty poniesione przez spółkę w związku z przeprowadzoną publiczną emisją nowych akcji stanowią koszty uzyskania przychodów. W ocenie spółki koszty tego typu stanowią koszty uzyskania przychodów. W ocenie Ministra Finansów poniesione przez spółkę koszty emisji nowych akcji nie stanowią kosztów uzyskania przychodów.

W dniu 19.05.2009 r. Spółka otrzymała odpis skargi kasacyjnej złożonej przez Ministra Finansów do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie została wyznaczona rozprawa administracyjna przed NSA.

Sprawa w toku.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent nie ma wiedzy w zakresie:

- innych toczących się postępowań, w szczególności: cywilnych, administracyjnych lub karnych z udziałem Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A., które miałyby istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta,
- postępowań sądowych, w szczególności: cywilnych, administracyjnych lub karnych z udziałem spółek zależnych Emitenta, które miałyby istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta bądź innych podmiotów jego Grupy kapitałowej,
- roszczeń kierowanych przez inne podmioty przeciwko Emitentowi oraz spółkom zależnym Emitenta w zakresie jak w punkcie poprzednim.

20.9. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, ZA KTÓRY OPUBLIKOWANO ZBADANE INFORMACJE FINANSOWE LUB ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Według wiedzy Emitenta, od ostatniego śródrocznego sprawozdania finansowego (raport kwartalny za III kwartał 2009 r. zawierający skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe) nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej GK Emitenta.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. KAPITAŁ AKCYJNY

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego

Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 22.030.700 zł i dzieli się na 4.406.140 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja, tj.:

7)	170.790	akcji zwykłych na okaziciela serii A,	(170.790
		głosów),	
8)	445.320	akcji imiennych uprzywilejowanych (co do głosu 2:1) serii B,	(890.640
		głosów),	
222.680		akcji zwykłych na okaziciela serii B,	(222.680 głosów),
9)	1.210	akcji zwykłych na okaziciela serii C,	(1.210
		głosów),	
10)	650.000	akcji zwykłych na okaziciela serii D,	
		(650.000 głosów),	
11)	660.000	akcji zwykłych na okaziciela serii E,	
		(660.000 głosów),	
12)	2.256.140	akcji zwykłych na okaziciela serii F,	(2.256.140
		głosów).	

Łącznie wszystkie Akcje Emitenta dają prawo do 4.851.460 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W skład kapitału zakładowego Emitenta wchodzi 445.320 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o numerach od 0222681 do 0445340, od 0445341 do 0668000. Imienne akcje Serii B są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że dają na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów. Oprócz nich funkcjonuje 222.680 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach: 0000001 do 0222680, które uprawniają do 222.680 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje serii B są zbywalne, niepodzielne i dziedziczne. 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.

Zgodnie z § 10 ust 4. Statutu Spółki akcjonariusz posiadający akcje imienne może złożyć wniosek o zamianę jego akcji na akcje na okaziciela. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Emitent nie emitował akcji w ramach kapitału docelowego.

W obrocie na rynku regulowanym znajduje się 3.960.820 akcji zwykłych na okaziciela.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (za lata 2006 – 2008 oraz pierwsze trzy kwartały 2009) nie miało miejsca opłacenie ponad 10% kapitału zakładowego w postaci aktywów innych niż gotówka.

21.1.2. Liczba i główne cechy akcji nie reprezentujących kapitału

Emitent nie emitował akcji niereprezentujących kapitału zakładowego.

21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, przez inne osoby w jego imieniu

Nie istnieją akcje Emitenta będące w posiadaniu Emitenta lub innych osób w jego imieniu.

21.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych

Spółka nie emitowała zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych ani warrantów subskrypcyjnych.

21.1.5. Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego lub autoryzowanego

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

21.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji

Emitent oświadcza, iż kapitał Spółki nie jest przedmiotem opcji oraz że nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego

Na dzień 1 stycznia 2003 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił 4.193.950 zł i dzielił się na 83.879 akcji o wartości nominalnej 50 zł każda, w tym: 17.079 Akcji serii A oraz 66.800 Akcji serii B. Akcje serii A, B były uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, iż 1 akcji przysługiwało 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 13 maja 2003 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego o 6.050,00 zł, dokonane w drodze emisji 121 akcji serii C, imiennych, uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja - 2 głosy), każda o wartości nominalnej 50,00 zł (na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 grudnia 2002 r.). Akcje te zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy w następujących liczbach: Waldemar Pawlak - 38 akcji, Grzegorz Pawlak - 37 akcji, Franciszek Preis - 37 akcji, Bekuplast GmbH - 9 akcji.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 października 2003 roku (akt notarialny sporządzony przez Notariusza Alicję Żmudzką - Mielnik prowadzącą Kancelarię Notarialną w Słupsku przy ul. Krasińskiego 1, Rep. „A” nr 1812/2003), dokonano zmiany sposobu podziału kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej jednej akcji Emitenta z kwoty 50 zł do 5 zł (split) oraz zniesienia uprzywilejowania Akcji serii A i C, a także zmniejszenia stopnia uprzywilejowania Akcji serii B z 1:5 na 1:2. Po zmianach dokonanych powyższymi uchwałami kapitał zakładowy Emitenta składał się z 840.000 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda, w tym:

- | | | |
|----|---------|----------------|
| 1) | 170.790 | Akcji serii A, |
| 2) | 668.000 | Akcji serii B, |
| 3) | 1.210 | Akcji serii C. |

Zmiana wartości nominalnej akcji Spółki i ograniczenie uprzywilejowania zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 13 i 14 listopada 2003 roku.

Akcje imienne serii B posiadały uprzywilejowanie dotyczące pierwszeństwa w nabyciu akcji nowej emisji (prawo pierwszeństwa przysługiwało do takiej liczby akcji nowej emisji, która stanowiła procentowy odpowiednik liczby głosów, jaką dawały akcje imienne w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu; prawo przysługiwało akcjonariuszom posiadającym akcje imienne proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji imiennych). Uprzywilejowanie co do prawa poboru zniesiono poprzez zmianę Statutu, uchwałą NWZ Emitenta z dnia 26.01.2004 r.

W dniu 20 października 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji **akcji Serii D**. Uchwała ta została zmieniona uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 10 grudnia 2003 r. W dniu 18 lutego 2004r. Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjęła Uchwałę Nr 2/1020/2004, którą dopuściła do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 650.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 5 złotych każda, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem PLPSTBX00016. Natomiast w dniu 23 lutego 2004 r. 650.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 5 zł każda zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie pod kodem PLPSTBX00016 (zgodnie z Komunikatem Działu Operacyjnego KDPW S.A. na podstawie Uchwały nr 70/04 Zarządu KDPW S.A. z dnia 23 lutego 2004 r.). W dniu 17 lutego 2004 roku Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o 3.250.00,00 zł, dokonane w drodze emisji 650.000 akcji serii D, nieuprzywilejowanych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

W dniu 20 września 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 6 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji 660.000 **akcji Serii E**. W dniu 21 grudnia 2006 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 539/2006, którą dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 660.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5 złotych każda, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem PLPSTBX00016. Natomiast w dniu 29 grudnia 2006 r. 660.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5 zł każda zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie pod kodem PLPSTBX00016 (zgodnie z Komunikatem Działu Operacyjnego KDPW S.A. z dnia 28 grudnia 2006 r. na podstawie Uchwały nr 727/06 Zarządu KDPW S.A. z dnia 19 grudnia 2006 r.). W dniu 19 grudnia 2006 roku Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o 3.300.00,00 zł, dokonane w drodze emisji 660.000 akcji serii E, nieuprzywilejowanych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

W dniu 21 września 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji do 4.300.000 **akcji Serii F**. W dniu 11 marca 2008 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 175/2008, którą dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 2.256.140 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 5 złotych każda, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem PLPSTBX00016. Natomiast w dniu 12 marca 2008 r. 2.256.140 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 5 zł każda zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie pod kodem PLPSTBX00016 (zgodnie z Komunikatem Działu Operacyjnego KDPW S.A. z dnia 11 marca 2008 r. na podstawie Uchwały nr 66/08 Zarządu KDPW S.A. z dnia 1 lutego 2008 r.). W dniu 5 marca 2008 r. Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o 11.280.700,00 zł, dokonane w drodze emisji 2.256.140 akcji serii F, nieuprzywilejowanych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

W dniu 6 sierpnia 2009 r. Akcjonariusz Waldemar Pawlak złożył wniosek o konwersję 222.680 uprzywilejowanych akcji serii B na akcje zwykłe na okaziciela. W dniu 7 sierpnia 2009 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o zamianie 222.680 uprzywilejowanych akcji serii B na akcje zwykłe na okaziciela. Przedmiotowa uchwała została zarejestrowana w dniu 28 września 2009 r. w prowadzonym dla Emitenta rejestrze przedsiębiorców KRS - Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji w/w zamiany akcji.

W dniu 25 września 2009 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 451/2009, którą dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 222.680 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 5 złotych każda, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem PLPSTBX00016. Natomiast w dniu 30 września 2009 r. 222.680 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 5 zł każda zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie pod kodem PLPSTBX00016 (zgodnie z Komunikatem Działu Operacyjnego KDPW S.A. z dnia 29 września 2009 r. na podstawie Uchwały nr 348/09 Zarządu KDPW S.A. z dnia 22 września 2009 r.).

W wyniku wszystkich powyższych zmian, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 22.030.700 zł i dzieli się na 4.406.140 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda akcja, tj.:

- | | |
|--------------|--|
| 1) 170.790 | akcji zwykłych na okaziciela serii A, |
| 2) 445.320 | akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu 2:1 serii B, |
| 222.680 | akcji zwykłych na okaziciela serii B, |
| 3) 1.210 | akcji zwykłych na okaziciela serii C, |
| 4) 650.000 | akcji zwykłych na okaziciela serii D, |
| 5) 660.000 | akcji zwykłych na okaziciela serii E, |
| 6) 2.256.140 | akcji zwykłych na okaziciela serii F. |

Uwaga:

Zgodnie z treścią § 8 ust. 2 lit. b) akcjami Spółki są m.in.: 668.000 (sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii „B” o numerach od 000001 do 668.000.

Natomiast w myśl § 10 ust. 2 – jedynie 445.320 akcji Serii B o numerach od 222.681 do 668.000 jest akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu.

Emitent wyjaśnia, iż § 8 ust. 2 lit b.) został zmodyfikowany Uchwałą nr 7/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTS „PLAST - BOX” S.A. z dnia 7 września 2009r., która nadała mu brzmienie:

„2. Akcjami Spółki są: (...)

- b.) 668.000 (sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji serii B, w tym:*
- 222.680 akcji na okaziciela o numerach od 000001 do 222.680,
 - 445.320 akcji imiennych uprzywilejowanych o numerach od 222.681 do 668.000, (...)

Przedmiotowa zmiana nie została jeszcze zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS. Nastąpi to m.in. wraz z rejestracją zmiany Statutu Emitenta w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w pkt. 4.6 Dokumentu Ofertowego.

W ramach poszczególnych emisji Emitent kształtował ceny emisyjne poszczególnych serii akcji w następujący sposób:

- akcje serii A: 17.079 akcji po cenie 50 zł oraz 153.711 akcji po cenie 5 zł;
- akcje serii B: 66.800 akcji po cenie 50 zł oraz 601.200 akcji po cenie 5 zł;
- akcje serii C: 121.000 po cenie 50 zł oraz 1089 akcji po cenie 5 zł;
- akcje serii D: wszystkie po cenie 27 zł;
- akcje serii E: wszystkie po cenie 21 zł;
- akcje serii F: wszystkie po cenie 10 zł.

21.2. UMOWA I STATUT SPÓŁKI

Aktualna treść Statutu Spółki, regulaminu Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie www.plast-box.com w sekcji „Relacje Inwestorskie”.

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta

Opis przedmiotu działalności Emitenta zawarty jest w § 7 Statutu Spółki. W myśl § 7 ust. 1 Statutu Emitenta przedmiotem działania Plast-Box S.A. jest:

- a) produkcja masy celulozowej, papieru i tektury,
- b) produkcja wyrobów z papieru i tektury,
- c) produkcja farb, lakierów i podobnych substancji powłokowych, farb drukarskich i mas uszczelniających,
- d) produkcja włókien sztucznych,
- e) produkcja sprzętu gospodarstwa domowego, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- f) produkcja artykułów sportowych,
- g) produkcja gier i zabawek,
- h) pozostała działalność produkcyjna gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- i) sprzedaż hurtowa realizowana na zasadzie bezpośredniej płatności lub kontraktu,
- j) sprzedaż hurtowa żywności i tytoniu,
- k) sprzedaż hurtowa artykułów gospodarstwa domowego,
- l) sprzedaż hurtowa półproduktów i odpadów pochodzenia nierolniczego oraz złomu,

- m) pozostała sprzedaż hurtowa,
- n) sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach,
- o) pozostała sprzedaż detaliczna nowych towarów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- p) handel detaliczny prowadzony poza siecią sklepową,
- q) rachunkowość, księgowość i kontrola ksiąg, doradztwo podatkowe, badanie rynku i opinii publicznej, doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem,
- r) badania i analizy techniczne,
- s) reklama,
- t) pozostała działalność komercyjna gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- u) produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.

Statut Emitenta nie określa celu działalności Emitenta.

Aktualna treść Statutu Spółki, regulaminu Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie www.plast-box.com w sekcji „Relacje Inwestorskie”.

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu i regulaminów Emitenta, odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

21.2.2.1. Zarząd

Zgodnie z § 21 Statutu Spółki 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.

W przypadku wystąpienia konfliktu interesów Spółki i członka Zarządu, członek Zarządu zobowiązany jest do poinformowania o tym fakcie pozostałych członków Zarządu, a także członków Rady Nadzorczej, jak również powinien wstrzymać się od podejmowania decyzji w sprawie, w której konflikt zaistniał.

Zgodnie z § 22 Statutu Spółki 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.

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

Zarząd działa również na podstawie Regulaminu Zarządu z dnia 1 września 2009r. Regulamin ten stanowi, iż koordynacja zadań Zarządu oraz nadzorowanie wszystkich czynności związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki należy do Prezesa Zarządu, któremu w zakresie kierowania pracami Zarządu przyznano następujące uprawnienia (w przypadku nieobecności Prezesa zastępuje go Wiceprezes Zarządu lub inny upoważniony przez niego Członek Zarządu):

- zwoływania i odwoływania posiedzeń Zarządu oraz ustalania porządku obrad Zarządu,
- wprowadzania zmian w porządku obrad Zarządu,
- dodawania określonych spraw w porządku obrad Zarządu,
- ograniczania czasu wystąpień członków Zarządu podczas posiedzenia,
- zarządzania przerw w posiedzeniach Zarządu,
- formułowania treści projektów uchwał do podjęcia przez Zarząd,
- wskazania do kompetencji którego z Członków Zarządu należy prowadzenia określonej sprawy.

Regulamin stanowi, iż Zarząd Spółki działa kolegialnie, a uchwały są podstawą prowadzenia spraw Spółki. Uchwały podejmowane są we wszystkich sprawach, które Zarząd uzna za istotne dla Spółki, jednakże wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności wymagają Uchwały Zarządu, są to w szczególności:

- ustalenie regulaminu Zarządu;
- ustalenie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki;
- tworzenie i likwidacja oddziałów i przedstawicielstw;
- powołanie prokurenta;

- sprawy, które zgodnie z postanowieniami statutu lub przepisami prawa powinny być rozpatrywane przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie,
- sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia,
- zwoływanie Walnych Zgromadzeń.

Uchwały Zarządu podejmowane są na posiedzeniach, które zwołuje i przewodniczy im Prezes Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu powierza on wykonywanie tych czynności Wiceprezesowi Zarządu lub jednemu z pozostałych Członków Zarządu.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w terminach wynikających z bieżących potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na miesiąc. O ważności uchwały decyduje bezwzględna większość głosów oddanych za uchwałą. W przypadku równości głosów decydujący głos ma Prezes Zarządu.

Głosowanie nad projektami uchwał jest jawne, natomiast na wniosek któregośkolwiek z Członków Zarządu uczestniczącego w obradach, zarządzane zostanie głosowanie tajne.

Prawo reprezentowania Spółki przez Zarząd rozciąga się na wszystkie czynności sądowe i pozasądowe, związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Kodeksie spółek handlowych i statucie Spółki.

Regulamin stanowi również, iż Członkowie Zarządu, bez zgody Rady Nadzorczej, nie mogą podejmować i prowadzić działalności konkurencyjnej wobec Spółki, w szczególności nie mogą oni zajmować się interesami w podmiocie konkurencyjnym oraz uczestniczyć w takim podmiocie jako jego wspólnik, akcjonariusz lub członek organów. Zakaz nie obejmuje uczestnictwa członków Zarządu w organach nadzorczych i zarządzających podmiotów konkurencyjnych, z którymi Spółka bezpośrednio lub pośrednio powiązana jest kapitałowo oraz nabywania przez nich nie więcej niż 5 % papierów wartościowych spółek publicznych prowadzących działalność konkurencyjną, tj. działalność konkurencyjną do zakresu działalności faktycznie prowadzonej przez Spółkę lub działalności, którą Spółka zamierza podjąć, a ten zamiar został określony w rocznym planie finansowym lub rocznym planie działalności Spółki. Ponadto Regulamin określa, iż w razie sprzeczności interesów Spółki z interesami Członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i żądać zaznaczenia tego w protokole z posiedzenia Zarządu.

21.2.2.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 18 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego, wybieranych na okres pięcioletniej wspólnej kadencji.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób:

- 3 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 członków Rady powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Uwaga:

W dniu 7 września 2009r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 9 w sprawie zmiany § 18 ust. 2 Statutu Spółki. Przedmiotowa zmiana dotyczy sposobu powoływania Członków Rady. W myśl zmienionych zapisów członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani będą w ten sposób, że:

- 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego powoływać i odwoływać będą w głosowaniu na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze posiadający w Spółce akcje imienne. Powoływanie i odwoływanie następuje bezwzględną większością głosów wynikających z akcji imiennych.
- 3 (trzech) członków Rady powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, przy czym

przedmiotowa Uchwała wejdzie w życie z dniem dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wysokości 22.030.700 zł, w związku z emisją akcji serii G.

Członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Walne Zgromadzenie nie mogą być osobami powiązanymi ze Spółką lub akcjonariuszami, którzy posiadają akcje imienne. Warunek ten jest spełniony 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.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki tylko osobiście.

Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Zasady działania Rady Nadzorczej reguluje regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki Przewodniczący Rady zwołuje zebrania Rady i im przewodniczy. Rada powołuje ze swego grona Zastępcę Przewodniczącego Rady mającego pełnić funkcje Przewodniczącego podczas jego nieobecności. Członkowie Rady Nadzorczej nie powinni rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady a w szczególności, jeżeli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.

Zebrania Rady odbywają się co najmniej raz na kwartał.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni na piśmie, przy czym zaproszenia powinny zostać wysłane nie później niż na 10 dni przed planowanym posiedzeniem. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej nie będąc obecnymi na posiedzeniu Rady Nadzorczej, a oddając swój głos na piśmie. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw nie objętych porządkiem obrad, który był doręczony danemu członkowi Rady Nadzorczej wraz z zaproszeniem na posiedzenie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na piśmie w trybie korespondencyjnym, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali pisemnie powiadomieni o projekcie uchwały, a co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej oddała swój głos na piśmie. Przez oddanie głosu rozumie się podpisanie się członka Rady Nadzorczej na dokumencie zawierającym treść uchwały. Za dzień podjęcia uchwały uznaje się upływ terminu wyznaczonego na oddanie głosu na piśmie, chyba, że wcześniej wpłyną głosy wszystkich członków Rady Nadzorczej i wtedy dzień wpływu ostatniego głosu uznaje się za dzień podjęcia uchwały. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada zgodnie z artykułem 390 § 1 Kodeksu spółek handlowych może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych w tym stałego nadzoru.

Zgodnie z § 19 Statutu Spółki Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki. Do poszczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena :
 - a. sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie zgodności tych sprawozdań z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym
 - b. wniosku Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat i składanie w tym zakresie stosownych wniosków do Walnego Zgromadzenia.
- 2) coroczne składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania przedstawiającego ocenę sytuacji spółki,
- 3) ustalenie formy i wysokości wynagrodzenia dla Zarządu,
- 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- 5) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie poszczególnych składników majątkowych Spółki, których wartość przekraczałaby 100.000 EUR,
- 6) wyrażenie zgody na nabycie składników majątkowych Spółki lub prowadzenia inwestycji, jeżeli koszty nabycia i inwestycji przekroczą w pojedynczym przypadku 200.000 EUR,
- 7) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- 8) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot powiązany ze Spółką umowy, na mocy której członkowie Zarządu otrzymują świadczenia z jakiegokolwiek tytułu,
- 9) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi.

Uchwały dotyczące spraw, o których mowa w pkt 8-9 uznaje się za podjęte, jeżeli za ich przyjęciem głosował co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej powołany przez Walne Zgromadzenie (pozostali członkowie Rady powoływani są przez akcjonariuszy posiadających w Spółce akcje imienne). Jeżeli jednak żaden z tych członków Rady Nadzorczej nie uczestniczył w posiedzeniu, nie brał udziału w głosowaniu lub wstrzymał się od głosu na dwóch kolejnych posiedzeniach Rady Nadzorczej, na których omawiana była jedna z tych spraw, uchwała może zostać podjęta bez spełnienia wymogu, o którym mowa powyżej.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, poza obowiązkami i prawami nałożonymi przez Statut i Kodeks spółek handlowych Rada zobowiązana jest do:

- stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności,
- corocznego podjęcia uchwały, w której zawarta jest własna ocena Rady na temat sytuacji Spółki,

- nadzoru nad realizacją uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- rozpatrywania innych spraw zleconych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy lub wnioskowanych przez Zarząd,
- podawania do wiadomości Zarządu pisemnych sprawozdań Rady dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na 10 dni przed datą Zgromadzenia.

Zgodnie § 20 Statutu Spółki Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu Spółki z wnioskami i inicjatywami. Prawo to przysługuje także poszczególnym członkom Rady Nadzorczej. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajętych stanowiskach w sprawach objętych wystąpieniem Rady Nadzorczej.

W przypadku wystąpienia konfliktu interesów Spółki i członka Rady Nadzorczej, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest do poinformowania o tym fakcie pozostałych członków Rady Nadzorczej, jak również powinien wstrzymać się od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której konflikt zaistniał.

Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do przestrzegania obowiązujących w Spółce regulacji dotyczących:

- nabywania i zbywania akcji Spółki oraz akcji i udziałów spółek, w których akcje lub udziały ma Spółka,
- informowania o osobistych, faktycznych lub organizacyjnych powiązaniach z akcjonariuszami Spółki,
- przepływu informacji poufnych.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Ksh, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 445.320 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 3.960.820 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Akcje serii B w liczbie 668.000 dzielą się na: 222.680 akcji zwykłych na okaziciela oraz 445.320 akcji imiennych uprzywilejowanych. Akcje imienne są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że dają na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów. Akcje imienne serii B są zbywalne, niepodzielne i dziedziczne. 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.

Zgodnie z § 10 Statutu Spółki akcjonariusz posiadający akcje imienne może złożyć wniosek o zamianę jego akcji na akcje na okaziciela. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Ksh) oraz praw do zaliczki na poczet dywidendy.

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Ksh). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Ksh). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Ksh). Przepisy prawa nie zawierają

innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienie Zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego.

- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Ksh, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- 3) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta, w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki, lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.
- 4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 Ksh majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 5) Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- 6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).
- 7) Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza poprzez obniżenie kapitału akcyjnego. Kolejność i numery akcji do umorzenia ustala Zarząd. Pozostałe kwestie dotyczące umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce (uprawnienia korporacyjne):

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Ksh) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 Ksh). Każdej akcji zwykłej na okaziciela przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Każdej akcji imiennej uprzywilejowanej przysługują 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Ksh). Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 3 Ksh). Zgodnie z § 15 ust. 5 Statutu Spółki prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom będącym założycielami Spółki.
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422 – 427 Ksh.
- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 Ksh na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Zgodnie z § 18 ust. 2 Statutu Spółki Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób:
 - 3 (trzech) 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 (dwóch) członków Rady powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Uwaga:

W dniu 7 września 2009r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 9 w sprawie zmiany § 18 ust. 2 Statutu Spółki. Przedmiotowa zmiana dotyczy sposobu powoływania Członków Rady. W myśl zmienionych zapisów członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani będą w ten sposób, że:

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

– 3 (trzech) członków Rady powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, przy czym przedmiotowa Uchwała wejdzie w życie z dniem dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wysokości 22.030.700 zł, w związku z emisją akcji serii G.

- 5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 Ustawy o Ofercie); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie).
- 6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Ksh. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Ksh).
- 7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 Ksh).
- 8) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Ksh).
- 9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia; prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną (art. 407 §1, 407 §1¹ Ksh).
- 10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Ksh).
- 11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Ksh).
- 12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Ksh).
- 13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Ksh, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 14) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Ksh (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Ksh (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Ksh (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 15) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Ksh).
- 16) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Ksh).

Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela - zgodnie z § 10 ust. 4 Statutu Spółki zmiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd na wniosek akcjonariusza. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 445.320 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 3.960.820 akcji

zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Zgodnie z § 9 Statutu Spółki 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. Zgodnie z § 10 Statutu Spółki akcjonariusz posiadający akcje imienne może złożyć wniosek o zamianę jego akcji na akcje na okaziciela. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Za wyjątkiem wyżej wskazanych, Statut Spółki w zakresie działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, nie przewiduje zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.

Zgodnie z przepisami Ksh, Spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie może dotyczyć spółki publicznej, a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych). Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, muszą zostać odzwierciedlone w Statucie Spółki i w związku z tym wymagana jest zmiana Statutu w takim zakresie. Zgodnie z art. 430 § 1 Ksh, zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała zmieniająca statut powinna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany Statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Ksh, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 Ksh). Statut Emitenta nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu. Jeżeli zmiana Statutu nie jest związana z podwyższeniem kapitału zakładowego po podjęciu przez Walne Zgromadzenie uchwały, Zarząd ma 3 miesiące na zgłoszenie do sądu rejestrowego zmiany statutu (art. 430 § 2 Ksh).

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwołania zwyczajnych corocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Statut Spółki reguluje kwestię zwoływania Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich, w sposób opisany poniżej. W pozostałym zakresie zastosowanie znajdują odpowiednie postanowienia Ksh.

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie zwyczajnym i nadzwyczajnym. Walne Zgromadzenia odbywają 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.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu Spółki, bilansu oraz rachunku zysku i strat za rok ubiegły,
- 2) decydowanie o podziale zysków lub pokryciu strat,
- 3) udzielanie członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu pokwitowania z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) tworzenie, wykorzystywanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i celowych,
- 5) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej i Zarządu,
- 6) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 7) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 8) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- 9) zmiana Statutu Spółki,
- 10) rozwiązanie i likwidacja Spółki, wybór i odwołanie likwidatorów,
- 11) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- 12) zbycie nieruchomości fabrycznej Spółki,
- 13) emisja obligacji, w tym zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa,
- 14) ustalenie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 15) inne sprawy zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia przepisami Kodeksu spółek handlowych,
- 16) podejmowanie uchwał w sprawie przeniesienia własności lub zastawienia akcji imiennych,
- 17) udzielanie zezwolenia członkom Rady Nadzorczej do zajmowania się działalnością konkurencyjną lub mającą znamiona działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki.

Akcja na Walnym Zgromadzeniu daje prawo do 1 głosu z zastrzeżeniem akcji uprzywilejowanych, które dają prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że Kodeks spółek handlowych stanowi inaczej.

Organizację i przebieg Zwyczajnych i Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy określa Regulamin Walnego Zgromadzenia Emitenta. Treść Regulaminu dostępna jest pod adresem www.plast-box.com w sekcji „Relacje Inwestorskie”.

21.2.6. Krótki opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie lub odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Zgodnie z § 9 Statutu Spółki 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. Zgodnie z § 10 Statutu Spółki akcjonariusz posiadający akcje imienne może złożyć wniosek o zamianę jego akcji na akcje na okaziciela. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Zgodnie z § 18 ust. 2 Statutu Spółki Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób:

- trzech 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.
- dwóch członków Rady powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Poza wskazanymi wyżej Statut nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut nie zawiera postanowień, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. Opis warunków nałożonych postanowieniami Statutu, regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego, w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Ksh.

22. ISTOTNE UMOWY EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono podsumowanie istotnych umów, innych niż zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent, za ostatnie 2 lata poprzedzające datę publikacji Prospektu.

22.1. UMOWY KREDYTOWE, ZASTAWÓW I PORĘCZEŃ

22.1.1. Emitenta

1. **Umowa nr 543/119/2007** zawarta w dniu 13 lutego 2007 r. z Bankiem DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie o kredyt w rachunku bieżącym, w kwocie 7.558.200 tys. PLN, udzielonym na okres 3 lat. Spłata kredytu zakończy się w dniu 31.12.2009 r.

Kredyt przeznaczony na finansowanie aktywów obrotowych Emitenta.

Warunki kredytu: Oprocentowanie: WIBOR 1M + 1,9%.

Zabezpieczenie:

a/ nieodwołalne pełnomocnictwo do obciążania rachunku bieżącego Kredytobiorcy lub innych rachunków Kredytobiorcy prowadzonych przez Bank kwotami wszelkich wierzytelności Banku w terminach wynikających z Umowy lub ogólnych warunków. Pełnomocnictwo może być odwołane wyłącznie za uprzednią pisemną zgodą Banku,

b/ zastaw rejestrowy na zapasach tj. półproduktach i wyrobach gotowych, w wysokości nie mniejszej niż 9.000.000,00 PLN (słownie: dziewięć milionów złotych), należących do Kredytobiorcy, zgodnie z umową zastawu zawartą pomiędzy Kredytobiorcą z Bankiem wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia zastawu, ustanowiona na podstawie odrębnej umowy zawartej pomiędzy Kredytobiorcą a Bankiem,

c/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości nie mniejszej niż 5.252.249,95 PLN (słownie: pięć milionów dwieście pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście czterdzieści dziewięć złotych dziewięćdziesiąt pięć groszy) należących do Kredytobiorcy, zgodnie z umową zastawu zawartą między Kredytobiorcą a Bankiem wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia zastawu, ustanowiona na podstawie odrębnej umowy zawartej pomiędzy Kredytobiorcą a Bankiem,

d/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości nie mniejszej niż 317.000,00 EUR (trzysta siedemnaście tysięcy euro) należących do Kredytobiorcy, zgodnie z umową zastawu zawartą pomiędzy Kredytobiorcą a Bankiem wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia zastawu, ustanowiona na podstawie odrębnej umowy zawartej pomiędzy Kredytobiorcą a Bankiem,

e/ potwierdzona cesja istniejących i przyszłych wierzytelności pieniężnych od firm:

- Bekuplast Polska Sp. z o.o., ul. Lutosławskiego 18, 76-200 Słupsk,
- Plast-Box Ukraina Sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Uszyńskiego 14, 14014 Czernichów, Ukraina,
- Akzo Nobel Coatings Sp. z o.o., ul. Duninowska 9, 87-800 Włocławek (dawniej NOBILES Kujawska Fabryka Farb i Lakierów Sp. z o.o.),
- Tikurilla Polska SA, ul. Mościckiego 23, 39-200 Dębica (dawniej TBD SA),
- Saint-Gobain Constructions Polska Sp. z o.o., ul. Okrężna 16, 44-100 Gliwice (dawniej Saint-Gobain Weber Terranova Sp. z o.o., ul. Chwaszczyńska 174, 81-571 Gdynia),
- Interpack LTD, Faulkner Mouse, Victoria Street, AL1 3SE ST.Albans, Hertfordshire, Wielka Brytania,

w wysokości nie mniejszej niż 13.500.000 PLN (słownie: trzynaście milionów pięćset tysięcy złotych), zgodnie z umową przelewu wierzytelności zawartą pomiędzy Kredytobiorcą a Bankiem.

Emitent, jako kredytobiorca oświadczył, iż poddaje się egzekucji, która może być wszczęta przez Bank na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego zaopatrzonego w klauzulę wykonalności, w związku z czym Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty wierzytelności Banku wynikających z umowy lub pozostających z nią w związku, włączając w to odsetki, koszty i inne należności uboczne, w tym koszty nadania tytułowi egzekucyjnego klauzuli wykonalności, jednakże do kwoty nie wyższej niż 13.500.000 PLN. Bank może wystąpić do sądu o nadanie klauzuli wykonalności w terminie do dnia 31 grudnia 2012 r.

2. **Umowa nr K0003074** zawarta w dniu 18 maja 2007 r. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu o kredyt inwestycyjny na refinansowanie części kosztów związanych z projektem zakupu maszyn i urządzeń, na współfinansowanie którego Emitent złożył wniosek o wsparcie w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw” w kwocie 3.000 tys. PLN. Okres, na który kredyt został udzielony, trwa od dnia 25 maja 2007 r. do dnia 27 maja 2012 r. Spłata kredytu następuje w równych miesięcznych ratach po 50.000,- zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Kredyt przeznaczony na refinansowanie części kosztów związanych z projektem zakupu maszyn i urządzeń.

Warunki kredytu: Oprocentowanie: WIBOR 3M + 1,7%.

Zabezpieczenie:

a/ wpływy na rachunek bieżący,

b/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości 1.927,8 tys. zł,

c/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości 1.264,7 tys. EUR,

d/ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. maszyn i urządzeń.

Zabezpieczenie stanowi wpis :

- Hipoteki zwykłej w kwocie 1.500.000 złotych na nieruchomości niezabudowanej położonej w miejscowości Machowinko, gmina Ustka, dla której Sąd Rejonowy w Słupsku, VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW SL1S/00060141/7,
- Hipoteki kaucyjnej do kwoty 150.000 złotych na nieruchomości niezabudowanej położonej w miejscowości Machowinko, gmina Ustka, dla której Sąd Rejonowy w Słupsku, VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW SL1S/00060141

W dniu 18 maja 2007 r. Plast- Box S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w związku z udzieleniem kredytu, w związku z czym Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia, tj. do wysokości kwoty kredytu wraz z odsetkami umownymi, opłatami o prowizjami, odsetkami od zadłużenia przeterminowanego, kosztami dochodzenia roszczeń Banku oraz innymi kosztami wynikającymi z umowy, jednak maksymalnie do kwoty 6.000.000 zł oraz wydania rzeczy stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego. Zgodnie z oświadczeniem Bank może wystąpić do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu nie później niż do dnia przedawnienia roszczeń z tytułu udzielenia kredytu, tj. do dnia 27 maja 2012 r.

3. **Umowa nr FKR-PLN-OKK1-01-000076** zawarta w dniu 08 października 2007 r. z Nordea Bank Polska SA z siedzibą w Gdyni o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 9.000 tys. PLN. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 10 wrzesień 2011 r.

Kredyt przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

Warunki kredytu: Oprocentowanie: WIBOR 1M + 0,9% + marża Banku.

Wysokość marży Banku wynosi:

a/ 1,00 p.p., w przypadku utrzymania wskaźnika: zadłużenie wobec instytucji finansowych/EBITDA na poziomie max 3,2 dla spółki Plast-Box SA i dla Grupy Plast-Box na koniec 2008 roku oraz na poziomie max 2,5 dla spółki Plast-Box SA i dla Grupy Plast-Box począwszy od końca roku 2009.

b/ 1,20 p.p., w przypadku utrzymania wskaźnika: zadłużenie wobec instytucji finansowych/EBITDA na poziomie max 3,7 dla spółki Plast-Box SA i dla Grupy Plast-Box na koniec 2008 roku oraz na poziomie max 3,2 dla spółki Plast-Box SA i dla Grupy Plast-Box począwszy od końca roku 2009.

c/ 1,40 p.p., w przypadku utrzymania wskaźnika: zadłużenie wobec instytucji finansowych/EBITDA na poziomie powyżej 3,7 dla spółki Plast-Box SA i dla Grupy Plast-Box na koniec 2008 roku oraz na poziomie powyżej 3,2 dla spółki Plast-Box SA i dla Grupy Plast-Box począwszy od końca roku 2009.

W okresie od 01 maja 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. marża Banku wynosić będzie 2,0 punkty procentowe.

Zabezpieczenie:

- a) hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 11.500.000,00 PLN (słownie złotych: jedenaście milionów pięćset tysięcy 00/100) na:
- przysługującym Plast-Box Apartments Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku, prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Słupsku przy ul. Lutosławskiego, dla której Sąd Rejonowy VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW SL1S/00016913/7 oraz na stanowiących odrębną nieruchomość budynkach użytkowych oraz
 - nieruchomości stanowiącej własność Plast-Box Development Spółki z o.o. z siedzibą w Słupsku, położonej w miejscowości Wytowno gmina Słupsk, dla której Sąd Rejonowy w Słupsku VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr SL1S/00060417/3.
- b) weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wystawcy weksla

Integralną część umowy stanowi oświadczenie Emitenta, jako kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

4. **Umowa nr FKI-PLN-ZOKK1-08-000068** zawarta w dniu 11 września 2008 r. z Nordea Bank Polska SA z siedzibą w Gdyni o kredyt inwestycyjny w kwocie 3.000 tys. PLN. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 10 września 2013 r.

Kredyt przeznaczony na refinansowanie części kosztów związanych z projektem zakupu maszyn i urządzeń.

Warunki kredytu: Oprocentowanie: WIBOR 1M + marża Banku.

Wysokość marży Banku wynosi:

a/ 1,00 p.p., w przypadku utrzymania wskaźnika: zadłużenie wobec instytucji finansowych/EBITDA na poziomie max 3,2 dla spółki Plast-Box SA i dla Grupy Plast-Box na koniec 2008 roku oraz na poziomie max 2,5 dla spółki Plast-Box SA i dla Grupy Plast-Box począwszy od końca roku 2009.

b/ 1,20 p.p., w przypadku utrzymania wskaźnika: zadłużenie wobec instytucji finansowych/EBITDA na poziomie max 3,7 dla spółki Plast-Box SA i dla Grupy Plast-Box na koniec 2008 roku oraz na poziomie max 3,2 dla spółki Plast-Box SA i dla Grupy Plast-Box począwszy od końca roku 2009.

c/ 1,40 p.p., w przypadku utrzymania wskaźnika: zadłużenie wobec instytucji finansowych/EBITDA na poziomie powyżej 3,7 dla spółki Plast-Box SA i dla Grupy Plast-Box na koniec 2008 roku oraz na poziomie powyżej 3,2 dla spółki Plast-Box SA i dla Grupy Plast-Box począwszy od końca roku 2009.

W okresie od 01 maja 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. marża Banku wynosić będzie 2,0 punkty procentowe.

Zabezpieczenie:

a/ hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000.000 PLN na przysługującym „Plast-Box Apartments” Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Słupsku przy ul. Lutosławskiego, dla której Sąd Rejonowy w Słupsku VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW SL1S/00016913/7 oraz na stanowiących odrębną nieruchomość budynkach użytkowych,

b/ weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wystawcy weksla,

c/ sądowy zastaw rejestrowy na nowo zakupywanych maszynach o łącznej wartości 1.001.000,00 EUR, co stanowiło równowartość na dzień złożenia wniosku o udzielenie kredytu: 3.403.400,00 PLN, szczegółowo opisanych w umowie zastawu rejestrowego stanowiącej integralną część umowy, wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ustanowiony najpóźniej do dnia 30.06.2009 r.,

d/ cesja wierzytelności w kwocie min. 3.000.000,00 PLN z umowy o udzielenie wsparcia zawartej pomiędzy Kredytobiorcą i Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, której przedmiotem jest refundacja części kosztów kwalifikowanych projektu ze środków Funduszu Rozwoju Regionalnego - działania 4.4 POIG – w przypadku uzyskania wsparcia z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości,

e/ hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500.000,00 (słownie złotych: jeden milion pięćset tysięcy 00/100) na nieruchomości stanowiącej własność „Plast-Box Development” Spółki z o.o. z siedzibą w Słupsku, położonej w miejscowości Wytowno gmina Słupsk, dla której Sąd Rejonowy w Słupsku VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr SLS/00060417/3 – do momentu ustanowienia zabezpieczenia opisanego w pkt. c.

22.1.2. Spółek z Grupy Kapitałowej

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Spółki grupy kapitałowej Emitenta nie zawierały w okresie ostatnich dwóch lat poprzedzających datę publikacji Prospektu istotnych umów, innych niż zawierane w normalnym toku działalności tychże Spółek.

22.2. INNE UMOWY

22.2.1. Emitenta

Umowy leasingowe:

1. Umowa nr 11012 zawarta w dniu 08.12.2004 r. z SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 430.559,39 zł na robot – 1 szt. Zakończenie umowy – październik 2009 r. Oprocentowanie: 5,70%.
2. Umowa nr PLAST-BOX/GD/25761/2005 zawarta w dniu 15.06.2005 r. z BRE Leasing Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 771.337,60 zł na wtryskarki – 3 szt. Zakończenie umowy – lipiec 2010 r. Oprocentowanie: 7,05%.
3. Umowa nr PLAST-BOX/GD/25767/2005 zawarta w dniu 15.06.2005 r. z BRE Leasing Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 666.000,- zł na formy wtryskowe – 5 szt. Zakończenie umowy – lipiec 2010 r. Oprocentowanie: 7,05%.
4. Umowa nr 12632 zawarta w dniu 13.12.2005 r. z SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 1.722.208,80 zł na wtryskarki – 3 szt. i roboty – 2 szt. Zakończenie umowy – czerwiec 2010 r. Oprocentowanie: 8,55%.
5. Umowa nr PLAST-BOX/GD/34206/2006 zawarta w dniu 30.06.2005 r. z BRE Leasing Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 589.000,- zł na formy wtryskowe – 4 szt. Zakończenie umowy – czerwiec 2011 r. Oprocentowanie: 7,20%.
6. Umowa nr ZJ5/00043/2006 zawarta w dniu 07.09.2006 r. z BZ WBK Leasing SA Poznań. Kwota 67.383,79 zł na wózek widłowy – 1 szt. Zakończenie umowy – październik 2011 r. Oprocentowanie: 7,31%.
7. Umowa nr C000016157 zawarta w dniu 25.01.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 66.162,30 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – grudzień 2011 r. Oprocentowanie: 9,22%.
8. Umowa nr C000016191 zawarta w dniu 25.01.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 66.162,30 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – grudzień 2011 r. Oprocentowanie: 9,15%.
9. Umowa nr C000016189 zawarta w dniu 25.01.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 34.975,41 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – grudzień 2011 r. Oprocentowanie: 9,16%.
10. Umowa nr C000016528 zawarta w dniu 06.03.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 79.781,97 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – luty 2012 r. Oprocentowanie: 9,05%.
11. Umowa nr C000017969 zawarta w dniu 31.07.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 45.752,46 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – czerwiec 2010 r. Oprocentowanie: 12,31%.

12. Umowa nr C000017967 zawarta w dniu 31.07.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 34.646,72 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – czerwiec 2010 r. Oprocentowanie: 12,97%.
13. Umowa nr C000017968 zawarta w dniu 31.07.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 40.932,79 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – czerwiec 2010 r. Oprocentowanie: 11,76%.
14. Umowa nr C000018589 zawarta w dniu 11.10.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 63.811,48 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – wrzesień 2010 r. Oprocentowanie: 11,61%.
15. Umowa nr PLAST-BOX/GD/44179/2007 zawarta w dniu 28.11.2007 r. z BRE LEASING Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 193.362,65 zł na wtryskarkę – 1 szt. Zakończenie umowy – październik 2012 r. Oprocentowanie: 7,62%.
16. Umowa leasingu operacyjnego Nr 090514 z dnia 27 sierpnia 2009 r.:

W dniu 27 sierpnia 2009 r. pomiędzy DnB NORD Leasing Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Finansujący”) a Przetwórstwem Tworzyw Sztucznych PLAST- BOX S.A. (dalej: „PLAST – BOX”, „Korzystający”) została zawarta umowa leasingu operacyjnego Nr 090514. Przedmiotem leasingu są następujące wtryskarki:

- wtryskarka Krauss- Maffei KM 300/1900 C2, rok produkcji 2004, nr fabryczny: 61004780,
- wtryskarka Krauss- Maffei KM 420/3500 C2+, rok produkcji 2004, nr fabryczny: 61004782,
- wtryskarka Krauss- Maffei KM 300/1900 C2, rok produkcji: 2004, nr fabryczny: 61004779.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Finansujący zobowiązał się w zakresie działalności swego przedsiębiorstwa nabyć przedmiot leasingu od PLAST – BOX i oddać go Korzystającemu do używania albo używania i pobierania pożytków w okresie 48 miesięcy od dnia odbioru przez Korzystającego przedmiotu leasingu. Strony ustaliły, iż cena nabycia przedmiotu leasingu wynosi 1 954 440,00 PLN.

Miejscem instalacji / garażowania przedmiotu leasingu jest siedziba leasingobiorcy. Ponadto z tytułu umowy leasingu Korzystający zobowiązał się zapłacić Finansującemu wynagrodzenie leasingowe, na które składają się miesięczne raty leasingowe, opłata pierwsza, opłata manipulacyjna, oraz inne opłaty i należności wynikające z Umowy Leasingu oraz Ogólnych Warunków Umowy Leasingowej, które stanowią integralną część Umowy Leasingowej. Zgodnie z harmonogramem opłat leasingowych miesięczna rata leasingowa wynosi 40 484,47 PLN. Zgodnie z postanowieniami Umowy, czas trwania Umowy Leasingu stanowi co najmniej 40% normatywnego okresu amortyzacji Przedmiotu Leasingu, a suma opłat leasingowych bez podatku VAT (opłaty pierwszej, rat leasingowych oraz wartości pozostałej) jest większa, niż Wartość Początkowa Przedmiotu Leasingu. Strony postanowiły, iż zabezpieczeniem wykonania przez Korzystającego zobowiązań z Umowy Leasingu, w szczególności co do zapłaty opłat leasingowych i innych należności wynikających lub mogących powstać w związku z Umową Leasingu jest weksel in blanco wystawiony przez Korzystającego. Ubezpieczenia przedmiotu Leasingu, na koszt Korzystającego dokonuje Finansujący. Umowa oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej, a podstawę oprocentowania stanowi stopa bazowa WIBOR 1M oraz marża. Warunki wypowiedzenia Umowy zostały szczegółowo określone w Ogólnych Warunkach Umowy Leasingu.

Umowa o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-22-003/08-00 - opis

Umowa nr UDA-POIG.04.04.00-22-003/08-00 zawarta w dniu 1 września 2009 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie o dofinansowanie w ramach działania Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013. Przedmiotem Umowy jest udzielenie dofinansowania na realizację Projektu: „Zakup i wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji opakowań z tworzyw sztucznych” ze środków publicznych w ramach PO IG oraz określenie praw i obowiązków Stron Umowy związanych z realizacją Projektu w zakresie zarządzania, rozliczania, monitorowania, sprawozdawczości i kontroli, a także w zakresie informacji i promocji. W ramach Umowy Emitent zobowiązał się do zrealizowania oraz zapewnienia finansowego Projektu w pełnym zakresie, jak również pokryć z wkładu własnego w całości wydatki niekwalifikujące się do objęcia wsparciem konieczne dla realizacji Projektu oraz co najmniej 30% wydatków inwestycyjnych Projektu kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Warunkiem uznania wydatków za kwalifikujące się do objęcia wsparciem jest poniesienie ich przez Plast-Box S.A. w związku z realizacją Projektu, zgodnie z postanowieniami Umowy, katalogiem i wysokością wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem określonym w Rozporządzeniu oraz zgodnie z zasadami racjonalnej gospodarki finansowej, w szczególności zaś najkorzystniejszej relacji nakładów i rezultatów.

Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczyna się w dniu 28.07.2008 r. i kończy się w dniu 30.09.2009 r.

Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 11.136.639,94 zł. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, związanych z realizacją Projektu wynosi 9.128.393,40 zł.

Po spełnieniu warunków wynikających z Umowy oraz Rozporządzenia Plast-Box S.A. otrzyma dofinansowanie na realizację Projektu w maksymalnej wysokości 4.564.196,70 zł.

Ponadto Strony postanowiły, iż Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy w następujących przypadkach:

- 1) z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia, w przypadku, gdy: Plast-Box S.A. odmawia poddania się kontroli lub utrudnia jej przeprowadzanie, dokonał zmian prawno-organizacyjnych zagrażających realizacji Umowy, nie przedłożył wniosku o płatność wyznaczonych terminach bądź nie uzupełnił braków lub nie poprawił błędów w terminie 7 dni od doręczenia wezwania, narusza inne postanowienia Umowy skutkujące brakiem jej prawidłowej realizacji.
- 2) ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku, gdy: Plast-Box S.A. nie rozpoczął realizacji Projektu przez okres dłuższy niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia okresu kwalifikowalności wydatków i nie poinformował Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości o uzasadnionych przyczynach opóźnienia, rozpoczął realizację Projektu przed dniem rozpoczęcia okresu kwalifikowalności wydatków określonego w Umowie, zaprzestał realizacji Projektu bądź realizuje go w sposób sprzeczny z postanowieniami Umowy lub z naruszeniem prawa, zaprzestał prowadzenia działalności, wobec niego został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości lub zostało wszczęte postępowanie likwidacyjne, w celu uzyskania dofinansowania przedstawił fałszywe lub niepełne oświadczenia lub dokumenty, dopuścił się nieprawidłowości finansowych oraz nie usunął ich przyczyn i skutków, dokonał zasadniczej modyfikacji Projektu, dokonał zakupu towarów, usług i robót budowlanych w sposób sprzeczny z § 11 Umowy, przedstawił wniosek o płatność lub dokumenty stanowiące załączniki do wniosku, w którym podane informacje nie odpowiadają stanowi faktycznemu, wykorzystał dofinansowanie niezgodnie z przeznaczeniem, nie przestrzega przepisów dotyczących wydatkowania, rozliczania i zwrotu środków dotacji rozwojowej niewykorzystanych w danym roku budżetowym, wykorzystał dofinansowanie z naruszeniem procedur, pobrał dofinansowania nienależnie lub w nadmiernej wysokości, nie dostarczył pełnej dokumentacji oddziaływania projektu na środowisko bądź dokumentacja oddziaływania projektu na środowisko została oceniona negatywnie.

W przypadku rozwiązania Umowy Plast-Box S.A. w terminie 30 dni od dnia rozwiązania Umowy jest zobowiązany do zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych naliczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy, do dnia ich zwrotu oraz z odsetkami bankowymi od dofinansowania przekazanego w formie zaliczki. Zwrot dofinansowania powinien zostać dokonany na rachunek bankowy wskazany przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości.

Jeżeli z rozliczenia wniosku o płatność końcową wynika, że część wydatków poniesionych i wykazanych przez Plast-Box S.A. nie kwalifikuje się do objęcia wsparciem, Plast-Box S.A. jest zobowiązany do zwrotu tej części dofinansowania na zasadach i w trybie określonym w art. 211 ustawy o finansach publicznych.

Jeżeli z wniosku o płatność końcową wynika, że część przekazanego dofinansowania nie została wydatkowana, Plast-Box S.A. bez wezwania, wraz z wnioskiem o płatność końcową zwraca Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości niewykorzystaną kwotę dofinansowania.

Plast-Box S.A. zobowiązuje się do pokrycia udokumentowanych kosztów działań windykacyjnych podejmowanych wobec niego, a w szczególności kosztów pomocy prawnej świadczonej przez profesjonalnych pełnomocników, w przypadku gdy na rzecz Plast-Box S.A. została dokonana płatność pośrednia lub końcowa.

Dofinansowanie wypłacane jest po ustanowieniu i wniesieniu przez Plast-Box S.A. zabezpieczenia należytego wykonania. Zabezpieczenie ustanawiane jest na okres realizacji oraz na okres trwałości Projektu (trzech lat od dnia zakończenia inwestycji), w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości wraz z deklaracją wekslową. Plast-Box S.A. zobowiązany jest do złożenia w Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości prawidłowo wystawionego zabezpieczenia w terminie 14 dni od dnia wejścia w życie Umowy, nie później jednak niż w dniu złożenia wniosku o pierwszą płatność. Zwrot zabezpieczenia nastąpi po upływie okresu trzech lat od dnia zakończenia inwestycji na pisemny wniosek Plast-Box S.A. Wszelkie koszty zabezpieczenia ponosi Plast-Box S.A.

Strony postanowiły, iż wszelkie spory związane z niniejszą umową, w przypadku braku porozumienia będą rozstrzygane przez sąd powszechny, właściwy dla siedziby Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości.

Umowy ubezpieczenia:

1. Umowa ubezpieczenia mienia nr 06430/RP/SZ/2006/2 zawarta z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedstawicielstwo Korporacyjne w Szczecinie, okres ubezpieczenia 21.06.2005 r. do 20.06.2007 r., suma ubezpieczenia 53.090.504,43 zł. Umowa wygasła.
2. Umowy ubezpieczenia mienia, środków obrotowych, utraty zysku oraz OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej zawarte z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. okres ubezpieczenia do 20.06.2008 r., sumy ubezpieczenia 84.749.395,72 zł.
3. Umowa ubezpieczenia wartości inwestycji bezpośredniej nr IN/IBZ/P/B/1/2005 zawarta z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółką Akcyjną, okres ochrony ubezpieczeniowej – maksymalnie do 24 listopada 2019 r., suma ubezpieczenia – 580.000,00 USD.

W dniu 27 lutego 2007 r. Emitent zawarł Aneks do Umowy ubezpieczenia nr IN/IBZ/P/B/1/2005 z 4 marca 2005 r. z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Na podstawie aneksu rozszerzono przedmiot ochrony ubezpieczeniowej do wartości inwestycji bezpośredniej wynikającej z wniesienia przez Emitenta nakładów pieniężnych w wysokości 200.000 USD oraz nakładów rzeczowych w wysokości 991.000,00 USD na rzecz spółki zależnej Emitenta: „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. Okres ubezpieczenia pozostał niezmienny i ustalony jest maksymalnie do 24 listopada 2019 roku. Wartość umowy ustalono w oparciu o sumę ubezpieczenia: 1.191.000,00

USD.

W dniu 28 kwietnia 2009 r. Emitent zawarł Aneks do w/w Umowy. Na podstawie Aneksu rozszerzono przedmiot ochrony ubezpieczeniowej do wartości inwestycji bezpośredniej wynikającej z wniesienia przez Emitenta nakładów pieniężnych w wysokości 3.454.791 USD oraz nakładów rzeczowych w wysokości 2.875.759 USD na rzecz spółki zależnej Emitenta: „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. Okres ubezpieczenia pozostał niezmienny i ustalony jest maksymalnie do 24 listopada 2019 roku. Wartość umowy ustalono w oparciu o sumę ubezpieczenia: 6.330.550 USD.

Składka ubezpieczeniowa: 37.983,30 USD.

4. Umowa ubezpieczenia utraty zysku brutto + zwiększone koszty działalności nr 901003492334 zawarta na okres od 21.06.2009 r. do 20.06.2010r., suma ubezpieczenia 24.485 000 zł; składka ubezpieczeniowa: 15.916 zł.
5. Umowa ubezpieczenia maszyny – wtryskarki, formy oraz maszyn drukarskich nr 901003492322, okres ubezpieczenia od 21.06.2009 r. do 20.06.2010r., kwoty ubezpieczenia: maszyna-wtryskarka na kwotę 8.397.679,09 zł., formy na kwotę 12.578.848,86 zł, maszyny drukarskie na kwotę 2.362.284,34 zł; składka ubezpieczeniowa: 25.855 zł.
6. Umowa ubezpieczenia sprzętu stacjonarnego, sprzętu przenośnego, danych i nośników danych oraz ubezpieczenie na wypadek kradzieży nr 901003492321 na okres od 21.06.2009r. do 20.06.2010r., kwoty ubezpieczenia: sprzęt stacjonarny na kwotę 168.949,40 zł, sprzęt przenośny na kwotę 43.405 zł, dane i nośniki danych na kwotę 100.000 zł, klauzula kradzieży na kwotę 10.000 zł; składka ubezpieczeniowa: 2.242 zł.
7. Umowa ubezpieczenia maszyn i urządzeń nr 901003492319, na okres od 21.06.2009 r. do 20.06.2010 r., suma ubezpieczenia 4.313.784,79 zł; składka ubezpieczeniowa: 2.373.
8. Umowa ubezpieczenia maszyn i urządzeń nr 901003492318, na okres od 21.06.2009 r. do 20.06.2010 r., suma ubezpieczenia 1.446.888,56 zł; składka ubezpieczeniowa: 796 zł.
9. Umowa ubezpieczenia maszyn i urządzeń nr 901003492317, na okres od 21.06.2009 r. do 20.06.2010 r., suma ubezpieczenia 6.582.278,57 zł; składka ubezpieczeniowa: 3.620 zł.
10. Umowa ubezpieczenia budynków nr 901003492316, na okres od 21.06.2009 r. do 20.06.2010 r., suma ubezpieczenia 13.917.000 zł; składka ubezpieczeniowa: 7.654 zł.
11. Umowa ubezpieczenia maszyn i urządzeń stanowiących własność Bekuplast nr 901003492315, na okres od 21.06.2009r. do 20.06.2010r., suma ubezpieczenia 1.111.722,60 zł; składka ubezpieczeniowa: 612 zł.
12. Umowa ubezpieczenia maszyn i urządzeń oraz środków obrotowych – zapasów nr 901003492314, na okres od 21.06.2009r. do 20.06.2010 r., kwoty ubezpieczenia: maszyny i urządzenia na kwotę 11.032.935,20 zł, środki obrotowe – zapasy na kwotę 10.000 .000 zł; składka ubezpieczeniowa: 10.468 zł.
13. Umowa ubezpieczenia maszyn i urządzeń, wyposażenia, gotówki, kosztów zabezpieczenia, klauzula przepięć, klauzula rzeczoznawców, koszty usunięcia pozostałości po szkodzie, klauzula pokrycia dodatkowych kosztów nr 901003492313, na okres od 21.06.2009 r. do 20.06.2010 r., kwoty ubezpieczenia: maszyny i urządzenia na kwotę 11.307.574,24 zł, wyposażenie na kwotę 200.000 zł, gotówka na kwotę 50.000 zł, klauzula przepięć na kwotę 500.000 zł, koszt zabezpieczenia przed szkodą 10% ponad sumę ubezpieczenia 5.849.555,71 zł, klauzula rzeczoznawców na kwotę 100.000 zł, koszty usunięcia pozostałości po szkodzie na kwotę 5.000.000 zł, klauzula pokrycia kosztów dodatkowych na kwotę 500.000 zł; składka ubezpieczeniowa: 13.074 zł.

22.2.2. Spółek z Grupy Kapitałowej

1. Umowa ubezpieczenia środków trwałych nr 300106385 z dnia 01.07.2009 r. zawarta z ZAT Akcyjna ubezpieczeniowa kompania „INGO Ukraina”, zakończenie umowy 20.06.2010 r., suma ubezpieczenia 18276741,82 UAH.
2. Umowa dzierżawy kompleksu obiektów i nieruchomości zawarta z „SOFTSWIT” Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie, Ukraina, zawarta dnia 12.08.2004 r. na czas określony do 04.08.2019 r.
3. Umowa dzierżawy gruntów nr 3552 z 10.03.2009 r. podpisana z Czernichowską Miejską Radą do dnia 02.02.2014 r.,
4. Umowa dzierżawy gruntów nr 3570 z 25.03.2009 r. podpisana z Czernichowską Miejską Radą do dnia 02.03.2014 r.

22.3. NABYCIE PRZEZ EMITENTA NIERUCHOMOŚCI W SŁUPSKIEJ SPECJALNEJ STREFIE EKONOMICZNEJ

Emitent w dniu 19.12.2007 r. nabył od Pomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w Słupsku, w ramach umowy sprzedaży, nieruchomość niezabudowaną oznaczoną w ewidencji gruntów jako działka numer 7/51, o powierzchni 4,00 ha, położoną w Redzikowie na terenie Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Na mocy ww. umowy Emitent nabył wskazaną nieruchomość za cenę 1.800.000,00 zł plus należny podatek VAT w stawce 22% w kwocie 396.000,00 zł, tj. łącznie za kwotę 2.196.000,00 zł. Wydanie nieruchomości w posiadanie Emitentowi nastąpiło w dniu 19.12.2007 r.

Emitent ustanowił na nabytej nieruchomości:

- 1) hipotekę umowną zwykłą w kwocie 1.646.986,28 zł na rzecz Pomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w Słupsku zabezpieczającą zapłatę reszty ceny za nabywaną nieruchomość,

- 2) hipotekę umowną kaucyjną do kwoty 200.000,00 zł na rzecz Pomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w Słupsku zabezpieczającą zapłatę odsetek oraz innych kosztów i należności ubocznych od niezapłaconej części ceny.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent w pełni spłacił wierzytelności będące podstawą ustanowienia powyższych hipotek. Emitent zwrócił się do Pomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. z wnioskiem o wyrażenie zgody na wykreślenie hipotek z ksiąg wieczystych. Sprawa w toku.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH

Emitent w Dokumencie Rejestracyjnym nie zamieszczał oświadczenia lub raportu osoby określanej jako ekspert. W treści Prospektu nie ujawniono treści, które zostały sporządzone na zlecenie Emitenta.

Emitent zamieścił w części III Prospektu – Dokumencie Rejestracyjnym, informacje pochodzące ze źródeł zewnętrznych (The Future of Global Packaging, Pira International Ltd. UK/World Packaging Organization, 2005 za artykułem „W pogoni za Unią” Wacława Wasiaka, Dyrektora Krajowej Izby Opakowań. Vidart nr 09 [185] - sierpień 2006, artykułem „Rynek i przemysł opakowań w Polsce” Wacława Wasiaka, Dyrektora Krajowej Izby Opakowań, na www.pakfood.pl 2009 oraz danymi statystycznymi GUS za lata 2000-2008 wraz z szacunkami na lata przyszłe za artykułem: „Przyszłość polskiego rynku opakowań”, 17 listopada 2008 r., a także w oparciu o dane Enterprise Europe Network (www.een.org.pl) i PlasticsEurope (www.plasticseurope.pl).

Wyżej wskazane informacje zostały dokładnie powtórzone w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom, i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności niniejszego Prospektu w siedzibie Emitenta w Słupsku, przy ul. Lutosławskiego 17A można zapoznawać się z przedstawionymi poniżej dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statutem Emitenta;
- 2) Regulaminem Walnych Zgromadzeń Emitenta;
- 3) historycznymi informacjami finansowymi Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta za każde z dwóch lat obrotowych poprzedzających publikację niniejszego Prospektu.

Ponadto można zapoznawać się ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.plast-box.com w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

25. INFORMACJE O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Tabela. Udziały Emitenta w innych przedsiębiorstwach

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	% kapitału	% głosów
Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.	Czernihów / Ukraina	produkcja artykułów z masy plastikowej	jednostka zależna	100%	100%
Plast-Box Development Sp. z o.o.	Słupsk	zarządzanie nieruchomościami	jednostka zależna	77,39%	77,39 %
Plast-Box Apartments Sp. z o.o.	Słupsk	zarządzanie nieruchomościami	jednostka zależna	100%	100%

Źródło: Emitent

Emitent jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Emitenta opisanej szczegółowo w punkcie 7. Dokumentu Rejestracyjnego. Emitent posiada 100% głosów w Plast-Box Ukraina Sp. z o.o., 100% głosów w Plast-Box Apartments Sp. z o.o. oraz 77,39% głosów Plast-Box Development Sp. z o.o., tworzących Grupę Kapitałową, co powoduje iż wszystkie spółki Grupy posiadają status spółek zależnych od Emitenta. Sprawozdania roczne ww. spółek, zostały

skonsolidowane w rocznym sprawozdaniu grupy za lata 2007 i 2008 oraz ostatnich śródrocznych sprawozdaniach grupy metodą pełną.

CZĘŚĆ IV: DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Wszystkie osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wskazane w Części III: Dokument Rejestracyjny, pkt 1.1. niniejszego Prospektu.

1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie zostały zamieszczone w Części III: Dokument Rejestracyjny, pkt 1.1. niniejszego Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych zostały wskazane w Części II: Czynniki ryzyka niniejszego Prospektu.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

Zarząd Emitenta oświadcza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu zarówno Spółka, jak i Grupa Kapitałowa dysponują odpowiednim i wystarczającym poziomem kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od daty Prospektu.

3.2. OŚWIADCZENIE O KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIU

Zarząd Spółki oświadcza na podstawie danych finansowych ustalonych w oparciu o skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzone na dzień 30 września 2009 roku, że kapitał własny oraz zadłużenie Grupy Kapitałowej mają wartość oraz strukturę zgodną z wielkościami, jakie zostały przedstawione w tabeli zamieszczonych poniżej.

Tabela. Kapitały i zadłużenie Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

	30.09.2009
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	19 657
- zabezpieczone	
1) kredyt krótkoterminowy	7 036
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w 2009 roku	320
- niezabezpieczone	
1) zobowiązania z tytułu dostaw	9 542
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	987
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	579

4) zobowiązania pozostałe	317
5) fundusze specjalne (ZFŚS)	97
6) dywidenda	
Zadłużenie długoterminowe:	11 499
- zabezpieczone	
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w bieżącym roku	9 904
leasing	1 373
Kapitał własny	61 061
- kapitał zakładowy	22 031
- kapitał zapasowy	35 598
- kapitał rezerwowy	651
- wynik z lat ubiegłych	1 151
- wynik netto roku bieżącego	5 467
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-6 388
- kapitał mniejszości	2 551
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej:	
A. Środki pieniężne	1 110
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	
D. Płynność (A+B+C)	1 110
E. Bieżące należności finansowe	
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	7 036
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	320
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	1 001
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	8 357
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	7 247
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	9 904
L. Wyemitowane obligacje	
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	1 373
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	11 277
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	18 524

Źródło: Emitent

Zadłużenie gwarantowane zarówno krótkoterminowe, jak i długoterminowe nie występuje.

Zadłużenie pośrednie i warunkowe nie występuje.

3.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W OFERTĘ

Do osób zaangażowanych w ofertę należą:

- Copernicus Securities SA pełniący rolę Oferującego i doradztwo przy sporządzaniu przez Emitenta Prospektu emisyjnego,

- „PROFESSIO” Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na doradztwo w zakresie Oferty publicznej i doradztwo przy sporządzaniu przez Emitenta Prospektu emisyjnego.

Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia w ofertę nie posiadają papierów wartościowych Spółki. Z tytułu posiadanych umów pomiędzy Emitentem a Copernicus Securities SA, Copernicus Securities SA pełni funkcję animatora emitenta oraz animatora rynku.

Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia w ofertę nie mają bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu oferty.

Wysokość wynagrodzenia Copernicus Securities SA nie jest uzależniona od powodzenia Oferty.

Wysokość wynagrodzenia „PROFESSIO” Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa nie jest uzależniona od powodzenia Oferty.

3.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Planowane wpływy brutto z emisji Akcji w Ofercie po pomniejszeniu o koszty związane z przeprowadzaniem emisji Akcji Oferowanych zostaną wykorzystane na inwestycje mające na celu rozwój naszej działalności zgodnie z przyjętą strategią.

Emitent przewiduje, że wpływy z emisji Akcji serii G przy Cenie Emisyjnej określonej na poziomie 5,10 zł za jedną Akcję i dojściu do skutku emisji na maksymalnym poziomie, wyniosą 22.471 tys. zł, natomiast wpływy pieniężne netto – po odliczeniu kosztów emisji, wyniosą około 22.200 tys. zł.

W celu zapewnienia optymalnego wpływu pozyskanych środków na działalność Emitenta cele emisyjne przedstawiają się następująco:

1) Budowa magazynu logistycznego - kwota ok. 6 mln zł

Na chwilę obecną, moce załadunkowe magazynu logistycznego ograniczone są do załadunku 8 transportów na dzień. Za decyzją o budowie nowego magazynu logistycznego przemawia skala realizowanych zamówień oraz dalsze perspektywy rozwoju rynków zbytu. Nowa inwestycja pozwoli na 2,5-krotne zwiększenie mocy załadunkowych do poziomu 20 transportów dziennie. Nowy magazyn zlokalizowany będzie na terenie istniejącego zakładu produkcyjnego w Słupsku. Zakończenie inwestycji planowane jest na koniec 2010 roku. Magazyn będzie budowany na terenie aktualnie działającego zakładu w Słupsku przy ul. Lutosławskiego 17A (nie na terenach SSE). Aktualnie prowadzone są prace projektowe oraz trwa zbieranie ofert potencjalnych wykonawców.

2) Poszerzenie asortymentu produktów - kwota ok. 4,5 mln zł

Analiza rynków opakowań na terenie krajów Unii Europejskiej oraz państw WNP wykazała, że istnieje duży, niezaspokojony popyt oraz bardzo dobre perspektywy rozwoju rynku kartuszy (jednorazowe pojemniki z tworzyw sztucznych, potocznie zwane nabojami, np. naboje z klejami, silikonem, itp.). Wynikiem przeprowadzonej analizy, Zarząd Spółki postanowił o poszerzeniu asortymentu produkowanych wyrobów o ww. opakowania. W ramach inwestycji, dokonywanej na terenie zakładu w Słupsku, opracowana zostanie technologia produkcji oraz zakupione niezbędne oprzyrządowanie - wtryskarki formy i IML - do uruchomienia produkcji. Zakończenie inwestycji planowane jest na koniec II kwartału 2010 r.

3) Adaptacja obiektu na Ukrainie - budowa obiektu produkcyjno-logistycznego wraz z otoczeniem techniczno-technologicznym (suwnice, agregaty chłodnicze etc.) kwota ok. 11,7 mln zł

Ze względu na szybki rozwój spółki "PLAST-BOX UKRAINA" Sp. z o.o., Zarząd Spółki, postanowił przeprowadzić dodatkowe inwestycje na Ukrainie. W ramach planowanych działań, przeprowadzone zostaną prace adaptacyjne wcześniej zakupionego obiektu, umożliwiające dalszy rozwój produkcji pod względem technologiczno-logistycznym.

W związku z powyższym realizowana będzie budowa obiektu produkcyjno-logistycznego wraz z otoczeniem techniczno-technologicznym (suwnice, agregaty chłodnicze etc.).

Rozpoczęcie inwestycji planowane jest na I kwartał 2010 r. a zakończenie - w ciągu jednego roku.

Realizacja powyższego celu pozwoli na dalsze inwestycje na Ukrainie w roku 2011 (zakup nowych form do produkcji oraz nowych maszyn wraz z oprzyrządowaniem), celem zwiększenia mocy produkcyjnych zakładu o około 40%.

Środki pozyskane z emisji akcji w pierwszej kolejności wydatkowane zostaną na realizację inwestycji w Słupsku. Pozostała część środków z emisji zostanie przeznaczona na przeprowadzenie inwestycji na Ukrainie.

W przypadku nie uzyskania wystarczających środków z emisji do realizacji inwestycji wymienionych w punktach 1-3 w całości, Emitent nie wyklucza również pozyskania środków w formie finansowania zewnętrznego i realizacji celów emisji określonych w punktach 1-3 równocześnie przy zastosowaniu struktury finansowania obejmującej finansowanie zewnętrzne i w oparciu o środki własne. Mając powyższe na względzie, po zakończeniu oferty Emitent podejmie decyzję o sposobie realizacji celów określonych w punktach 1-3 i przekaze stosowną informację w formie raportu bieżącego.

W przypadku gdy będzie to konieczne ze względu na wysokość środków pieniężnych pozyskanych z emisji Akcji Serii G Emitent może ograniczyć zakres celów emisji oraz zakres finansowania celów emisji. Zamiarem Emitenta jest realizacja celów emisji przedstawionych powyżej. W przypadku zaistnienia konieczności zmiany przeznaczenia środków pozyskanych z emisji Akcji Serii G, co może nastąpić jedynie z przyczyn niezależnych od Emitenta, w tym gdyby wystąpiłyby nieprzewidziane zjawiska, których zaistnienie w świetle zakładanych planów inwestycyjnych mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta lub gdyby realizacja wskazanych w planie kierunków okazała się niemożliwa lub niecelowa, Zarząd Spółki będzie uprawniony do zmiany celów emisji. Emitent poinformuje o zmianie celów emisji lub zakresu finansowania celów emisji raportem bieżącym z podaniem przyczyny takiej zmiany.

Zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie, Emitent przekaze taką informację Komisji w terminie do dnia dokonania przydziału Akcji serii G niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 2 dni roboczych po powzięciu decyzji, w formie aneksu do Prospektu, wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie. Po zatwierdzeniu aneksu do Prospektu Emitent niezwłocznie (nie później niż w terminie 24 godzin od zatwierdzenia aneksu) udostępni aneks do publicznej wiadomości.

Zwraca się jednocześnie inwestorom uwagę, zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, iż w przypadku gdy po rozpoczęciu subskrypcji, do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w POK firmy inwestycyjnej oferującej Akcje serii G pisemne oświadczenie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści prospektu emisyjnego, o których emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Emitent może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Inwestycje wynikają z realizacji przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju. Środki pozyskane z emisji nie będą wykorzystywane do nabycia aktywów w sposób inny niż w toku normalnej działalności gospodarczej, jak również do sfinansowania przejęć innych przedsiębiorstw lub do uregulowania, zredukowania lub całkowitej spłaty zadłużenia.

Do czasu realizacji poszczególnych projektów inwestycyjnych, środki pozyskane z emisji Akcji Serii G Emitent zamierza lokować na warunkach rynkowych w bezpieczne instrumenty bankowe i finansowe w postaci skarbowych papierów wartościowych oraz lokat bankowych. Środki pochodzące z emisji mogą również częściowo lub w całości w okresie pomiędzy ich pozyskaniem, a realizacją celów inwestycyjnych zostać czasowo przeznaczone na kapitał obrotowy.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU

4.1. OPIS TYPU AKCJI I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU AKCJI

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 4.406.140 Akcji serii G z uwzględnieniem prawa poboru. Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 4.406.140 praw poboru Akcji serii G oraz nie więcej niż 4.406.140 Praw do Akcji serii G i nie więcej niż 4.406.140 Akcji serii G.

Emitent złożył w KDPW list księgowy jednostkowych praw poboru i praw do akcji nowej emisji. Dnia 22 października 2009 roku Zarząd KDPW podjął uchwałę (Nr 419/2009) w sprawie rejestracji, w dniu 2 listopada 2009 roku, 4.460.140 jednostkowych praw poboru Akcji serii G. Prawom poboru Akcji serii G nadano kod PLPSTBX00057.

Oferta publiczna obejmuje Akcje serii G. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcjom serii G nie został przyznany kod ISIN, jednak stosownie do art. 5 ust. 1, ust. 4 i ust. 9 Ustawy o Obrocie, przed rozpoczęciem Oferty Publicznej, Emitent jest zobowiązany zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji serii G oraz Praw do Akcji serii G. Rejestracja Akcji serii G oraz Praw do Akcji serii G przez KDPW będzie jednoznaczna z nadaniem im kodu ISIN.

Przed otwarciem Oferty Publicznej Emitent złoży w KDPW wniosek o warunkową rejestrację Praw do Akcji serii G i o warunkową rejestrację Akcji serii G, bezpośrednio pod kodem Akcji już notowanych. Zgodnie z powyższym wnioskiem, rejestracja PDA serii G nastąpi pod warunkiem dojścia emisji do skutku i dokonania przydziału Akcji serii G, natomiast rejestracja Akcji serii G bezpośrednio pod kodem ISIN Akcji już notowanych nastąpi pod warunkiem powstania praw z tychże akcji oraz ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym na GPW oraz po dostarczeniu dokumentów potwierdzających spełnienie tychże warunków.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału akcji, Emitent złoży do KDPW i GPW odpowiednie wnioski i oświadczenia

umożliwiające rozpoczęcie notowań PDA serii G na GPW. Natomiast po wystąpieniu przesłanek umożliwiających wprowadzenie Akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym, Emitent niezwłocznie podejmie starania zmierzające do wprowadzenia Akcji serii G do obrotu na GPW i rozpoczęcia notowań. Szczegółowe informacje dotyczące zamiarów Emitenta w zakresie ubiegania się o wprowadzenie PDA serii G i Akcji serii G do obrotu na rynku podstawowym zostały zamieszczone w punkcie 6. Dokumentu Ofertowego.

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE AKCJE

Zgodnie z art. 431 § 1 Ksh w związku z art. 430 Ksh podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Uchwała taka, na mocy art. 415 Ksh, dla swej skuteczności musi być podjęta większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych, o ile statut nie ustanawia surowszych warunków jej powzięcia. Ponieważ Statut Emitenta nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Ksh, uchwała zapadła przy zachowaniu przewidzianej w Ksh większości głosów.

Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania powinno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym na podstawie przepisów ustawy o ofercie publicznej po upływie dwunastu miesięcy od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu emisyjnego, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Ksh).

4.3. WSKAZANIE, CZY AKCJE SĄ IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZICIELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERYALIZOWANE

Akcje serii G są akcjami na okaziciela.

Akcje serii G, prawa poboru Akcji serii G oraz Prawa do Akcji serii G mają formę zdematerializowaną. Rejestr Akcji serii G prowadzony będzie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

4.4. WALUTA EMITOWANYCH AKCJI

Akcje emitowane są w złotych polskich. Wartość nominalna jednej Akcji serii G wynosi 5 złotych polskich.

4.5. OPIS PRAW ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego, finansowego i prawnego.

4.5.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1. Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Ksh). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Ksh). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Ksh). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Ksh). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

2. Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Ksh, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
3. Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta, w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki, lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.
4. Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Zgodnie z art. 474 § 2 Ksh majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
5. Prawo do zbywania posiadanych akcji. Akcje są zbywalne, niepodzielne i dziedziczne. 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. Zgodnie z § 10 ust. 4 Statutu Spółki akcjonariusz posiadający akcje imienne może złożyć wniosek o zmianę jego akcji na akcje na okaziciela. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
6. Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 §3 Ksh).
7. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza poprzez obniżenie kapitału akcyjnego. Kolejność i numery akcji do umorzenia ustala Zarząd. Pozostałe kwestie dotyczące umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

4.5.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

1. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Ksh) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 Ksh). Każdej akcji zwykłej na okaziciela przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Każdej akcji imiennej uprzywilejowanej przysługują 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.

2. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Ksh). Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 §3 Ksh). Zgodnie z § 15 ust. 5 Statutu Spółki prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom będącym założycielami Spółki.
3. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Ksh.
4. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 §3 Ksh na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Zgodnie z § 18 ust. 2 Statutu Spółki Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób:
 - 3 (trzech) 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 (dwóch) członków Rady powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Uwaga:

W dniu 7 września 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 9 w sprawie zmiany § 18 ust. 2 Statutu Spółki. Przedmiotowa zmiana dotyczy sposobu powoływania Członków Rady. W myśl zmienionych zapisów członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani będą w ten sposób, że:

- 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego powoływać i odwoływać będą w głosowaniu na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze posiadający w Spółce akcje imienne. Powoływanie i odwoływanie następuje bezwzględną większością głosów wynikających z akcji imiennych.
- 3 (trzech) członków Rady powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, przy czym

przedmiotowa Uchwała wejdzie w życie z dniem dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wysokości 22.030.700 zł, w związku z emisją akcji serii G.

5. Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych).
6. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Ksh, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Ksh).
7. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 §6 Ksh).
8. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 §4 Ksh).
9. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia; prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną (art. 407 §1, 407 §1¹ Ksh).
10. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 §2 Ksh).

11. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 Ksh).
12. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 §3 Ksh).
13. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Ksh, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
14. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 Ksh (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 §1 Ksh (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 §1 Ksh (w przypadku przekształcenia Spółki).
15. Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 §7 Ksh).
16. Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 §4 i 6 Ksh).
17. Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela - zgodnie z § 10 ust. 4 Statutu Spółki akcjonariusz posiadający akcje imienne może złożyć wniosek o zamianę jego akcji na akcje na okaziciela. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

4.6. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Podstawą prawną emisji Akcji serii G są Uchwały nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PTS Plast-Box S.A. z dnia 7 września 2009 roku (przekazane do Komisji Nadzoru Finansowego raportem bieżącym nr 55/2009 w dniu 8 września 2009 roku), zgodnie z którymi postanowiono dokonać podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 22.030.700,00 (słownie: dwadzieścia dwa miliony trzydzieści tysięcy siedemset) złotych, poprzez emisję do 4.406.140 (cztery miliony czterysta sześć tysięcy sto czterdzieści) Akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 5 (słownie: pięć) złotych każda, z prawem pierwszeństwa do ich nabycia przez dotychczasowych Akcjonariuszy (prawo poboru).

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" Spółka Akcyjna z siedzibą w Słupsku z dnia 7 września 2009 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z zachowaniem prawa poboru w drodze emisji akcji serii G

Na podstawie art. 431 § 1 i 2 pkt 2 i art. 432 Kodeksu spółek handlowych i § 16 ust. 7 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 22.030.700 zł (dwadzieścia dwa miliony trzydzieści tysięcy siedemset złotych) do kwoty nie niższej niż 22.030.705 zł (dwadzieścia dwa miliony trzydzieści tysięcy siedemset pięć złotych) i nie wyższej niż 44.061.400 zł (czterdzieści cztery miliony sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta złotych), to jest o kwotę nie wyższą niż 22.030.700 zł (dwadzieścia dwa miliony trzydzieści tysięcy siedemset złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zostanie dokonane poprzez emisję nowych Akcji na okaziciela Serii G, o wartości nominalnej 5,00 zł (pięć złotych) każda, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 4.406.140 (cztery miliony czterysta sześć tysięcy sto czterdzieści) akcji.
3. Cena emisyjna Akcji Serii G będzie nie niższa niż 5,00 zł (pięć złotych) i ustalona zostanie w drodze uchwały podjętej przez Zarząd Spółki.
4. Akcje Serii G uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.
5. Akcje Serii G mogą być pokryte wyłącznie wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G.

6. Emisja Akcji Serii G zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa o ofercie publicznej" Dz.U. Nr 184, poz. 1539).
7. Dniem, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii G jest 2 listopada 2009 r.
8. Dotychczasowym akcjonariuszom Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. przysługiwać będzie prawo poboru akcji nowej emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A., przy czym za każdą jedną akcję Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi przysługiwać będzie jedno prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Serii G, każde prawo poboru uprawniać będzie do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii G.
9. Akcje Serii G zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz ofertą publiczną Akcji Serii G w szczególności do ustalenia zasad dystrybucji Akcji Serii G, w tym także do:

- 1) określenia ceny emisyjnej Akcji Serii G;
- 2) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji;
- 3) ustalenia zasad przydziału i dokonania przydziału Akcji Serii G w ramach wykonania prawa poboru;
- 4) ustalenia zasad dystrybucji, przydziału oraz dokonania przydziału Akcji Serii G, które nie zostaną objęte w trybie wykonania prawa poboru, w tym w szczególności do:
 - a) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia uzupełniającej subskrypcji Akcji Serii G nieobjętych w wykonaniu prawa poboru (w tym w ramach zapisów dodatkowych),
 - b) zawarcia umowy o subemisję w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa, jak również innej umowy mającej na celu gwarantowanie powodzenia oferty publicznej Akcji Serii G,
 - c) wyodrębnienia na potrzeby subskrypcji Akcji Serii G poszczególnych transz oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć Akcji Serii G pomiędzy poszczególnymi transzami,
 - d) ustalenia warunków składania zapisów na Akcje Serii G, również w ramach poszczególnych transz, jak również podmiotów uprawnionych do składania zapisów w ramach poszczególnych transz oraz określenia pozostałych zasad dystrybucji Akcji Serii G, w zakresie w jakim akcjonariusze nie skorzystali z prawa poboru,
 - e) ustalenia zasad przydzielenia w ramach terminu dodatkowego Akcji Serii G - w zakresie w jakim akcjonariusze nie skorzystają z prawa poboru,
 - f) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art. 310 §2 i §4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" Spółka Akcyjna z siedzibą w Słupsku z dnia 7 września 2009 r.

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji

Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi postanawia się, co następuje:

§ 1

Wyraża się zgodę na ubieganie się o dopuszczenie Akcji uchwalonej emisji Serii G oraz Praw Poboru Akcji serii G i Praw do Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym.

§ 2

Wyraża się zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji uchwalonej emisji Serii G oraz Praw Poboru Akcji serii G i Praw do Akcji serii G do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 3

Wyraża się zgodę oraz postanawia się o dematerializacji Akcji uchwalonej emisji Serii G oraz Praw Poboru Akcji serii G i Praw do Akcji serii G a nadto upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji uchwalonej emisji Serii G oraz Praw Poboru Akcji serii G i Praw do Akcji Serii G.

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu wprowadzenie Akcji uchwalonej emisji Serii G oraz Praw Poboru Akcji serii G i Praw do Akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym, w tym w szczególności uzyskania decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego;
- 2) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu wprowadzenie Akcji uchwalonej emisji Serii G oraz Praw Poboru Akcji serii G i Praw do Akcji serii G do obrotu giełdowego, w tym w szczególności uzyskania zgody organów Giełdy o dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji uchwalonej emisji Serii G oraz Praw Poboru Akcji serii G i Praw do Akcji serii G do obrotu giełdowego;
- 3) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację papierów wartościowych akcji uchwalonej emisji Serii G oraz Praw Poboru Akcji serii G i Praw do Akcji serii G w depozycie papierów wartościowych.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI

Zamiarem Emitenta jest, aby emisja Akcji serii G, została zarejestrowana nie później niż w czwartym kwartale 2009 roku.

4.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Zgodnie z § 9 Statutu Spółki 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. Przy podejmowaniu uchwały o przeniesieniu własności akcji, akcjonariusz którego ta uchwała dotyczy winien wstrzymać się od głosowania nad jej treścią.

Zbycie akcji imiennych z naruszeniem wyżej wymienionych postanowień jest bezskuteczne wobec Spółki.

4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, które wraz z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, zastąpiły przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli

rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby, wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50% 75% albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50% 75% albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50% 75% albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, albo
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ogłoszone przez Komisję w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub

przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Stosownie do art. 72 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 1 ustawy). Ponadto, przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 ustawy);
- 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 ustawy). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 ustawy i art. 74 ust. 2 ustawy ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 ustawy). Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 ustawy, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 ustawy, obowiązki o których mowa w art. 72-74 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871 oraz z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o

niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa, a w przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy.

Stosownie do art. 77 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne chyba, że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia, Komisja może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania, nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 ustawy).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:
 - nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
2. funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
3. podmiocie, w przypadku, którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,

- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4. również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- 5. wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 6. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt. 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4 - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Stosownie do art. 90 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przepisów rozdziału 4 nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego (art. 90 ust.1).

Przepisu art. 69 nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z Emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a, właściwy dla Emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1.

Ponadto przepisów rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69 i art. 70, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Przepisów rozdziału 4 nie stosuje się również w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi; przez spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy; przez spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Przepisów rozdziału 4 nie stosuje się także do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, pod warunkiem, że: spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego; pod warunkiem, że podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej; pod warunkiem, że podmiot dominujący przekazuje do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2 opisanych powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Przepisów rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69, art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 – w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, 425, art. 429 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

Ponadto przepisów rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

4.8.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1. na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 ustawy),
2. na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy).

Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1. zgodnie z art. 89 ustawy prawo głosu z:
 - akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),
 - wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 (89 ust. 1 pkt 2 ustawy),
 - akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy),
 - wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach, (art. 89 ust. 2 ustawy),
 - wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5,
 - w przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 przez podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz

podmioty od niego zależne

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi - nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

2. zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego kto:
 - a. nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
 - b. nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
 - c. przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
 - d. nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77,
 - e. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3,
 - f. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5,
 - g. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1,
 - h. wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
 - i. nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
 - j. w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
 - k. bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a,
 - l. nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
 - m. dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,
 - n. nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,
 - o. wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
 - p. nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3,
 - q. dopuszcza się czynów określonych w powyższych punktach, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.4. Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 Euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość denominowana w EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji lub nałożenia kary (art. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

1. Połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców.
2. Przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców.
3. Utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy.

4. Nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 Euro.
2. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów.
3. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
4. następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
5. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji - koncentracja nie została dokonana.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie m.in. dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody bądź dopuścił się stosowania praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, nie udzielił żądanych przez Prezesa Urzędu informacji bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub

przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Ksh. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

4.8.5. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty lub przejęciu lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- 1) gdy łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 5 000 milionów euro, oraz
- 2) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 250 milionów euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 miliona euro,
- 2) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- 3) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 milionów euro, oraz
- 4) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 milionów euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

4.9. REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI

Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu. Zgodnie z art. 82 ustawy, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje

w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego wykupu prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 ustawy, akcjonariusz spółki publicznej, może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Żądanie to składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

4.10. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta w ciągu ostatniego oraz bieżącego roku obrachunkowego nie było publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie.

4.11. W ODNIESIENIU DO KRAJU SIEDZIBY EMITENTA ORAZ KRAJU (KRAJÓW), W KTÓRYCH PRZEPROWADZANA JEST OFERTA LUB, W KTÓRYCH PODEJMUJE SIĘ STARANIA O DOPUSZCZENIE DO OBROTU: INFORMACJE O POTRĄCANYCH U ŹRÓDŁA PODATKACH OD DOCHODU UZYSKIWANEGO Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WSKAZANIE, CZY EMITENT BIERZE ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA POTRĄCANIE PODATKÓW U ŹRÓDŁA

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

4.11.1. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane przez podmiot dokonujący wypłaty należności w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Według art. 10 ust. 1 „dochodem z udziału w zyskach osób prawnych”, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie funduszu udziałowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z

tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarżanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

4.11.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Art. 24 ust. 5d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych określa, że dochód z umorzenia akcji to nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

4.11.3. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od zagranicznych osób prawnych i fizycznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Na podstawie artykułu 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody z dywidend oraz inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
3. spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale spółki wypłacającej te dochody;
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt. 2 powyżej, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2 powyżej.

Zwolnienie o którym mowa powyżej ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności w wysokości nie mniej niż 10% nieprzerwalnie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w wysokości 10% przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji w tej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat Emitent będzie zobowiązany do zapłaty podatku (wraz z odsetkami za zwłokę) od dochodów w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

4.11.4. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji

4.11.4.1. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji) wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.4.2. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 oraz

art. 30c.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,

osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika zaświadczeniem o miejscu zamieszkania podatnika dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji) wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.4.3. Podatek dochodowy od dochodów ze sprzedaży praw do akcji (PDA) oraz praw poboru.

Zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne do zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Podobnie w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne, jak przy sprzedaży akcji.

4.11.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zazwyczaj sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora. Przepis art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Jednak, gdy akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych obowiązek powyższy ciąży na nabywcy akcji.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

5.1.1. Warunki Oferty

Zgodnie z Uchwałami nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTS Plast-Box S.A. z dnia 7 września 2009 roku (przekazane do Komisji Nadzoru Finansowego raportem bieżącym nr 55/2009 w dniu 8 września 2009 roku), dotychczasowym Akcjonariuszom Emitenta, w drodze realizacji praw poboru, zostanie zaoferowanych do objęcia 4.406.140 (słownie: cztery miliony czterysta sześć tysięcy sto czterdzieści) Akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 5 (słownie: pięć) złotych każda.

Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługiwać będzie prawo poboru Akcji serii G proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Akcji, przy czym za każdą jedną Akcję Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. na koniec dnia 2 listopada 2009 roku, dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Serii G, jedno jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji serii G po cenie emisyjnej wynoszącej 5,10 złotych (słownie: pięć złotych dziesięć groszy). Cena Emisyjna Akcji serii G została ustalona Uchwałą Zarządu Nr 7/2009 z dnia 12 października 2009 r. i podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 67/2009 w dniu 13 października 2009 r.

Zgodnie z postanowieniem art. 436 § 1 Ksh, wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno Zapisy Podstawowe, jak i Zapisy Dodatkowe. Akcje serii G, które nie zostaną objęte zapisami w trybie realizacji prawa poboru (tj. nie zostaną objęte na podstawie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych) mogą zostać zaoferowane i przydzielone według uznania Zarządu Emitenta, jednakże po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna Akcji serii G.

Z uwagi na terminy rozliczania transakcji nabycia akcji przez KDPW, inwestorzy przy podejmowaniu decyzji o zbyciu lub nabyciu Akcji Emitenta z prawem poboru, lub bez prawa poboru, powinni zwrócić uwagę, iż zgodnie z art. 7 ust. 2 Ustawy o Obrocie, umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych, tj. w dniu rozliczenia danej transakcji przez KDPW.

5.1.2. Wielkość emisji ogółem

Na podstawie niniejszego Prospektu, w ramach subskrypcji przeprowadzanej w drodze Oferty Publicznej, oferuje się do objęcia w ramach prawa poboru 4.406.140 (słownie: cztery miliony czterysta sześć tysięcy sto czterdzieści) Akcji serii G.

5.1.3. Terminy Oferty

Terminy związane z ofertą Akcji serii G są następujące:

Zdarzenie	Termin
Publikacja Ceny Emisyjnej	13/10/2009
Ostatni dzień notowania na GPW akcji PTS Plast-Box S.A. z prawem poboru (dzień P)	28/10/2009
Pierwszy dzień notowania na GPW akcji PTS Plast-Box S.A. bez prawa poboru (z oznaczeniem „bp”)	29/10/2009
Dzień ustalenia prawa poboru (Dzień Prawa Poboru)	02/11/2009
Dzień publikacji Prospektu (nie później niż)	10/12/2009
Pierwszy dzień notowania na GPW Praw Poboru*	zostanie określony komunikatem Zarządu GPW
Początek przyjmowania zapisów na Akcje serii G w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych	11/12/2009
Ostatni dzień notowania na GPW Praw Poboru*	21/12/2009
Ostatni dzień przyjmowania zapisów na akcje Serii G w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych	24/12/2009

Ewentualne zapisy inwestorów wytypowanych przez Zarząd w ramach Subskrypcji Uzupełniającej	04/01/2010
Przydział Akcji serii G subskrybentom	06/01/2010
Przewidywany termin zamknięcia Publicznej Oferty	06/01/2010

**Ogólne przesłanki oraz ramowe terminy rozpoczęcia i zakończenia notowań praw poboru na GPW określone są w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Szczegółowy terminarz notowań praw poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW*

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregośkolwiek z powyższych terminów, z uwzględnieniem postanowień art. 438 par. 1 Ksh, zgodnie z którym termin zapisywania się na akcje nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji. Emitent nie przewiduje skrócenia okresu przyjmowania zapisów na Akcje serii G po rozpoczęciu subskrypcji. Emitent nie przewiduje dokonania wcześniejszego przydziału akcji serii G w przypadku, gdy wszystkie akcje zostaną objęte zapisami w ramach wykonania prawa poboru.

Stosowna informacja o jakiegokolwiek zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż przed upływem pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż przed nadejściem tego wcześniejszego terminu. Wszelkie zmiany terminów będą możliwe jedynie w okresie ważności Prospektu.

Zwraca się uwagę inwestorów na zapis art. 51a Ustawy o ofercie publicznej, zgodnie z którym jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o którym Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do publicznej wiadomości, ma prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w firmie inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe.

W takim przypadku Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału papierów wartościowych w celu umożliwienia realizacji tego prawa.

Jeżeli więc przed dokonaniem przydziału Akcji serii G Emitent poweźmie wiadomość o nowym zdarzeniu lub okoliczności, termin przydziału akcji zostanie przedłużony do dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Informacja o przesunięciu terminu przydziału zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej.

5.1.4. Zasady i miejsce składania zapisów

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru dokonują Zapisu Podstawowego na Akcje serii G w domu maklerskim, prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa poboru uprawniające do objęcia Akcji serii G w chwili składania zapisu. W przypadku osób posiadających prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych w bankach depozytariuszach, zapisy na Akcje serii G mogą być składane w domach maklerskich, realizujących zlecenia klientów banków depozytariuszy.

Osoby będące Akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. na koniec dnia 2 listopada 2009 roku, a które następnie zbyły te prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, uprawnione są do złożenia Zapisu Dodatkowego w domu maklerskim, w którym miały zdeponowane Akcje Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru.

Dopuszczalne jest składanie dyspozycji do złożenia zapisów na Akcje serii G za pośrednictwem internetu, telefonu, faksu i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin domu maklerskiego przyjmującego zapisy. W takim przypadku, Inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z domem maklerskim, w którym będzie składał zapis. Umowa taka powinna w szczególności zawierać stosowne upoważnienia dla domu maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na Akcje serii G w imieniu Inwestora.

Jeżeli w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu Zapisów Dodatkowych nie wszystkie Akcje serii G zostaną subskrybowane, Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje serii G wytypowanym przez siebie Inwestorom. Ewentualne zapisy na Akcje serii G, które nie zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru (Subskrypcja Uzupełniająca), będą przyjmowane od Inwestorów wytypowanych przez Emitenta w oparciu o imienne zaproszenia do składania tychże zapisów z określeniem proponowanej liczby Akcji serii G.

Powyższe zapisy na Akcje serii G, składane w ramach Subskrypcji Uzupełniającej, przyjmowane będą w POK Oferującego. Inwestor, któremu Zarząd zaoferował Akcje serii G niesubskrybowane w ramach wykonania prawa poboru, będzie mógł złożyć zapis w terminie wskazanym w zaproszeniu, zgodnym z harmonogramem Oferty Publicznej i przypadającym przed zamknięciem Oferty Publicznej.

5.1.5. Procedura składania zapisów

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w ramach wykonania prawa poboru winna złożyć trzy wypełnione i podpisane egzemplarze formularza zapisu (formularz zapisu stanowi Załącznik nr 3) do niniejszego Prospektu.

Osoba posiadająca prawa poboru uprawniona jest do złożenia Zapisu Podstawowego.

Osoba będąca akcjonariuszem Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru (na koniec dnia) jest ponadto uprawniona do złożenia Zapisu Dodatkowego. Zwraca się uwagę, że zapisy podstawowy i dodatkowy powinny być złożone na oddzielnych formularzach.

Składając zapis na Akcje serii G, Inwestor oświadcza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje warunki Publicznej Oferty;
- zapoznał się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuje jego treść;
- zgadza się na przydzielenie Akcji serii G zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie;
- przyjmuje do wiadomości, iż przysługuje mu prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania;
- wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem zapisem na Akcje serii G przez dom maklerski Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji oraz że upoważnia te podmioty do otrzymywania tych informacji.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu, ponosi Inwestor składający zapis.

Wpłata na Akcje serii G objęte zapisem / zapisami winna zostać dokonana na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie.

5.1.6. Termin związania zapisem

Zapis na Akcje serii G w Ofercie Publicznej jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji serii G, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w punkcie 5.1.12. niniejszej części Prospektu.

5.1.7. Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy obejmujący Akcje serii G uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Zakres, treść i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego, w którym inwestor będzie składał zapis / zapisy na Akcje serii G. Informacje na ten temat udostępniane są zwyczajowo w punktach obsługi klientów domów maklerskich przyjmujących zapisy.

5.1.8. Deponowanie Akcji

Akcje serii G zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostanie prawo poboru (Zapis Podstawowy) lub z którego zostaną złożone zapisy (Zapis Dodatkowy) lub na rachunku wskazanym przez Inwestora (Subskrypcja Uzupełniająca).

5.1.9. Odwołanie lub odstąpienie od Oferty

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania Oferty Publicznej przed jej rozpoczęciem bez podawania przyczyn swojej decyzji lub też do odstąpienia od jej realizacji. Po rozpoczęciu Oferty Publicznej do czasu przydziału Akcji Serii G odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu.

Zarząd może podjąć wówczas uchwałę o odstąpieniu od Oferty Publicznej i nieprzydzieleniu Akcji Serii G, jeżeli przeprowadzenie Oferty Publicznej byłoby zagrożeniem dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności, gdy: (i) wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, (ii) a także wystąpią nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta, (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Oferty Publicznej i przydzielenie Akcji Serii G byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla Emitenta.

W takim wypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, w formie komunikatu aktualizującego w sposób w jaki został udostępniony Prospekt w trybie określonym w art. 52 oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

5.1.10. Redukcja zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot

Osobom składającym Zapis Podstawowy przydzielona zostanie liczba Akcji serii G wynikająca z treści zapisu, nie większa jednak niż wynikająca z posiadanych praw poboru, pod następującymi warunkami:

- Złożenia formularza zapisu, wypełnionego zgodnie z postanowieniami Prospektu,
- Opłacenia Akcji serii G, będących przedmiotem zapisu, zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Prospektu.

Jeżeli w wyniku wykonania prawa poboru na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych pozostaną nieobjęte Akcje serii G, akcje te zostaną przydzielone inwestorom składającym Zapisy Dodatkowe.

Jeśli zapisy dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji serii G, niż pozostająca do objęcia, Emitent dokona proporcjonalnej redukcji zapisów dodatkowych. Ułamkowe części Akcji serii G nie będą przydzielane, a także Emitent nie przydzieli Akcji serii G kilku osobom łącznie. Akcje serii G pozostałe po zaokrągleniu będą przydzielane po jednej, kolejno osobom, które złożyły zapisy na największą liczbę Akcji serii G. W przypadku, gdy zgodnie z powyższą zasadą ostatnia do przydzielenia Akcja serii G miałaby przypaść kilku osobom (które złożyły zapis na taką samą liczbę Akcji serii G) o jej przydziale zadecyduje losowanie przeprowadzone za pośrednictwem systemu informatycznego KDPW obsługującego przydział Akcji serii G.

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii G zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru, Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje serii G wytypowanym przez siebie Inwestorom. Inwestor, któremu Zarząd zaoferował Akcje serii G nieobjęte w wykonaniu prawa poboru, będzie mógł złożyć zapis w terminie wskazanym w zaproszeniu wystosowanym przez Emitenta, zgodnym z harmonogramem Oferty Publicznej i przypadającym przed jej zamknięciem. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu w oparciu o złożony zapis.

Jeżeli w przypadku przydziału Akcji serii G dojdzie do nieprzydzielenia całości lub części Akcji serii G Inwestorowi, który złożył zapis, w szczególności w przypadku redukcji Zapisów Dodatkowych, bądź złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu lub również w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu części lub całości wpłaconej kwoty, wpłacona kwota zostanie zwrócona na rachunek inwestycyjny, z którego został dokonany zapis, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia dokonania przydziału Akcji serii G. Zwrot wpłaconych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

5.1.11. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Liczba Akcji serii G, na które w wykonaniu prawa poboru składane będą Zapisy Podstawowe, nie może być większa od liczby wynikającej z posiadanych praw poboru. Nie ma ograniczeń co do minimalnej liczby subskrybowanych Akcji serii G.

Osoby będące Akcjonariuszami w dniu ustalenia prawa poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać Zapisu Dodatkowego na Akcje serii G, które pozostaną nieobjęte w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych Akcjonariuszy na podstawie Zapisów Podstawowych. Zapis Dodatkowy nie może przekroczyć liczby 4.406.140 (słownie: cztery miliony czterysta sześć tysięcy sto czterdzieści) Akcji serii G. Zapis Dodatkowy, złożony na wyższą liczbę akcji, będzie traktowany jak zapis na 4.406.140 (słownie: cztery miliony czterysta sześć tysięcy sto czterdzieści) Akcji serii G.

Zapis na Akcje serii G, składany w ramach Subskrypcji Uzupełniającej, nie może przekroczyć liczby Akcji serii G określonej w imiennym zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Emitenta. Zapis na wyższą liczbę akcji, będzie traktowany jak zapis na liczbę Akcji serii G określoną w imiennym zaproszeniu.

5.1.12. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

Jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji zostanie opublikowany aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji serii G, o których Emitent powziął wiadomość przez przydziałem, Inwestor, który złożył zapis na Akcje serii G przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w POK firmy inwestycyjnej oferującej Akcje serii G, pisemne oświadczenie w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. W takim przypadku Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji serii G w celu umożliwienia Inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji serii G, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału Akcji serii G.

5.1.13. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje serii G jest jego opłacenie w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji serii G objętych zapisem i Ceny Emisyjnej jednej Akcji serii G. Wpłata na Akcje serii G musi zostać dokonana najpóźniej w momencie składania zapisu. Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu, jednakże w przypadku niepełnej wpłaty, zapis zostanie zrealizowany w liczbie akcji opłaconych.

Wpłata na Akcje serii G winna być dokonana w złotych polskich. Z zastrzeżeniem zasad określonych w Prospekcie, forma opłacania zapisu powinna być zgodna z procedurą domu maklerskiego przyjmującego zapis. Inwestorzy, przed złożeniem zapisu, powinni zapoznać się z obowiązującymi procedurami lub skontaktować się z domem maklerskim, w którym zamierzają dokonać zapisu w celu ustalenia sposobu wniesienia wpłat na Akcje serii G.

W przypadku dokonywania wpłat środków pieniężnych przekazem lub przelewem, za termin dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na właściwy rachunek domu maklerskiego przyjmującego zapis. Oznacza to, że Inwestor powinien uwzględnić czas dokonania przelewu lub wykonania innych niezbędnych czynności. Inwestor ponosi pełną odpowiedzialność z tytułu wnoszenia wpłat na Akcje serii G oraz terminów realizacji przez bank przelewów i przekazów pieniężnych związanych z wpłatami. W szczególności Inwestor powinien być świadomy możliwości uznania danego zapisu za nieważny, jeżeli wpłata dotrze do domu maklerskiego przyjmującego zapis z opóźnieniem.

Inwestor dokonujący wpłaty za Akcje serii G powinien liczyć się z możliwością pobierania przez bank prowizji i opłat od wpłat gotówkowych lub przelewów.

Wpłaty na Akcje serii G nie podlegają oprocentowaniu.

5.1.14. Dostarczenie papierów wartościowych

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej, Emitent zawrze z KDPW umowę o rejestrację Akcji serii G oraz Praw do Akcji serii G. Przedmiotowa umowa będzie miała charakter warunkowy. Rejestracja Praw do Akcji serii G nastąpi po dokonaniu przydziału Akcji serii G.

Po dokonaniu przydziału Akcji serii G, Zarząd podejmie działania mające na celu umożliwienie zarejestrowania Praw do Akcji serii G na rachunkach papierów wartościowych osób, którym przydzielono Akcje serii G.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji serii G, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji w KDPW. W miejsce Praw do Akcji serii G zapisane zostaną na rachunkach Inwestorów Akcje serii G. Za każde Prawo do Akcji serii G zostanie zapisana odpowiednio jedna Akcja serii G. Akcje serii G zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostaną Prawa do Akcji serii G.

5.1.15. Opis sposobu podania wyników Oferty do publicznej wiadomości

Szczegółowe wyniki Oferty Publicznej zostaną podane przez Emitenta w trybie raportu bieżącego w terminie do dwóch tygodni od dnia zakończenia subskrypcji.

Emisja akcji nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- Zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie, w terminie 3 miesięcy od otwarcia subskrypcji nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona żadna Akcja serii G,
- Zarząd Emitenta nie złoży do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji,
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii G.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i nie dojściu emisji do skutku Zarząd poinformuje w trybie raportu bieżącego oraz przez niezwłoczne opublikowanie ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim, a także poprzez udostępnienie stosownej informacji w siedzibie Emitenta.

W przypadku nie złożenia przez Emitenta do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G w terminie sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu, jak również w przypadku zaistnienia szkody wynikającej z tego faktu, odpowiedzialność Emitenta wobec inwestorów określona będzie na zasadzie zawartej w art. 415 Kodeksu cywilnego.

Wpłacone kwoty zostaną zwrócone na rachunki inwestycyjne, z których zostały dokonane zapisy, bez odsetek i odszkodowań, w terminie 14 dni od ukazania się raportu bieżącego, o którym mowa powyżej.

W przypadku dojścia Publicznej Oferty do skutku, informacje o tym fakcie Emitent przekaze w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie, niezwłocznie po dokonaniu przydziału. Spółka przekaze informacje o niedojściu Publicznej Oferty do skutku w trybie określonym w art. 56 ust.1 Ustawy o Ofercie, niezwłocznie po powzięciu informacji o tej okoliczności.

5.1.16. Procedury związane z wykonaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane.

Zgodnie z Uchwałami nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTS Plast-Box S.A. z dnia 7 września 2009 roku (przekazane do Komisji Nadzoru Finansowego raportem bieżącym nr 55/2009 w dniu 8 września 2009 roku), dotychczasowym Akcjonariuszom Emitenta, w drodze realizacji praw poboru, zostanie zaoferowanych do objęcia 4.406.140 (słownie: cztery miliony czterysta sześć tysięcy sto czterdzieści) Akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej nie niższej niż 5 (słownie: pięć) złotych każda. Cena Emisyjna Akcji serii G wynosi 5,10 zł (słownie: pięć złotych dziesięć groszy) i została ustalona Uchwałą Zarządu Nr 7/2009 z dnia 12 października 2009 r. oraz podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 67/2009 w dniu 13 października 2009 r.

Uwzględniając liczbę istniejących Akcji oraz Akcji Oferowanych, za jedną posiadaną akcję Akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru, uprawniające do objęcia dwóch Akcji serii G.

W terminie składania zapisów osoby uprawnione do subskrybowania Akcji serii G w wykonaniu prawa poboru, mają prawo do złożenia Zapisu Podstawowego. Osoby będące akcjonariuszami Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać Zapisu Dodatkowego na Akcje serii G, które zostaną nieobjęte w przypadku niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych.

Jednostkowe prawa poboru są zbywalne. Obrót jednostkowymi prawami poboru Akcji serii G na GPW będzie odbywał się na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Prawo poboru notowane będzie w systemie notowań, w którym notowane są Akcje Emitenta. Szczegółowy terminarz obrotu prawem poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd Giełdy. Jednostką transakcyjną będzie jedno jednostkowe prawo poboru przysługujące z jednej Akcji Emitenta posiadanej w dniu ustalenia prawa poboru. Prawa poboru co do zasady są notowane na GPW po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania Zapisów Podstawowych na Akcje serii G. Okres notowań praw poboru nie może być krótszy niż jeden dzień sesyjny.

Możliwość zbywania praw poboru za pośrednictwem GPW przysługuje osobom posiadającym w domu maklerskim otwarty rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa poboru.

Niewykonanie prawa poboru w terminie jego wykonania, tj. niezłożenie skutecznie zapisu, w tym niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane, wiąże się z wygaśnięciem prawa poboru oraz utratą środków finansowych zainwestowanych w nabycie prawa poboru.

5.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

5.2.1. Rodzaje inwestorów, do których skierowana jest Oferta

Prawo poboru przysługuje Akcjonariuszom posiadającym dotychczasowe Akcje Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru (tj. 2 listopada 2009 r.). Zgodnie z Uchwałami nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTS Plast-Box S.A. z dnia 7 września 2009 roku (przekazane do Komisji Nadzoru Finansowego raportem bieżącym nr 55/2009 w dniu 8 września 2009 roku), za każdą jedną dotychczasową Akcję posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, Akcjonariuszowi Emitenta przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji serii G, jedno jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji serii G.

Osobami uprawnionymi do subskrybowania Akcji serii G w ramach Zapisów Podstawowych, w wykonaniu prawa poboru, są:

- osoby, którym przysługuje prawo poboru wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które nie dokonały jego zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje serii G;
- osoby, które nabyły prawo poboru w obrocie wtórnym i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje serii G.

Ponadto, osoby będące akcjonariuszami Emitenta wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru są uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego obejmującego dowolną liczbę Akcji Serii G nie większą jednak niż liczba Akcji serii G ogółem.

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii G zostaną objęte w trybie wykonania prawa poboru (uwzględniając Zapisy Dodatkowe), Zarząd Emitenta może zaoferować niesubskrybowane Akcje serii G według swojego uznania wytypowanym przez siebie inwestorom w ramach Subskrypcji Uzupełniającej, po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna Akcji serii G.

5.2.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy, członków organów zarządzających i rad nadzorczych Emitenta co do uczestnictwa w subskrypcji

Zarząd Emitenta otrzymał oświadczenie znacznych akcjonariuszy i członków Zarządu PTS Plast-Box S.A.: Grzegorza Pawlaka, Waldemara Pawlaka, Franciszka Preisa, Eryka Karskiego, Krzysztofa Moskę, Wojciecha Wiśniewskiego (łącznie z Agro-Jumal Sp. z o.o.) oraz Leszka Sobika o ich zamiarach, co do uczestnictwa w Ofercie w ramach wykonania prawa poboru. Oświadczenia znacznych akcjonariuszy Emitenta lub członków jego organów nadzorczych, zarządczych bądź administracyjnych co do uczestniczenia w subskrypcji w ramach Publicznej Oferty zebrano w tabeli poniżej:

Osoba	Funkcja	Czy zamierza uczestniczyć w subskrypcji w ramach Publicznej Oferty	Czy zamierza objąć ponad 5 % Akcji Serii G będących przedmiotem oferty
Grzegorz Pawlak	znaczący akcjonariusz pełniący funkcję Prezesa Zarządu	TAK	TAK
Waldemar Pawlak	akcjonariusz pełniący funkcję Członka Zarządu	TAK	NIE
Dariusz Wilczyński	Członek Zarządu	NIE	NIE
Antoni Taraszkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	NIE	NIE
Sylwester Wojewódzki	Zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej	NIE	NIE
Eryk Karski	akcjonariusz pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej	TAK	NIE
Mirosława Michalska	Członek Rady Nadzorczej	NIE	NIE
Dariusz Strączyński	Członek Rady Nadzorczej	NIE	NIE
Franciszek Preis	znaczący akcjonariusz	TAK	TAK
Krzysztof Moska	znaczący akcjonariusz	TAK	TAK
Wojciech Wiśniewski	(łącznie z Agro-Jumal Sp. z o.o.) – znaczący akcjonariusz	TAK	TAK
Leszek Sobik	znaczący akcjonariusz	TAK	TAK

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie posiada informacji o zamiarach Pioneer Pekao Investment Management, co do uczestnictwa w Publicznej Ofercie.

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem

W terminie składania zapisów osoby uprawnione do subskrybowania Akcji serii G w wykonaniu prawa poboru mają prawo do złożenia Zapisu Podstawowego. Osoby będące akcjonariuszami PTS Plast-Box S.A. wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać Dodatkowego Zapisu na Akcje serii G, które będą przydzielane w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy na podstawie Zapisów Podstawowych.

Zapis Dodatkowy nie może przekroczyć liczby wszystkich Akcji serii G ogółem. Zapis Dodatkowy na wyższą liczbę Akcji serii G będzie traktowany jak zapis na wszystkie Akcje.

Podział oferty na transze

Nie dotyczy. Oferta nie jest podzielona na transze.

Zmiana wielkości transz

Nie dotyczy. Emitent nie zamierza dokonywać podziału Oferty na transze.

Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w przypadku nadsubskrypcji

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje serii G. Złożenie przez daną osobę Zapisu Podstawowego (Zapisów Podstawowych) na większą liczbę Akcji serii G niż wynikająca z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru, będzie uznane za zapis/zapisy na liczbę Akcji serii G wynikającą z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru. Złożenie przez daną osobę Zapisu Dodatkowego (Zapisów Dodatkowych) na liczbę Akcji serii G większą niż liczba wszystkich oferowanych Akcji serii G, uważane będzie za zapis/zapisy na wszystkie Akcje serii G oferowane w Ofercie.

Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w przypadku nie objęcia wszystkich Akcji Oferowanych

Działając w oparciu o art. 432 § 1 Ksh oraz Uchwały nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTS Plast-Box S.A. z dnia 7 września 2009 roku (przekazane do Komisji Nadzoru Finansowego raportem bieżącym nr 55/2009 w dniu 8 września 2009 roku), Zarząd Emitenta upoważniony jest do ustalenia zasad dystrybucji, Ceny Emisyjnej, terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz zasad przydziału i dokonania przydziału Akcji serii G, a także ustalenia zasad dystrybucji, przydziału oraz dokonania przydziału Akcji serii G, które nie zostaną objęte w trybie wykonania prawa poboru, w tym w szczególności do:

- ustalenia terminów ewentualnego otwarcia i zamknięcia uzupełniającej subskrypcji Akcji serii G nieobjętych w wykonaniu prawa poboru (w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych),
- ewentualnego zawarcia umowy o subemisję w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa, jak również innej umowy mającej na celu gwarantowanie powodzenia oferty publicznej Akcji serii G,
- wyodrębnienia na potrzeby subskrypcji Akcji serii G poszczególnych transz oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć Akcji serii G pomiędzy poszczególnymi transzami,
- ustalenia warunków składania zapisów na Akcje serii G, również w ramach poszczególnych transz, jak również podmiotów uprawnionych do składania zapisów w ramach poszczególnych transz oraz określenia pozostałych zasad dystrybucji Akcji serii G w zakresie w jakim akcjonariusze nie skorzystali z prawa poboru,
- ustalenia zasad przydzielenia w ramach terminu dodatkowego Akcji serii G – w zakresie w jakim akcjonariusze nie skorzystają z praw poboru.

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii G zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru (poprzez złożenie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych), Zarząd Emitenta na zasadach według własnego uznania będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje serii G wytypowanym przez siebie inwestorom w ramach Subskrypcji Uzupełniającej.

Zgodnie z art. 436 § 4 Ksh Zarząd Emitenta upoważniony jest do przydziału Akcji serii G, które nie zostaną objęte w trybie wykonania prawa poboru (w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych), jednakże po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna Akcji serii G.

W szczególności inwestor, któremu w ramach Subskrypcji Uzupełniającej Zarząd zaoferuje Akcje serii G niesubskrybowane w wykonaniu prawa poboru, będzie mógł złożyć zapis w terminie wskazanym w zaproszeniu. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu w oparciu o złożony zapis.

Emitent zwraca uwagę, iż ma prawo do niezaoferowania i nieprzydzielenia Akcji serii G nieobjętych w ramach prawa poboru.

Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych

Nie występuje preferencyjne traktowanie określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji serii G.

Sposób traktowania przy przydziale akcji

Emitent nie przewiduje w trakcie przydziału szczególnego traktowania inwestorów biorących udział w Ofercie Publicznej w odniesieniu do firmy, za pośrednictwem której lub przez którą dokonywał on zapisu na Akcje Serii G.

Minimalna wielkość pojedynczego przydziału

Minimalna wielkość pojedynczego przydziału to 1 Akcja serii G.

Termin zakończenia Publicznej Oferty

Termin zakończenia Publicznej Oferty został wskazany w pkt 5.1.3. Dokumentu Ofertowego (Część IV).

Emitent nie przewiduje dokonania wcześniejszego przydziału akcji serii G w przypadku, gdy wszystkie akcje zostaną objęte zapisami w ramach wykonania prawa poboru.

Wielokrotne zapisy

Dopuszcza się składanie zapisów wielokrotnych.

5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych

Po dokonaniu przez Zarząd Emitenta przydziału Akcji serii G informacja o wynikach przydziału akcji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

Kierując się wymogami art. 439 § 2 Ksh wykazy osób, którym przydzielono Akcje serii G, ze wskazaniem liczby przyznanych każdej z nich Akcji serii G, powinny zostać udostępnione najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału Akcji serii G i pozostawione do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

Inwestorzy składający zapisy na akcje w związku z posiadaniem praw poboru w chwili składania zapisu na rachunkach papierów wartościowych w dowolnej uprawnionej instytucji finansowej, inwestorzy składający zapis dodatkowy w związku z zapisaniem praw poboru w dniu prawa poboru na takich rachunkach papierów wartościowych oraz inwestorzy, którzy wraz z zapisem złożyli dyspozycję deponowania Akcji serii G (dotyczy wyłącznie zapisów z rachunku banków depozytariuszy) nie odbierają potwierdzenia nabycia PDA.

Inwestorzy, którym przydzielono akcje, nie odbierają potwierdzenia nabycia PDA, czy Akcji Serii G. Niezwłocznie po zarejestrowaniu PDA w KDPW, zostaną one zaksięgowane na ich rachunkach papierów wartościowych, na których w dniu składania zapisu na Akcje serii G zapisane były prawa poboru (zapis podstawowy) lub na rachunku, na którym prawo poboru zostało zapisane w dniu prawa poboru (zapis dodatkowy) albo na rachunku wskazanym w dyspozycji deponowania Akcji Serii G.

Inwestorzy zostaną powiadomieni o liczbie przydzielonych akcji zgodnie z procedurami domów maklerskich przyjmujących zapisy.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału lub opcji typu „green shoe”.

5.3. CENA

5.3.1. Cena emisyjna Akcji serii G

Zgodnie z § 2 pkt 1 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. z dnia 7 września 2009 roku Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Serii G.

Cena Emisyjna dla Akcji Serii G w wykonaniu prawa poboru (dla Zapisów Podstawowych), dla Zapisów Dodatkowych oraz dla zapisów na Akcje Serii G nie objętych w ramach prawa poboru będzie jednakowa.

Cena Emisyjna Akcji serii G wynosi 5,10 zł (słownie: pięć złotych dziesięć groszy) i została ustalona Uchwałą Zarządu Nr 7/2009 z dnia 12 października 2009 r. oraz podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 67/2009 w dniu 13 października 2009 r.

Złożenie zapisu na Akcje Serii G nie skutkuje opodatkowaniem tej transakcji podatkiem dochodowym. W świetle postanowień Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wydatek na nabycie akcji stanowi koszt uzyskania przychodu, który będzie zrealizowany dopiero przy zbyciu tych akcji (zasady dotyczące opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji są wskazane w punkcie 4.11 Dokumentu Ofertowego).

Stosownie do postanowień art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską jest zwolniona z podatku od czynności cywilnoprawnych, co oznacza, że złożenie zapisu na Akcje Oferowane nie będzie skutkować

opodatkowaniem w zakresie podatku od czynności cywilnoprawnych. Dom maklerski przyjmujący zapisy nie będzie pobierał prowizji od złożonego zapisu.

5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny Akcji serii G

Ceny Emisyjnej Akcji Serii G została podana (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie) poprzez przekazanie informacji do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostanie udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Cena Emisyjna Akcji serii G wynosi 5,10 zł (słownie: pięć złotych dziesięć groszy) i została ustalona Uchwałą Zarządu Nr 7/2009 z dnia 12 października 2009 r. oraz podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 67/2009 w dniu 13 października 2009 r.

5.3.3. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa pierwokupu przez posiadaczy akcji Emitenta

Publiczna Oferta jest publiczną subskrypcją akcji przez akcjonariuszy, którym służy prawo poboru, stosownie do art. 431 § 2 pkt 2 KSH.

5.3.4. Porównanie opłat ze strony Inwestorów w Ofercie Publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów zarządzających lub nadzorczych lub osoby powiązane w związku z nabyciem akcji Emitenta

W ciągu ostatniego roku nie miały miejsca transakcje nabycia przeprowadzone przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane, które dotyczyłyby papierów wartościowych Emitenta, za wyjątkiem transakcji nabycia akcji zwykłych na okaziciela Emitenta przez:

- 1) Grzegorza Pawlaka – Prezesa Zarządu Emitenta, w dniu 29 kwietnia 2009 roku pakietu 110.000 sztuk, po kursie 10,00 zł za jedną akcję. Informacja o powyższym zdarzeniu została przekazana do publicznej wiadomości raportami bieżącymi Emitenta nr 21/2009 oraz 22/2009 w dniu 5 maja 2009 r.
- 2) Waldemara Pawlaka – Członka Zarządu Emitenta, w dniu 16 listopada 2009 roku pakietu 10.000 sztuk, po kursie 21,00 zł za jedną akcję. Informacja o powyższym zdarzeniu została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta nr 76/2009 w dniu 17 listopada 2009 r.
- 3) Waldemara Pawlaka – Członka Zarządu Emitenta, w dniu 18 listopada 2009 roku pakietu 5.000 sztuk, po średnim ważonym obrotami kursie wynoszącym 20,41 zł za jedną akcję. Informacja o powyższym zdarzeniu została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta nr 77/2009 w dniu 18 listopada 2009 r.
- 4) Waldemara Pawlaka – Członka Zarządu Emitenta, w dniu 19 listopada 2009 roku pakietu 5.000 sztuk, po średnim ważonym obrotami kursie wynoszącym 20,36 zł za jedną akcję. Informacja o powyższym zdarzeniu została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta nr 78/2009 w dniu 19 listopada 2009 r.

Zestawienie kosztów zaprezentowano poniżej.

Data transakcji	Osoby	Liczba akcji	Koszty w zł*
2009-04-29	Grzegorz Pawlak	110.000	1.100.000,00
2009-11-16	Waldemar Pawlak	10.000	210.000,00
2009-11-18	Waldemar Pawlak	5.000	102.043,04
2009-11-19	Waldemar Pawlak	5.000	101.824,46

* podany koszt nie uwzględnia kosztów transakcji

Prawa do objęcia Akcji serii G przysługujące osobom, o których mowa w niniejszym punkcie są takie same jak uprawnienia wszystkich innych osób.

5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE

5.4.1. Dane koordynatora całości Oferty

Podmiotem pełniącym funkcję oferującego Akcje serii G w ramach publicznej oferty:

Copernicus Securities S.A.

02-019 Warszawa

ul. Grójecka 5

Zapisy na Akcje serii G składać można w firmach inwestycyjnych, w których prawa poboru są zapisane na rachunkach papierów wartościowych (zapisy podstawowe), lub w których prawa poboru zapisane zostały w dniu prawa poboru (zapisy dodatkowe).

W przypadku osób posiadających prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych w bankach depozytariuszach, lub w przypadku osób uprawnionych do złożenia zapisu dodatkowego, którym prawo poboru, w dniu jego ustalenia zapisano na rachunku w banku – depozytariuszu, zapisy na Akcje serii G składane są w firmach inwestycyjnych wskazanych przez te banki depozytariusze. Oferta Akcji serii G jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

5.4.2. Dane agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Nie przewiduje się agentów ds. płatności. Akcje serii G zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4.

5.4.3. Dane podmiotów, które podjęły się plasowania oferty i gwarantujących emisję

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. NWZA Spółki udzieliło Zarządowi pełnomocnictwa do zawarcia ewentualnej umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, jeżeli Zarząd uzna zawarcie takich umów za stosowne.

Emitent obecnie nie planuje zawierania umowy o subemisję. W przypadku zawarcia takich umów Emitent poinformuje o tym fakcie w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Aneks będzie zawierał informacje o warunkach umowy o subemisję oraz zasadach, terminie i sposobie płatności przez subemitenta.

Plasowaniem emisji rozumianym jako przyjmowanie zapisów podstawowych na Akcje Serii G w ramach wykonywania prawa poboru zajmą się podmioty prowadzące przedsiębiorstwo maklerskie, w których akcjonariusze Spółki posiadają zdeponowane prawa poboru w dniu składania zapisów na Akcje Serii G.

Plasowaniem emisji rozumianym jako przyjmowanie zapisów dodatkowych na Akcje Serii G w ramach wykonywania prawa poboru zajmą się podmioty prowadzące przedsiębiorstwo maklerskie, w których akcjonariusze Spółki posiadali zdeponowane akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru.

Plasowaniem emisji rozumianym jako przyjmowanie zapisów na Akcje Serii G nie objęte w ramach wykonywania prawa poboru, składanych przez inwestorów wskazanych przez Zarząd, zajmie się Copernicus Securities SA, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Zgodnie z umową zawartą pomiędzy Emitentem a Copernicus Securities SA, Copernicus Securities SA zobowiązał się do poszukiwania inwestorów na akcje nie objęte w ramach wykonywania prawa poboru na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Wyżej wskazana umowa nie zawiera wyodrębnionej kwoty prowizji za plasowanie. Zgodnie z zawartą umową pomiędzy Emitentem a Oferującym, wynagrodzenie Oferującego jest kwotą stałą, nie uzależnioną od wyniku oferty i nie przekraczającą wysokości kwoty wynagrodzenia za sporządzenie Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania, określonej w punkcie 8. Dokumentu Ofertowego.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Nie dotyczy. Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej Emitent zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie papierów wartościowych objętych tą ofertą.

Umowa ta będzie miała charakter warunkowy, ponieważ rejestracja PDA serii G w KDPW będzie możliwa po dokonaniu przydziału Akcji serii G oraz spełnieniu warunków określonych w uchwale KDPW, natomiast rejestracja Akcji serii G w KDPW będzie możliwa dopiero po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii G.

Emitent przewiduje, iż uchwała KDPW w sprawie rejestracji PDA serii G zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje serii G, a rejestracja PDA serii G w KDPW nastąpi po dokonaniu przydziału Akcji serii G oraz spełnieniu warunków określonych w uchwale KDPW.

Po dokonaniu przydziału Akcji serii G Zarząd Emitenta wystąpi do KDPW o rejestrację PDA serii G w KDPW oraz złoży wszystkie wymagane prawem dokumenty, umożliwiające rejestrację PDA serii G w KDPW. Ponadto Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie PDA serii G do obrotu giełdowego. Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii G na rachunkach w KDPW zostały zapisane PDA serii G w liczbie odpowiadającej liczbie przydzielonych Akcji serii G. Po zarejestrowaniu PDA serii G w KDPW zostaną one zapisane na rachunkach inwestorów.

Zamiarem Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej mieć możliwość obrotu nabytymi PDA serii G oraz Akcjami serii G. W tym celu planowane jest dopuszczenie i wprowadzenie PDA serii G do obrotu na GPW niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem.

Zgodnie z § 13 Regulaminu GPW PDA serii G mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego z upływem dnia otrzymania przez Giełdę od Emitenta zawiadomienia o dokonanym przydziale Akcji serii G, nie wcześniej niż w dniu zarejestrowania PDA serii G w KDPW. W związku z powyższym, z zastrzeżeniem § 13 Regulaminu GPW, najwcześniejszy planowany termin dopuszczenia Praw do Akcji serii G do obrotu giełdowego przewidziany jest w pierwszym kwartale 2010 r.

Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego wprowadzenia PDA serii G do obrotu na GPW dokona Zarząd GPW, na pisemny wniosek Emitenta, Zarząd GPW określi także datę pierwszego notowania i datę ostatniego notowania PDA serii G, w porozumieniu z Emitentem i po uzgodnieniu z KDPW.

Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje serii G były notowane na GPW na rynku regulowanym najdalej w I kwartale 2010 r.

Termin notowania Akcji serii G na GPW zależy jednak głównie od terminu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w drodze emisji Akcji serii G. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji serii G na GPW. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w drodze emisji Akcji serii G, Emitent złoży do KDPW wniosek o zmianę PDA serii G na Akcje serii G.

Emitent planuje także wprowadzić do obrotu na GPW prawa poboru Akcji serii G. Prawa poboru Akcji serii G będą przedmiotem obrotu, zachodzącego na zasadach określonych w przepisach obowiązujących na GPW. Zgodnie z § 12 Regulaminu GPW prawa poboru są dopuszczone do obrotu giełdowego począwszy od dnia następującego po dniu prawa poboru, o ile został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny (w przypadku Emitenta niniejszy Prospekt emisyjny), zatwierdzony przez właściwy organ (w przypadku Emitenta przez KNF). Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego prawa poboru są notowane na GPW począwszy od sesji giełdowej przypadającej drugiego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu ziszczenia się określonych w Regulaminie Giełdy przesłanek dopuszczenia tych praw do obrotu giełdowego. Prawa poboru są notowane po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może określić inne terminy obrotu prawami poboru. Jednostką transakcyjną jest jedno prawo poboru. Szczegółowy terminarz obrotu prawem poboru zostanie określony w komunikacie Zarządu GPW.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu GPW prawa poboru są dopuszczone do obrotu giełdowego pod warunkiem ich zarejestrowania w KDPW. W myśl § 83 ust. 1 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych wprowadzenie do depozytu praw poboru polega na ich zarejestrowaniu zgodnie ze stanami kont depozytowych, na których zapisane są akcje dające prawa poboru.

6.2. WSKAZANIE RYNKÓW REGULOWANYCH LUB RYNKÓW RÓWNOWAŻNYCH, NA KTÓRYCH, ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY, CO PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU

Akcje Emitenta są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Seria	Liczba akcji notowanych w serii	Rodzaj akcji	ISIN
A	170 790	zwykłe na okaziciela	PLPSTBX00016
B	222 680	zwykłe na okaziciela	PLPSTBX00016

C	1 210	zwykle na okaziciela	PLPSTBX00016
D	650 000	zwykle na okaziciela	PLPSTBX00016
E	660 000	zwykle na okaziciela	PLPSTBX00016
F	2 256 140	zwykle na okaziciela	PLPSTBX00016
Razem	3 960 820		

6.3. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT SUBSKRYPCJI LUB PLASOWANIA O CHARAKTERZE PRYWATNYM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY

Nie są tworzone żadne inne papiery wartościowe tej samej lub innej klasy, co Akcje serii G.

6.4. DANE POŚREDNIKÓW W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM

Podmiotem posiadającym wiążące zobowiązania do działania w charakterze animatora emitenta i rynku w obrocie akcjami Emitenta na rynku wtórnym w celu podtrzymywania płynności obrotu (animator) jest Copernicus Securities SA.

W dniu 1 kwietnia 2009 roku Emitent podpisał z Oferującym umowę o pełnienie funkcji animatora Emitenta. Na podstawie powyższej umowy Oferujący zobowiązał się do pełnienia funkcji animatora Emitenta w rozumieniu § 88 i następnych Regulaminu GPW poprzez składanie we własnym imieniu i na własny rachunek ofert kupna i sprzedaży akcji Emitenta na GPW. Umowa weszła w życie z dniem 1 lipca 2009 roku i została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 19 czerwca 2009 roku Oferujący podpisał z GPW aneks do umowy z dnia 9 stycznia 2009 roku na pełnienie funkcji animatora rynku w rozumieniu § 81 i następnych Regulaminu GPW poprzez składanie we własnym imieniu i na własny rachunek ofert kupna i sprzedaży akcji Emitenta na GPW. Zmiana umowy wprowadzona wyżej wymienionym aneksem weszła w życie z dniem 1 lipca 2009 roku. Umowa z GPW została zawarta na czas nieokreślony.

6.5. DZIAŁANIA STABILIZACYJNE

Oferujący oraz inne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzania działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji serii G przed, w trakcie oraz bezpośrednio po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

Na podstawie Prospektu nie są oferowane do sprzedaży żadne papiery wartościowe Emitenta, w szczególności żadne Akcje Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją umowy zakazu zbywania akcji lub inne umowy o zakazie rozporządzania akcjami typu lock-up dotyczące Akcji Emitenta.

8. KOSZTY OFERTY

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Nr 7/2009 z dnia 12 października 2009 r., Cena Emisyjna Akcji Serii G wynosi 5,10 zł (słownie: pięć złotych dziesięć groszy).

W związku z powyższym Emitent szacuje, że przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie Akcje serii G, wpływy pieniężne netto (po odliczeniu kosztów emisji) z emisji Akcji serii G wyniosą około 22,2 mln. złotych.

Według szacunków Zarządu Emitenta, koszt emisji i Oferty Publicznej wyniesie ok. 270 tys. złotych, w tym:

- Koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania – 135 tys. zł.
- Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia planowanej emisji – 135 tys. zł.

Ostateczna wysokość kosztów emisji oraz wpływy netto będzie możliwa do obliczenia po zakończeniu oferty. Informacje te zostaną podane do publicznej wiadomości w ciągu dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji.

Koszty zgromadzenia kapitału poprzez emisję Akcji serii G zmniejszą kapitał zapasowy Emitenta nie więcej niż do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji serii G. Ewentualne pozostałe koszty zostaną zaliczone do kosztów finansowych.

9. ROZWODNIENIE

9.1. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ

Strukturę akcjonariatu przed podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G przedstawia poniższa tabela.

Tabela: Struktura akcjonariatu przed podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji uprzywilejowanych	Liczba akcji zwykłych	Łączna liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Grzegorz Pawlak	222 660	190 400	413 060	9,37%	635 720	13,10%
Krzysztof Moska	-	562 403	562 403	12,76%	562 403	11,59%
Leszek Sobik	-	575 000	575 000	13,05%	575 000	11,85%
Franciszek Preis	222 660	8 000	230 660	5,23%	453 320	9,34%
Wojciech Wiśniewski	-	253 825	253 825	5,76%	253 825	5,23%
PPIM*	-	247 371	247 371	5,61%	247 371	5,10%
Pozostali akcjonariusze	-	2 123 821	2 123 821	48,20%	2 123 821	43,78%
RAZEM	445 320	3 960 820	4 406 140	100,00 %	4 851 460	100,00 %

* Pioneer Pekao Investment Management SA

Przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Serii G struktura kapitału zakładowego Emitenta po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego prezentowała się będzie następująco:

Tabela: Rozwodnienie akcji po emisji Akcji serii G

Seria	Liczba akcji w serii	% akcji	Liczba głosów	% głosów
A	170 790	1,94%	170 790	1,84%
B	668 000	7,58%	1 113 320	12,03%
C	1 210	0,01%	1 210	0,01%
D	650 000	7,38%	650 000	7,02%
E	660 000	7,49%	660 000	7,13%
F	2 256 140	25,60%	2 256 140	24,37%
G	4 406 140	50,00%	4 406 140	47,59%
Razem	8 812 280	100,00 %	9 257 600	100,00 %

Przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii G zostaną objęte, a dotychczasowi akcjonariusze wykonają przysługujące im prawo poboru, struktura akcjonariatu po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego prezentowała się będzie następująco:

Tabela: Struktura akcjonariatu po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego przy założeniu wykorzystania prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy

Akcjonariusz	Liczba akcji uprzywilejowanych	Liczba akcji zwykłych	Liczba akcji wynikająca z realizacji PP	Łączna liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Krzysztof Moska	-	562 403	562 403	1 124 806	12,76%	1 124 806	12,15%
Grzegorz Pawlak	222 660	190 400	413 060	826 120	9,37%	1 048 780	11,33%
Leszek Sobik	-	575 000	575 000	1 150 000	13,05%	1 150 000	12,42%

Franciszek Preis	222 660	8 000	230 660	461 320	5,23%	683 980	7,39%
Wojciech Wiśniewski	-	253 825	253 825	507 650	5,76%	507 650	5,48%
PPIM	-	247 371	247 371	494 742	5,61%	494 742	5,34%
Pozostali akcjonariusze	-	2 123 821	2 123 821	4 247 642	48,20%	4 247 642	45,88%
RAZEM	445 320	3 960 820	4 406 140	8 812 280	100,00 %	9 257 600	100,00 %

9.2. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA W PRZYPADKU, GDY DOTYCHCZASOWI AKCJONARIUSZE NIE OBEJMĄ NOWEJ OFERTY

Przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii G zostaną objęte, a dotychczasowi znaczący akcjonariusze nie wykonają przysługującego im prawa poboru, struktura akcjonariatu po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego prezentowała się będzie następująco:

Tabela: Struktura akcjonariatu po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w przypadku niewykonania prawa poboru przez znaczących akcjonariuszy

Akcjonariusz	Liczba akcji uprzywilejowanych	Liczba akcji zwykłych	Liczba akcji wynikająca z realizacji PP	Łączna liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Grzegorz Pawlak	222 660	190 400	-	413 060	4,69%	635 720	6,87%
Krzysztof Moska	-	562 403	-	562 403	6,38%	562 403	6,08%
Leszek Sobik	-	575 000	-	575 000	6,52%	575 000	6,21%
Franciszek Preis	222 660	8 000	-	230 660	2,62%	453 320	4,90%
Wojciech Wiśniewski	-	253 825	-	253 825	2,88%	253 825	2,74%
PPIM	-	247 371	-	247 371	2,81%	247 371	2,67%
Pozostali akcjonariusze	-	2 123 821	4 406 140	6 529 961	74,10%	6 529 961	70,54%
RAZEM	445 320	3 960 820	4 406 140	8 812 280	100,00 %	9 257 600	100,00 %

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. ZAKRES DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie pełniący funkcję Oferującego jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie publicznej oferty Akcji serii G oraz wprowadzenie Akcji serii G, PDA i praw poboru serii G do obrotu na rynku regulowanym.

„PROFESSIO” Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa doradzała przy czynnościach prawnych w zakresie Oferty publicznej oraz doradzała przy sporządzaniu przez Emitenta Prospektu emisyjnego.

Nie były podejmowane dodatkowe działania doradców związanych z emisją i przeprowadzeniem publicznej oferty Akcji serii G.

10.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE OFERTOWYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

W Dokumencie Ofertowym nie występują informacje, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów.

10.3. DANE O EKSPERTACH, KTÓRYCH OŚWIADCZENIA LUB RAPORTY ZOSTAŁY ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE OFERTOWYM

W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci.

10.4. OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI INFORMACJI UZYSKANYCH OD OSÓB TRZECICH ORAZ O ŹRÓDŁACH TYCH INFORMACJI

Nie dotyczy. Emitent nie zamieszczał w Dokumencie Ofertowym informacji uzyskiwanych od osób trzecich.

ZAŁĄCZNIK NR 1 – STATUT EMITENTA

STATUT PRZETWÓRSTWA TWORZYW SZTUCZNYCH „PLAST-BOX” SPÓŁKA AKCYJNA (tekst jednolity)

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Spółka jest prowadzona pod firmą Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto Słupsk.

§ 3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4

Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

§ 5

Spółka może zakładać oddziały, zakłady, filie i inne placówki, być udziałowcem innych spółek oraz może uczestniczyć w przedsięwzięciach wspólnych i powiązaniach gospodarczych w kraju i zagranicą.

§ 6

Założycielami Spółki są:

- 2) Bekuplast GmbH Kunststoffverarbeitungs z siedzibą w Ringe w Republice Federalnej Niemiec
- 3) Johan-Heinrich Ensink
- 4) Waldemar Pawlak
- 5) Grzegorz Pawlak
- 6) Franciszek Preis

§ 7

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- a) Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych
- b) Produkcja masy włóknistej, papieru i tektury
- c) Produkcja wyrobów z papieru i tektury
- d) Pozostałe drukowanie
- e) Produkcja farb, lakierów i podobnych powłok, farb drukarskich i mas uszczelniających

- f) Produkcja włókien chemicznych
 - g) Produkcja sprzętu gospodarstwa domowego
 - h) Produkcja sprzętu sportowego
 - i) Produkcja gier i zabawek
 - j) Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana
 - k) Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie
 - l) Sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych
 - m) Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego
 - n) Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa
 - o) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
 - p) Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach
 - q) Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
 - r) Sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami
 - s) Magazynowanie i przechowywanie towarów
 - t) Doradztwo związane z zarządzaniem
 - u) Badania i analizy techniczne
 - v) Reklama
 - w) Badanie rynku i opinii publicznej
 - x) Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana
2. Zmiana przedmiotu działalności Spółki nie uprawnia akcjonariuszy do korzystania z prawa złożenia akcji do wykupu.

II. KAPITAŁ I FUNDUSZE SPÓŁKI

§ 8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 22.030.700,- zł. (dwadzieścia dwa miliony trzydzieści tysięcy siedemset złotych) i dzieli się na 4.406.140 (cztery miliony czterysta sześć tysięcy sto czterdzieści) akcji o wartości nominalnej 5,- zł. każda akcja.
2. Akcjami Spółki są:
 - a) 170.790 (sto siedemdziesiąt tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii „A” o numerach od 00001 do 170.790,
 - b) 668.000 (sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii „B” o numerach od 000001 do 668.000,
 - c) 1.210 (tysiąc dwieście dziesięć) akcji na okaziciela serii „C” o numerach od 0001 do 1.210.
 - d) 650.000 (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 650.000,
 - e) 660.000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii E o numerach od 000001 do 660.000,
 - f) 2.256.140 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy sto czterdzieści) akcji na okaziciela serii F o numerach od 00000001 do 2.256.140
3. Spółka może podwyższać kapitał zakładowy w drodze zwiększenia wartości nominalnej akcji lub w drodze emisji nowych akcji.

§ 9

1. Akcje są zbywalne, niepodzielne i dziedziczne. 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.
2. 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.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia określi nabywcę akcji lub sposób jego ustalenia, sposób ustalenia ceny sprzedaży oraz czas przez jaki akcjonariusz jest związany podjętą uchwałą.
4. Przy podejmowaniu uchwały o przeniesieniu własności akcji, akcjonariusz którego ta uchwała dotyczy winien wstrzymać się od głosowania nad jej treścią.
5. Zbycie akcji imiennych z naruszeniem postanowień niniejszego paragrafu jest bezskuteczne wobec Spółki.

§ 10

1. Z zastrzeżeniem ustępu 2 wszystkie akcje w Spółce są akcjami na okaziciela.
2. 445.320 akcji Serii B o numerach od 222.681 do 668.000 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu.
3. Akcje serii B o numerach od 222.681 do 668.000 dają na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwa) głosów.
4. Akcjonariusz posiadający akcje imienne może złożyć wniosek o zamianę jego akcji na akcje na okaziciela. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

§11

Spółka może nabywać własne akcje na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych. Przy nabywaniu własnych akcji żadna grupa akcjonariuszy nie może być uprzywilejowana. Postanowień niniejszych nie stosuje się do umorzenia akcji.

§ 12

1. Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).
2. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie w drodze uchwały może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w części lub całości.

§ 13

1. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza poprzez obniżenie kapitału zakładowego.
2. Kolejność i numery akcji do umorzenia ustala Zarząd. Pozostałe kwestie dotyczące umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

III. WŁADZE SPÓŁKI

§ 14

Władzami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie
2. Rada nadzorcza
3. Zarząd

§ 15

1. Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie zwyczajnym i nadzwyczajnym.
3. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
4. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia służy również akcjonariuszom i Radzie Nadzorczej w przypadkach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych.
5. Tryb i zasady zwołania Walnego Zgromadzenia określają przepisy Kodeksu spółek handlowych. Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom, będącym założycielami Spółki.
6. 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.
7. 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.
8. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

§ 16

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

1. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu Spółki, bilansu oraz rachunku zysku i strat za rok ubiegły,
2. decydowanie o podziale zysków lub pokryciu strat,
3. udzielanie członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu pokwitowania z wykonania przez nich obowiązków,
4. tworzenie, wykorzystywanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i celowych,
5. wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej i Zarządu,
6. zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
7. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
8. zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
9. zmiana Statutu Spółki,
10. rozwiązanie i likwidacja Spółki, wybór i odwołanie likwidatorów,
11. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
12. zbycie nieruchomości fabrycznej Spółki,
13. emisja obligacji, w tym zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa,
14. ustalenie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,

15. inne sprawy zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia przepisami Kodeksu spółek handlowych,
16. podejmowanie uchwał w sprawie przeniesienia własności lub zastawienia akcji imiennych,
17. udzielanie zezwolenia członkom Rady Nadzorczej do zajmowania się działalnością konkurencyjną lub mającą znamiona działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki.

§ 17

1. Akcja na Walnym Zgromadzeniu daje prawo do 1 (jednego) głosu z zastrzeżeniem akcji uprzywilejowanych.
2. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że Kodeks spółek handlowych stanowi inaczej.

§ 18

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) 3 trzech 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) 2 (dwóch) 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:
 - 1) nie jest akcjonariuszem posiadającym akcje imienne, nie jest małżonkiem, wstępnym lub zstępnym akcjonariusza posiadającego akcje imienne,
 - 2) nie jest spowinowacony do trzeciego stopnia z akcjonariuszami posiadającymi akcje imienne,
 - 3) nie jest zatrudniony przez akcjonariusza posiadającego akcje imienne lub przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło,
 - 4) 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.
4. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki tylko osobiście.
5. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.
6. Zasady działania Rady Nadzorczej reguluje regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie.
7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni na piśmie, przy czym zaproszenia powinny zostać wysłane nie później niż na 10 dni przed planowanym posiedzeniem. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego.
8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej nie będąc obecnymi na posiedzeniu Rady Nadzorczej, a oddając swój głos na piśmie. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw nie objętych porządkiem obrad, który był doręczony danemu członkowi Rady Nadzorczej wraz z zaproszeniem na posiedzenie Rady Nadzorczej.
9. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na piśmie w trybie korespondencyjnym, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali pisemnie powiadomieni o projekcie uchwały, a co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej

oddała swój głos na piśmie. Przez oddanie głosu rozumie się podpisanie się członka Rady Nadzorczej na dokumencie zawierającym treść uchwały. Za dzień podjęcia uchwały uznaje się upływ terminu wyznaczonego na oddanie głosu na piśmie, chyba, że wcześniej wpłyną głosy wszystkich członków Rady Nadzorczej i wtedy dzień wpływu ostatniego głosu uznaje się za dzień podjęcia uchwały.

10. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Do odbywania posiedzeń i do podejmowania uchwał w tym trybie stosuje się postanowienia ust. 7.
11. Szczegółowy sposób podejmowania uchwał na piśmie w trybie korespondencyjnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość określa regulamin Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku podejmowania uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie stosuje się wymogu pisemnego powiadomienia o posiedzeniu Rady Nadzorczej, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrazili zgodę na dany tryb obradowania.

§ 19

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do poszczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:
 - 1) ocena:
 - a) sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie zgodności tych sprawozdań z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym
 - b) wniosku Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat i składanie w tym zakresie stosownych wniosków do Walnego Zgromadzenia.
 - 2) coroczne składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania przedstawiającego ocenę sytuacji spółki,
 - 3) ustalenie formy i wysokości wynagrodzenia dla Zarządu,
 - 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
 - 5) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie poszczególnych składników majątkowych Spółki, których wartość przekraczałaby 100.000 EUR (sto tysięcy EUR),
 - 6) wyrażenie zgody na nabycie składników majątkowych Spółki lub prowadzenia inwestycji, jeżeli koszty nabycia i inwestycji przekroczą w pojedynczym przypadku 200.000,00 EUR (dwieście tysięcy EUR),
 - 7) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
 - 8) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot powiązany ze Spółką umowy, na mocy której członkowie Zarządu otrzymują świadczenia z jakiegokolwiek tytułu,
 - 9) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi.
3. Uchwały dotyczące spraw, o których mowa w ust. 2 pkt 8-9 uznaje się za podjęte, jeżeli za ich przyjęciem głosował co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej wybrany w sposób, o którym mowa w § 18 ust. 2 pkt 2. Jeżeli jednak żaden z tych członków Rady Nadzorczej nie uczestniczył w posiedzeniu, nie brał udziału w głosowaniu lub wstrzymał się od głosu na dwóch kolejnych posiedzeniach Rady Nadzorczej, na których omawiana była jedna z tych spraw, uchwała może zostać podjęta bez spełnienia wymogu, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu.

§ 20

2. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu Spółki z wnioskami i inicjatywami. Prawo to przysługuje także poszczególnym członkom Rady Nadzorczej.

3. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawach objętych wystąpieniem Rady Nadzorczej.
4. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów Spółki i członka Rady Nadzorczej, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest do poinformowania o tym fakcie pozostałych członków Rady Nadzorczej, jak również powinien wstrzymać się od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której konflikt zaistniał. W szczególności nie uznaje się za konflikt interesów sytuacji dotyczącej głosowania przez członka Rady Nadzorczej wybranego w sposób, o którym mowa w § 18 ust. 2 pkt 1, w sprawach osobowych dotyczących członków Zarządu lub Rady Nadzorczej.
5. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do przestrzegania obowiązujących w Spółce regulacji dotyczących:
 - 1) nabywania i zbywania akcji Spółki oraz akcji i udziałów spółek, w których akcje lub udziały ma Spółka,
 - 2) informowania o osobistych, faktycznych lub organizacyjnych powiązaniach z akcjonariuszami Spółki,
 - 3) przepływu informacji poufnych.

§ 21

1. Zarząd składa się z 3 (trzech) członków, wybieranych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.
2. Walne Zgromadzenie spośród członków Zarządu wybiera w drodze uchwały Prezesa.
3. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów Spółki i członka Zarządu, członek Zarządu zobowiązany jest do poinformowania o tym fakcie pozostałych członków Zarządu, a także członków Rady Nadzorczej, jak również powinien wstrzymać się od podejmowania decyzji w sprawie, w której konflikt zaistniał.

§ 22

1. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
3. Prokury udziela Zarząd Spółki.
4. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub specjalnych poruczeń mogą być ustanawiani pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Zarząd umocowania.
5. Upoważnia się Zarząd do nabycia i zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 23

1. W Spółce tworzy się:
 - kapitał zapasowy
 - kapitał rezerwowy
2. Walne Zgromadzenie może utworzyć z zysku do podziału inne kapitały celowe i decyduje o ich użyciu.

§ 24

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 25

Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami w tym zakresie.

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 26

1. Rozwiązanie Spółki może nastąpić w przypadkach prawem przewidzianych.
2. Likwidację Spółki przeprowadzają likwidatorzy ustanowieni przez Spółkę, chyba że likwidatorów ustanowi Sąd.

§ 27

Organem przeznaczonym do ogłoszeń Spółki jest Monitor Sądowy i Gospodarczy.

§ 28

We wszystkich sprawach nie objętych niniejszym Statutem zastosowanie mają właściwe przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Słupsk, 7 września 2009 r.

ZAŁĄCZNIK NR 2 – DEFINICJE I SKRÓTY

Akcje Oferowane, Akcje serii G, Akcje	4.406.140 (cztery miliony czterysta sześć tysięcy sto czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 5,00 zł każda Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna wyemitowanych i oferowanych publicznie na podstawie niniejszego Prospektu.
Czynniki ryzyka	Ryzyka opisane w rozdziale „Czynniki ryzyka związane z Emitentem, jego Grupą Kapitałową oraz papierami wartościowymi Emitenta”
Copernicus	Oferujący Akcje Oferowane, Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Dz. U.	Dziennik Ustaw
Emitent, Spółka	Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna z siedzibą w Słupsku
EUR, euro, €	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Grupa Kapitałowa, Grupa, GK	Emitent wraz z jego spółkami zależnymi podlegającymi konsolidacji
IML, technologia IML	technologia In-Mould-Labeling - nowoczesny proces dekoracyjny, w którym etykieta wykonana z tego samego materiału, co opakowanie, łączy się z nim w fazie płynnej.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego, dawniej - Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (KPWiG)
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, Ksh	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Materiały	Oznaczają rzeczy przeznaczone do celów produkcyjnych. W szczególności są to kartony, barwniki, tworzywa, folie, antystatyki. Termin stosowany w niniejszym Prospekcie przy opisie informacji finansowych i biznesu Emitenta.
MSSF, MSR	Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej i międzynarodowe standardy rachunkowości
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Oferujący	Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie – dom maklerski w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi działający na podstawie decyzji Komisji z dnia 25 lipca 2006 r.
PDA, Prawo do Akcji, Prawo do Akcji serii G	Papier wartościowy w rozumieniu art. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z którego wynika prawo do otrzymania Akcji serii G.
POK	Punkt Obsługi Klienta
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (jednolity tekst Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, ze zm.).
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo Dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178, ze zm.).
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy, jedynie prawnie wiążący dokument, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie, zawierający informacje o Ofercie i Spółce.

PLN, złoty, zł	złoty polski
Publiczna Oferta, Oferta	Proces publicznej subskrypcji Akcji serii G rozpoczynający się w dniu publikacji Prospektu i kończący się w dniu przydziału Akcji lub ogłoszenia o niedojeściu subskrypcji do skutku, ogłoszenia o odstąpieniu przez emitenta od przeprowadzenia subskrypcji albo odwołaniu subskrypcji.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Raport bieżący	Przekazywane przez Emitenta informacje bieżące, sporządzone w formie i zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 Nr 33 Poz. 259), ujawniające dane zgodnie z przepisami ww. rozporządzenia.
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., według stanu prawnego obowiązującego na dzień zatwierdzenia Prospektu.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych - stan prawny obowiązujący na dzień zatwierdzenia Prospektu.
Regulamin Rady Nadzorczej	Regulamin Rady Nadzorczej Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna z siedzibą w Słupsku.
Regulamin Walnego Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna z siedzibą w Słupsku.
Rozporządzenie Komisji 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (L 149/1 Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej 30.04.2004 z późn. zm.).
Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 Nr 33 Poz. 259).
RN	Rada Nadzorcza
S.A., SA	Spółka Akcyjna
s.c.	spółka cywilna
spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Obowiązujący statut spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna z siedzibą w Słupsku – tekst jednolity.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych - stan prawny obowiązujący na dzień zatwierdzenia Prospektu.
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego - stan prawny obowiązujący na dzień zatwierdzenia Prospektu.
Towary	Oznaczają gotowe wyroby do dalszej sprzedaży. W szczególności są to wiadra, skrzynki, palety. Termin stosowany w niniejszym Prospekcie przy opisie informacji finansowych i biznesu Emitenta.
UAH	Hrywna ukraińska – jednostka monetarna Ukrainy
USD	Dolar amerykański – jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania

o ofercie publicznej	instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
Zapis Dodatkowy	Zapis na Akcje serii G nie objęte w ramach Zapisów Podstawowych, do którego uprawnieni są akcjonariusze, którym służy prawo poboru, składany w terminie wykonania prawa poboru
Zapis Podstawowy	Zapis na Akcje serii G w wykonaniu prawa poboru, do którego uprawnieni są akcjonariusze Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru, którzy nie dokonali zbycia prawa poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje serii G oraz osoby, które nabyły prawa poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje serii G
Zapis Uzupełniający, Subskrypcja Uzupełniająca	Zapisy na Akcje serii G, które nie zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych. Zapisy dokonywane przez inwestorów, których Zarząd wytypuje i którym Zarząd Emitenta zaoferuje nieobjęte Akcje serii G. Zapisy będą przyjmowane w oparciu o imienne zaproszenia do składania tychże zapisów z określeniem proponowanej liczby Akcji serii G.
Zarząd	Zarząd Emitenta
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie

ZAŁĄCZNIK NR 3 – FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII G SPOŁKI Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela serii G spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” SA z siedzibą w Słupsku, o wartości nominalnej 5,00 zł każda (Akcje Serii G), oferowane w ramach przysługującego akcjonariuszom prawa poboru. Akcje Serii G emitowane są na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” SA z dnia 7 września 2009 r. Akcje Serii G przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” SA i niniejszym formularzu zapisu.

1. Typ Zapisu: ☐ ZAPIS PODSTAWOWY* ☐ ZAPIS DODATKOWY* ☐ ZAPIS UZUPEŁNIAJĄCY*
2. Imię i nazwisko Subskrybenta (nazwa/firma osoby prawnej (nazwa/firma osoby prawnej, w przypadku funduszy inwestycyjnych, informacja na rzecz którego z zarządzanych funduszy inwestycyjnych zapis jest składany)
3. Miejsce zamieszkania/siedziba. Kod pocztowy: Miejscowość:
Ulica: Numer domu: Nr mieszkania:
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
5. PESEL, REGON, nr KRS (lub inny właściwy numer identyfikacyjny):
6. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
7. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:
8. Status dewizowy: * ☐ rezydent ☐ nierezydent
9. Liczba przysługujących Praw Poboru w przypadku składania zapisu na podstawie przysługującego Prawa Poboru (słownie:.....)
10. Cena emisyjna Akcji Serii G wynosi 5,10 złotych za jedną Akcję Serii G.
11. Liczba subskrybowanych Akcji Serii G: (słownie:)
12. Kwota wpłaty na Akcje Serii G: (słownie:.....) zł
13. Numer rachunku, z którego wykonywane jest prawo poboru (z którego składany jest zapis):
.....
14. Numer rachunku do ewentualnego zwrotu środków – należy wypełnić wyłącznie w przypadku zapisów składanych z rejestru sponsora lub gdy inwestor posiada rachunek w banku depozytariuszu:
.....
15. Nazwa i adres podmiotu uprawnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii G (np. pieczęć adresowa domu maklerskiego):
16. Numery kont(a) uczestnika KDPW, wg którego ma nastąpić księgowanie papierów wartościowych (dotyczy Inwestorów Instytucjonalnych) 1) |_|_|_|_| |_|_| |_|_| 2) |_|_|_|_| |_|_| |_|_|

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących inwestora może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

Oświadczenia osoby składającej zapis

Oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” SA i akceptuję warunki Publicznej Oferty.

Oświadczam, że zapoznałem(am) się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuję jego brzmienie.

Oświadczam, że zgadzam się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Oświadczam, że zgadzam się na przydzielenie Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

Zgodnie z art. 24 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2002 Nr 101, poz. 926) potwierdzam otrzymanie informacji, że administratorem danych jest z siedzibą w

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Oferowane przez dom maklerski Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii G oraz że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji

.....
data i podpis
składającego zapis

pieczęć teleadresowa
Punktu Obsługi Klienta
przyjmującego zapis

.....
data przyjęcia
pieczęć i podpis przyjmującego zapis

Dyspozycja deponowania Akcji

Ja, niżej podpisany(a), proszę o zdeponowanie przydzielonych mi akcji na moim rachunku inwestycyjnym nr prowadzonym przez.....

.....
data i podpis
składającego dyspozycję

pieczęć teleadresowa
Punktu Obsługi Klienta
przyjmującego dyspozycję

.....
data przyjęcia
pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

Uwaga: Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

*) właściwe zaznaczyć „x”

ZAŁĄCZNIK NR 4 – WYKAZ INFORMACJI ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE PRZEZ ODEŚLANIE

1. Informacje finansowe, opinie biegłych rewidentów do rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz raporty biegłych rewidentów do półrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych włączone do Prospektu przez odniesienie wraz z datą publikacji raportu okresowego:

Raport roczny za 2006 r.	w dniu 13 czerwca 2007 r.
Raport roczny za 2007 r.	w dniu 12 czerwca 2008 r.
Raport roczny za 2008 r.	w dniu 28 kwietnia 2009 r.
Skonsolidowany raport roczny za 2006 r.	w dniu 13 czerwca 2007 r.
Skonsolidowany raport roczny za 2007 r.	w dniu 12 czerwca 2008 r.
Skonsolidowany raport roczny za 2008 r.	w dniu 28 kwietnia 2009 r.
Skonsolidowany raport półroczny za pierwsze półrocze 2008 r.	w dniu 30 września 2008 r.
Skonsolidowany raport półroczny za pierwsze półrocze 2009 r.	w dniu 31 sierpnia 2009 r.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008 r.	w dniu 14 listopada 2008 r.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2009 r.	w dniu 13 listopada 2009 r.

2. Raport bieżący nr 15/2008 z dnia 10.03.2008 r.
3. Raport bieżący nr 31/2009 z dnia 15.06.2009 r.
4. Raport bieżący nr 51/2009 z dnia 24.08.2009 r.
5. Raport bieżący nr 55/2009 z dnia 8.09.2009 r.
6. Raport bieżący nr 67/2009 z dnia 13.10.2009 r.
7. Raport bieżący nr 21/2009 z dnia 5.05.2009 r.
8. Raport bieżący nr 22/2009 z dnia 5.05.2009 r.
9. Raport bieżący nr 76/2009 z dnia 17.11.2009 r.
10. Raport bieżący nr 77/2009 z dnia 18.11.2009 r.
11. Raport bieżący nr 78/2009 z dnia 19.11.2009 r.