



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A.
ZA 2011 ROK**

| | |
|---|----|
| I. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... | 5 |
| II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A. ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ..... | 5 |
| III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W 2011 ROKU | 5 |
| IV. ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJE OKREŚLAJĄCE CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI..... | 5 |
| V. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A.... | 5 |
| VI. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH..... | 6 |
| VII. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA..... | 6 |
| VIII. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM..... | 7 |
| IX. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM..... | 7 |
| X. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA..... | 10 |
| XI. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO..... | 12 |
| XII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA..... | 19 |
| XIII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODREBNIEM W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA..... | 19 |
| XIV. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ OGÓLEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM..... | 19 |
| XV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI, ZOKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓLEM – NAZWA (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z GRUPĄ KAPITAŁOWĄ..... | 21 |
| XVI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI..... | 24 |
| XVII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY | |

| | |
|---|----|
| WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA..... | 26 |
| XVIII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI..... | 26 |
| XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI..... | 27 |
| XX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA..... | 27 |
| XXI. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI..... | 27 |
| XXII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2011 ROK | 27 |
| XXIII. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM..... | 27 |
| XXIV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI..... | 28 |
| XXV. INFORMACJE NA TEMAT RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA A TAKŻE PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ | 28 |
| XXVI. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK..... | 28 |
| XXVII. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ..... | 28 |
| XXVIII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ..... | 29 |
| XXIX. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE..... | 29 |
| XXX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY PODZIAŁU ZYSKU..... | 29 |
| XXXI. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE) | 30 |

| | |
|--|----|
| XXXII. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA | 30 |
| XXXIII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY | 30 |
| XXXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH..... | 30 |
| XXXV. INFORMACJA O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANI E BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA UMOWA . | 31 |
| XXXVI. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK 2011 ODREBNI E ZA BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO I POZOSTAŁE USŁUGI..... | 31 |
| XXXVII. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU..... | 31 |
| XXXVIII. INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO..... | 31 |
| XXXIX. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)..... | 31 |

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PLAST-BOX S.A. za 2011 rok

I. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 10 grudnia 2004 r. sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) Grupy Kapitałowej PLAST BOX S.A. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.
2. Szczegółowy opis zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za 2011 rok przedstawiono w „Informacjach ogólnych” do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. za 2011 rok.
3. W rocznym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu roku poprzedniego zakończonego 31 grudnia 2010 roku, które również podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

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

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

W skład Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. na dzień 31.12.2011 r. wchodziły:

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

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

- Plast-Box Ukraina Spółka z o.o. – 100%,
- Plast-Box Apartments Spółka z o.o. – 100%,
- Plast-Box Development Spółka z o.o. – 77,78%.

W odniesieniu do 2010 roku nastąpił wzrost posiadanych udziałów w Spółce Plast-Box Development, wynikający z podwyższenia kapitału o 39,5 tys. PLN.

III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W 2011 ROKU

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

1) Plast-Box Ukraina Spółka z o.o., udziały o wartości 28.182 tys. PLN,

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

oraz 77,78% udziałów w spółce Plast-Box Development Sp. z o.o., o wartości 9.457 tys. PLN, stanowiących wkład niepieniężny w postaci nieruchomości.

IV. ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJE OKREŚLAJĄCE CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI

W 2011 roku nie wystąpiły inne, niż zawierane na warunkach rynkowych, istotne transakcje pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązаныmi.

V. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A.

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

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

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

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

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

1. W dniu 25 lutego 2011 r. na rachunek Spółki wpłynęły środki z dofinansowania udzielonego na podstawie umowy o dofinansowanie zawartej pomiędzy Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 - 2013.

Na rachunek Spółki wpłynęła kwota 5.100.724,60 zł, z czego 4.552.742,10 zł stanowi kwotę podstawową natomiast 547.982,50 zł kwotę zwiększającą dofinansowanie z tytułu uznanego wniosku Spółki o zwrot części kosztów z tytułu różnic kursowych. W efekcie sukcesem zakończył się długotrwały, trwający od września 2009 r., proces pozyskania środków na podstawie umowy o dofinansowanie.

2. W dniu 16 marca 2011 r. nastąpiło podpisanie aktu notarialnego – umowy sprzedaży pomiędzy PTS "Plast-Box" SA a Pomorską Agencją Rozwoju Regionalnego, dotyczącego nieruchomości niezabudowanej, położonej w Redzikowie na terenie Słupskiej Strefy Ekonomicznej. Uzyskana cena sprzedaży potwierdziła prawidłowość wyceny nieruchomości na dzień 31.12.2010 r.

3. W dniu 18 sierpnia 2011 r. Plast-Box Ukraina podpisała list intencyjny ze spółką Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. będącą znacznym akcjonariuszem "Plast-Box" S.A. Strony listu wyraziły intencje zawarcia umowy handlowej dotyczącej dystrybucji na rynku ukraińskim i rynkach ościennych (z wyłączeniem rynku polskiego) następujących wyrobów Gamrat S.A.: systemy rynnowe PVC i Magnat, podsufitki, siding. Zamiarem stron, przyszłej umowy jest uruchomienie produkcji częściowej w/w asortymentu na Ukrainie. Strony nie wykluczają w przyszłości na rynku ukraińskim wspólnych inwestycji w park maszynowy jak i powiązań kapitałowych.

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

1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 145.065 tys. PLN, co w porównaniu z poprzednim rokiem stanowiło wzrost o 19,8%.

Aktywa

Aktywa trwale stanowiły 68,9% sumy bilansowej, tj. kwotę 99.944 tys. PLN, a **aktywa obrotowe** 31,1%, tj. 45.121 tys. PLN. Równocześnie nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych o 23,5% oraz wzrost wartości aktywów obrotowych o 12,4% w stosunku do stanu na dzień 31.12.2010 r.

Wartość zapasów na dzień bilansowy 31.12.2011 wynosiła 23.331 tys. PLN (16,1 % w strukturze aktywów), co oznacza wzrost stanu zapasów w stosunku do stanu sprzed roku o 8,2% oraz spadek udziału w sumie aktywów o 1,7 punktu procentowego.

Tabela 1. Struktura zapasów na dzień 31 grudnia 2011 roku w porównaniu do 31 grudnia 2010 r.

| Grupa rodzajowa | Udział w sumie zapasów 31.12.2011 r. | Udział w sumie zapasów 31.12.2010 r. |
|---------------------|---|---|
| Materiały | 37,6% | 48,2% |
| Produkcja w toku | 0,0% | 0,0% |
| Produkty gotowe | 57,2% | 47,2% |
| Towary | 4,8% | 3,3% |
| Zaliczki na dostawy | 0,4% | 1,3% |
| Razem | 100,0% | 100% |

Pasywa

Kapitał własny na dzień 31.12.2011 wyniósł 91.960 tys. PLN i stanowił 63,4% sumy pasywów. **Zobowiązania** wyniosły 53.105 tys. PLN, tj. 36,6% sumy pasywów. Oznacza to wzrost wartości kapitału własnego o 7,9% oraz wzrost wartości zobowiązań o 48,1% w stosunku do stanu na koniec 2010 roku.

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

44.061 tys. PLN

| | |
|---|------------------------|
| pozostały kapitał zapasowy | 39.225 tys. PLN |
| kapitały rezerwowe | 0 tys. PLN |
| wynik finansowy roku obrotowego | 3.848 tys. PLN |
| kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji | - 1.898 tys. PLN |
| niepodzielony wynik finansowy | 4.187 tys. PLN |
| <u>udziały niedające kontroli</u> | <u>2.537 tys. PLN</u> |
| Razem: | 91.960 tys. PLN |

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

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

Tabela 2. Wskaźniki płynności finansowej

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 r. | 31.12.2010 r. |
|--------------------|---------------|---------------|
| - płynność bieżąca | 1,8 | 1,4 |
| - płynność szybka | 0,8 | 0,7 |

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej w obu omawianych latach notował stabilną wartość w przedziale 1,4-1,8 przyjmowanego jako odpowiedni i bezpieczny poziom dla funkcjonowania firmy.

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

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

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

- od Bekuplast Polska Sp. z o.o. – formy wtryskowe na skrzynki – 4 szt. Wartość przedmiotu dzierżawy na dzień 31.12.2011 r. wynosi 171 tys. PLN,
- od Curver Poland Sp. z o.o. – wartość dzierżawionych środków trwałych na koniec grudnia 2011 wynosiła 32 tys. PLN.

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

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1.1. Przychody.

W 2011 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 99.255 tys. PLN, co stanowiło wzrost w stosunku do 2010 roku o 21,9%. W strukturze przychodów ogółem 96,7% stanowiły **przychody ze sprzedaży wyrobów**, 0,2% **przychody ze sprzedaży usług** oraz 3,1% udziału **przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**.

W 2011 roku wartość sprzedaży kompletów wiader wyniosła 80.366 tys. PLN wzrastając w odniesieniu do 2010 roku o 20,7%, stanowiąc jednocześnie 83,7% przychodów ze sprzedaży wyrobów. Wartość sprzedaży skrzyń wyniosła 9.813 tys. PLN i wzrosła w odniesieniu do 2010 roku o 6,8%. Sprzedaż skrzyń stanowiła 10,2% przychodów ze sprzedaży produktów. Trzecim segmentem produktowym, który możemy wydzielić w 2011 roku jest sprzedaż drobnego asortymentu AGD produkowanego na Ukrainie. Jego wartość wyniosła w 2011 roku 5.812 tys. zł. W odniesieniu do 2010 roku wartość sprzedaży z tego segmentu wzrosła o 71,5% notując udział w sprzedaży produktów na poziomie 6,1%.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w 2011 roku wyniosły 1.862 tys. PLN, na co złożyły się przychody:

| | |
|---------------------------|--------|
| - ze sprzedaży towarów | 99,4%, |
| - ze sprzedaży materiałów | 0,6%. |

W stosunku do 2010 roku przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów były wyższe o 62,7%.

1.2. Koszty

1) Koszty według rodzaju w 2011 roku wyniosły 96.216 tys. PLN i były wyższe od analogicznych kosztów w 2010 roku o 19,2%.

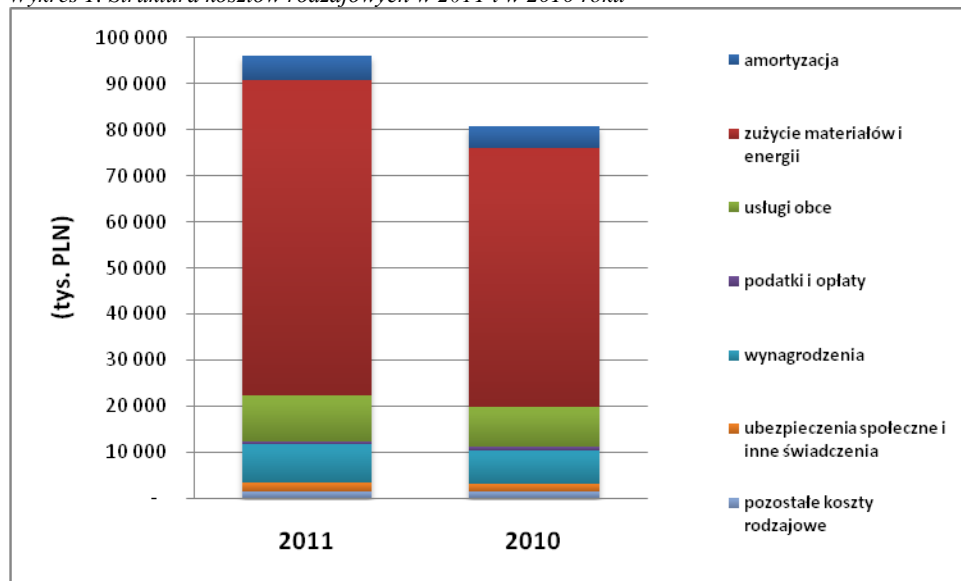
Tabela 3. Koszty rodzajowe wg grup w 2011 i w 2010 roku

| Koszty rodzajowe | 31.12.2011 | 31.12.2010 | Zmiana w % | Struktura | | |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|
| | | | | 31.12.2011 | 31.12.2010 | Zmiana w pkt. % |
| Amortyzacja | 5 321 | 4 821 | 10,4% | 5,5% | 6,0% | -0,5 p. % |
| Zużycie materiałów i energii | 68 517 | 56 213 | 21,9% | 71,2% | 69,6% | 1,8 p. % |
| Usługi obce | 9 985 | 8 663 | 15,3% | 10,4% | 10,7% | -0,3 p. % |
| Podatki i opłaty | 583 | 649 | -10,2% | 0,6% | 0,8% | -0,2 p. % |
| Wynagrodzenia | 8 436 | 7 443 | 13,3% | 8,8% | 9,2% | -0,4 p. % |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 784 | 1 569 | 13,7% | 1,9% | 1,9% | 0,0 p. % |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 1 590 | 1 458 | 9,1% | 1,7% | 1,8% | -0,1 p. % |
| Wartość kosztów rodzajowych | 96 216 | 80 816 | 19,1% | 100,0% | 100,0% | 0,0 p. % |

Przedstawione koszty w układzie rodzajowym wzrosły rok do roku o 19,1%. Szczególnie silny wpływ miał wzrost kosztów zużycia materiałów i energii (przede wszystkim zużycia materiałów), które wzrosły w 2011 roku o 21,9%. Jednocześnie ich udział w strukturze kosztów rodzajowych wzrósł do poziomu 71,2% z poziomu 69,6% stanowiąc największą grupę kosztów ponoszonych w Grupie Kapitałowej.

Poza kosztami zużycia materiałów i energii wzrosła większość grup kosztów rodzajowych, głównie za sprawą rozwoju operacyjnego Grupy Kapitałowej oraz kosztów towarzyszących prowadzonym inwestycjom w obu zakładach produkcyjnych.

Wykres 1. Struktura kosztów rodzajowych w 2011 i w 2010 roku



2) **Koszt własny sprzedaży** (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów) wyniósł w 2011 roku 79.471 tys. PLN i wzrósł w stosunku do 2010 roku o 20,7%, w tym: **koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów** wyniósł 78.037 tys. PLN – wzrost o 20,5%, **koszt sprzedanych usług** spadł do 41 tys. PLN (-14,6%), natomiast koszt sprzedanych **towarów i materiałów** wyniósł 1.393 tys. PLN, co oznacza wzrost o 33,0% w porównaniu z 2010 rokiem.

3) **Koszty sprzedaży** w 2011 roku wyniosły 5.341 tys. PLN, notując wzrost w stosunku do 2010 roku o 19,4%.

4) **Koszty ogólnego zarządu** wyniosły na koniec 2011 roku 10.362 tys. PLN i były wyższe w stosunku do 2010 roku o 10,8%.

1.3. Wynik brutto ze sprzedaży

W 2011 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 19.784 tys. PLN**, co oznacza wzrost w odniesieniu do 2010 roku o 27,1%.

1.4. Wynik ze sprzedaży

W 2011 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk ze sprzedaży w kwocie 4.081 tys. PLN**, co oznacza wzrost w stosunku do 2010 roku o 134%.

1.5. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk na działalności operacyjnej w wysokości 4.963 tys. PLN**, co stanowi wzrost o 239% w porównaniu do 2010 roku.

1.6. Wynik EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)

W 2011 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **wynik EBITDA** w wysokości **10.284 tys. PLN**, co oznacza wzrost w stosunku do 2010 roku o 63,6%.

1.7. Wynik brutto

Na koniec 2011 roku **zysk brutto** Grupy wyniósł **4.456 tys. PLN**, a jego wartość wzrosła w porównaniu z 2010 rokiem o 89,5%.

1.8. Wynik netto

Po opodatkowaniu **zysk netto** Grupy Kapitałowej Plast-Box SA w 2011 roku wyniósł **3.842 tys. PLN** notując wzrost w odniesieniu do 2010 roku o 106,1%.

Podsumowanie

W 2011 roku działalność Grupy Kapitałowej charakteryzowała się znaczącą dynamiką przychodów ze sprzedaży, której towarzyszył silny wzrost kosztów wytworzenia. Uzyskane marże w 2011 roku poprawiły się w odniesieniu do uzyskiwanych w 2010 roku dzięki skali działalności jaką Grupa osiągnęła.

Na przeszkodzie w realizacji wyższej marży operacyjnej stanęły ceny podstawowych surowców czyli polipropylenu oraz polietylenu. Średnia cena polipropylenu w 2011 roku wg danych ICIS wyniosła 1.454€ za tonę. W roku 2010 średnia cena wyniosła 1.334€ za tonę. Biorąc pod uwagę fakt, iż koszt tworzywa stanowi blisko 70% kosztów produktu finalnego, wymaga od Grupy ciągłych prac nad zwiększeniem efektywności działań produkcyjnych oraz zwiększania skali działalności, gdyż nie ma możliwości pełnego przełożenia rosnących cen surowców na odbiorców finalnych.

Dzięki silnej pozycji konkurencyjnej Grupa Kapitałowa rozszerza grono odbiorców zwłaszcza w regionie Europy wschodniej, stąd coraz istotniejszą rolę odgrywa spółka-córka zarejestrowana na Ukrainie. Według stanu na koniec grudnia 2011 r. 29,6% przychodów Grupy Kapitałowej generowała właśnie Plast-Box Ukraina. W roku ubiegłym udział ten wyniósł 26,5%.

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

2. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE

Na początku 2011 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w wysokości 1.797 tys. PLN. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych w trakcie 2011 roku, stan środków zmniejszył się o 613 tys. PLN. Odnotowane zmiany były efektem następujących działalności:

2.1. Działalność operacyjna.

Działalność operacyjna Grupy w 2011 roku charakteryzowała się wzrostem stanu zapasów o 1.017 tys. PLN spadkiem stanu należności o kwotę 800 tys. PLN, spadkiem stanu zobowiązań o 8.036 tys. PLN, spadkiem stanu rezerw o 8 tys. PLN oraz spadkiem wartości rozliczeń między okresowych o 323 tys. PLN. Wynikające stąd dodatnie saldo przepływów pieniężnych wyniosło: 2.113 tys. PLN, następnie pomniejszone o 534 tys. PLN z tytułu bieżącego oraz zapłaconego podatku dochodowego. W ostatecznym rozrachunku środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły na koniec badanego okresu 1.579 tys. PLN.

W porównywalnym okresie 2010 roku saldo przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło -2.340 tys. PLN.

2.2. Działalność inwestycyjna.

W 2011 roku Grupa realizowała wydatki na nabycie wartości niematerialnych o wartości 68 tys. PLN, na nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 16.641 tys. PLN oraz na inne wydatki inwestycyjne w wysokości 1.498 tys. PLN. Grupa Kapitałowa zrealizowała w 2011 roku sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych o wartości 40 tys. PLN, zaksięgowala przychód w wysokości 1.820 tys. PLN z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych oraz 116 tys. PLN z tytułu innych wpływów inwestycyjnych. W wyniku realizacji wymienionych transakcji saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -16.231 tys. PLN. Dla porównania w roku poprzednim ujemne saldo z działalności inwestycyjnej wyniosło: -16.358 tys. PLN.

2.3. Działalność finansowa.

W roku 2011 wydatki Grupy na zmniejszenie stanu zadłużenia oraz spłatę bieżących zobowiązań kredytowych i leasingowych wyniosły 8.755 tys. PLN. Ponadto Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 1.750 tys. PLN. Po stronie wpływów odnotowano 24.489 tys. PLN z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz innych wpływów finansowych. W ostatecznym rozrachunku saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było dodatnie i wyniosło 13.984 tys. PLN. Dla porównania w 2010 roku saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było dodatnie i wyniosło 18.728 tys. PLN z tego 22.578 tys. PLN stanowił wpływ z tytułu emisji akcji.

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

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

| Wyszczególnienie | 2011 r. | 2010 r. |
|--|---------|---------|
| Stopa zwrotu z kapitału – ROE ¹ | 4,3% | 2,5% |
| Stopa zwrotu z aktywów – ROA ² | 2,9% | 1,7% |
| Rentowność sprzedaży brutto ³ | 19,9% | 19,1% |
| Rentowność sprzedaży ⁴ | 4,1% | 2,1% |
| Marża EBITDA ⁵ | 10,4% | 7,7% |
| Marża EBIT ⁶ | 5,0% | 1,8% |
| Rentowność brutto ⁷ | 4,5% | 2,9% |
| Rentowność netto ⁸ | 3,9% | 2,3% |
| Stopa wypłaty dywidendy ⁹ | 45,5% | 0,0% |
| Wskaźnik płynności bieżącej ¹⁰ | 1,8 | 1,4 |
| Wskaźnik płynności szybkiej ¹¹ | 0,8 | 0,7 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹² | 36,6% | 29,6% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ¹³ | 57,7% | 42,1% |

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

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

³ zysk ze sprzedaży brutto / przychody netto ze sprzedaży

⁴ zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

⁵ zysk operacyjny + amortyzacja / przychody netto ze sprzedaży

⁶ zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży

⁷ zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży

⁸ zysk netto / przychody netto ze sprzedaży

⁹ dywidenda / zysk netto

¹⁰ majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

¹¹ majątek obrotowy – zapasy – rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe

¹² zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem

¹³ zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny

Wskaźniki sprawności zarządzania aktywami

| Wyszczególnienie | 2011 rok | 2010 rok |
|-------------------------|----------|----------|
| Cykl rotacji zapasów | 82,6 | 81,6 |
| Cykl rotacji należności | 52,3 | 49,0 |
| Cykl rotacji zobowiązań | 44,8 | 48,9 |
| Cykl operacyjny | 134,8 | 130,6 |
| Cykl konwersji gotówki | 90,1 | 81,7 |

* w dniach

Zasady liczenia wskaźników:

– cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na początek oraz na koniec danego okresu podzielone na 2 do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie (365),

– cykl rotacji należności – stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na początek oraz na koniec danego okresu podzielone na 2 do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie (365),

– cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na początek oraz na koniec danego okresu podzielone na 2 do przychodów ze sprzedaży netto w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie (365),

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

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

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

Wydłużenie się cyklu rotacji zapasów o 1 dzień przy jednoczesnym wydłużeniu cyklu rotacji należności o ponad 3 dni powoduje wydłużenie wskaźnika cyklu operacyjnego o 4 dni. Wydłużony cykl operacyjny oraz krótszy o 4 dni cykl rotacji zobowiązań spowodowały wydłużenie się cyklu rotacji gotówki o 8 dni.

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

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

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta

➤ Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności

Udział kosztów surowców używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów stanowił w 2011 r. około 70%. Wahania cen surowców, które są silnie skorelowane z ceną ropy naftowej na światowych rynkach, będą zatem w bezpośredni sposób wpływać na osiągnięte wyniki finansowe i rentowność działalności. Zjawiskiem umacniającym ten czynnik ryzyka jest silna konkurencja na rynku producentów opakowań z tworzyw sztucznych i brak możliwości przeniesienia w całości wzrostu cen surowców na odbiorców.

➤ 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 2011 roku 74,2%. 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 wewnątrzspółnotowych w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej wyniósł w 2011 roku 60,9%. Grupa Kapitałowa Emitenta dąży do osiągnięcia udziału sprzedaży zagranicznej na poziomie zbliżonym do udziału kosztów surowcowych w kosztach ogółem, w celu zminimalizowania ryzyka kursowego. Poza wymienionym zabezpieczeniem naturalnym Emitent nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem różnic kursowych.

➤ Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców

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

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

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

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym

➤ Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski i Ukrainy

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

➤ Ryzyko uzależnienia cen surowca od wahań na rynku ropy naftowej

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

➤ Ryzyko nasilenia działań konkurentów i zmian pozycji konkurencyjnej na rynku polskim

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

➤ *Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich*

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

➤ *Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów*

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

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

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

XI. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz realizując postanowienia uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. przedstawia raport o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2011 roku.

Emitent podlega Dobrym Praktykom Spółek notowanych na GPW stanowiących załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. ze zmianami wprowadzonymi uchwałą nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 19 maja 2010 r., oraz uchwałą nr 15/1282/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 sierpnia 2011 roku – tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny pod adresem: http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_19_10_2011_final.pdf

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

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

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

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

III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych"

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

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

Zasada nr 8: "W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)." Spółka nie stosowała tej zasady, ponieważ w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują komitety.

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

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwołane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

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

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

Uchwały można podejmować i bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał akcyjny jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku dziennym Zgromadzenia.

W sprawach nie objętych porządkiem obrad dopuszczalne jest podejmowanie uchwał pod warunkiem, że cały kapitał akcyjny reprezentowany jest na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwał.

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

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu Spółki, bilansu oraz rachunku zysku i strat za rok ubiegły,
- decydowanie o podziale zysków lub pokryciu strat,
- udzielanie członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu pokwitowania z wykonania przez nich obowiązków,
- tworzenie, wykorzystywanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i celowych,
- wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej i Zarządu,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki, wybór i odwołanie likwidatorów,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- zbycie nieruchomości fabrycznej Spółki,
- emisja obligacji, w tym zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa,
- ustalenie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- inne sprawy zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia przepisami Kodeksu spółek handlowych,
- podejmowanie uchwał w sprawie przeniesienia własności lub zastawienia akcji imiennych,
- udzielanie zezwolenia członkom Rady Nadzorczej do zajmowania się działalnością konkurencyjną lub mającą znamiona działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki.

Prawo uczestnictwa i lista akcjonariuszy

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

Forma uczestnictwa

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.
3. Uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu udzielający pełnomocnictwa powinien złożyć Spółce zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa w terminie umożliwiającym weryfikację tożsamości uprawnienia zawiadamiającego (mocodawcy) oraz pełnomocnika oraz ważności pełnomocnictwa.

4. Jeżeli pełnomocnictwo zostało udzielone w formie pisemnej powinno ono zostać złożone w Spółce w oryginale. Wraz z pełnomocnictwem należy złożyć dokumenty (lub ich odpisy) i informacje, o których mowa w § 1 ust. 4 a) i ust. 5 Regulaminu.
5. Jeżeli pełnomocnictwo zostało udzielone w formie elektronicznej do zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w formie elektronicznej – poza dokumentami i informacjami dotyczącymi mocodawcy, o których mowa w § 1 ust. 4 b) i ust. 5 Regulaminu, powinien zostać załączony skan pełnomocnictwa.
6. Pełnomocnictwo powinno określać:
 - a) tożsamość pełnomocnika (imię, nazwisko, miejsce zamieszkania, rodzaj dokumentu tożsamości i jego numeru);
 - b) datę udzielenia pełnomocnictwa, dane i podpis mocodawcy;
 - c) wskazania Walnego Zgromadzenia, w związku z którym pełnomocnictwo zostało udzielone;
 - d) zakres pełnomocnictwa, w tym w szczególności wszystkie jego ograniczenia i instrukcje (jeżeli zostały udzielone).
7. Jeżeli zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa, załączone do niego dokumenty lub pełnomocnictwo zawierają braki, Zarząd zawiadamia o tym zgłaszającego w trybie określonym w § 1 ust. 4 c) Regulaminu.
8. Pełnomocnik powinien przedłożyć na Walnym Zgromadzeniu oryginały udzielonego pełnomocnictwa oraz okazać dokument pozwalający na ustalenie jego tożsamości. Jeżeli wcześniej nie zostały złożone dokumenty, o których mowa w § 1 ust. 5 pkt b) Regulaminu, pełnomocnik powinien złożyć te dokumenty razem z pełnomocnictwem.

Otwarcie Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący, Zastępca Przewodniczącego albo któryś z Członków Rady Nadzorczej zarządzając przeprowadzenie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.
2. Otwierający Zgromadzenie może podejmować wszelkie decyzje porządkowe niezbędne do rozpoczęcia obrad Zgromadzenia. Powinien także doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.
3. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie przeprowadza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
4. Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo zgłosić do protokołu kandydata na stanowisko Przewodniczącego.
5. Osoby, których kandydatury zgłoszono, będą wpisywane na listę kandydatów na Przewodniczącego przez osobę otwierającą Walne Zgromadzenie, o ile wyrażą zgodę na kandydowanie.
6. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się przez głosowanie na każdego kandydata z osobna, w kolejności alfabetycznej, w głosowaniu tajnym.
7. Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia zostaje kandydat, który jako pierwszy uzyska bezwzględną większość głosów. W przypadku uzyskania wymaganej większości głosów przez danego kandydata na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, nie przeprowadza się głosowań nad kolejnymi kandydaturami.
8. W przypadku gdy żaden z kandydatów nie uzyska bezwzględnej większości głosów Przewodniczącym Zgromadzenia zostaje kandydat, który uzyskał najwięcej głosów „za”.
9. Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania oraz ogłasza jego wyniki.
10. Przewodniczący kieruje przebiegiem Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem i Regulaminem.
11. Przewodniczący Zgromadzenia zapewnia szybki i sprawny przebieg obrad z poszanowaniem praw i interesów wszystkich akcjonariuszy.
12. Do zadań Przewodniczącego należy w szczególności:
 - a) zapewnienie prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad;
 - b) udzielanie głosu;
 - c) wydawanie zarządzeń porządkowych;
 - d) zarządzanie głosowań;
 - e) rozstrzyganie wątpliwości proceduralnych.
13. Przewodniczący może samodzielnie zarządzać krótkie przerwy porządkowe w obradach, inne niż przerwy zarządzane przez Zgromadzenie na podstawie art. 408 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Przerwy porządkowe powinny być zarządzane przez Przewodniczącego jedynie w uzasadnionych przypadkach i w taki sposób, żeby obrady Zgromadzenia można było zakończyć w dniu ich rozpoczęcia.
14. Przerwy porządkowe mogą być zarządzane w szczególności w celu uzyskania opinii ekspertów, przeprowadzenia konsultacji przez Uczestników Zgromadzenia, zredagowania brzmienia uchwał, jak również zapewnienia krótkiego odpoczynku Uczestnikom Zgromadzenia.
15. Przewodniczący może umieszczać w porządku obrad sprawy porządkowe, do których należą zwłaszcza:
 - a) dopuszczanie na salę obrad osób nie będących Akcjonariuszami, z zastrzeżeniem postanowień § 5 Regulaminu;
 - b) zgłoszenie wniosku o zmianę kolejności rozpatrywania spraw zamieszczonych w porządku obrad;
 - c) wybór komisji przewidzianych Regulaminem;
 - d) sposób dodatkowego zapisu przebiegu obrad.
16. W sprawach porządkowych Przewodniczący może samodzielnie zdecydować o pozostawieniu zgłoszonego wniosku bez biegu.
17. Od decyzji Przewodniczącego w sprawach porządkowych Uczestnicy Zgromadzenia mogą odwołać się do Zgromadzenia.
18. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji.
19. Przewodniczący może być odwołany jedynie w przypadku, gdy uchwała o jego odwołaniu stanowi równocześnie o powołaniu nowego Przewodniczącego.
20. W razie potrzeby Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może przybrać sobie do pomocy osobę, która pełnić będzie funkcję Sekretarza Zgromadzenia.

Przebieg Walnego Zgromadzenia

1. Po podpisaniu listy obecności i jej sprawdzeniu Przewodniczący poddaje pod głosowanie porządek obrad.

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

Uchwały i głosowanie

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

13. Jeżeli Uczestnik Zgromadzenia będzie posiadał różne rodzaje akcji, powinien głosować oddzielnie w każdej grupie akcji, oddając tyle głosów, ile będzie przypadają na dany rodzaj akcji.
14. W przypadku, gdy głosowanie odbywa się przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów, Uczestnik Zgromadzenia wychodzący z sali obrad w trakcie trwania obrad Zgromadzenia powinien wyrejestrować swoją kartę do głosowania, a po powrocie na salę obrad dokonać ponownego zarejestrowania. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wyrejestrowania to przysługujące mu głosy zostaną uznane za wstrzymujące się w przypadku, gdy podczas jego nieobecności na sali obrad odbędzie się głosowanie.
15. Po podjęciu każdej uchwały Przewodniczący ogłasza wynik głosowania i stwierdza, czy uchwała została podjęta.

Tryby głosowania

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

Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych.

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

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

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

Wybór Członków Rady Nadzorczej

1. Wybory Członków Rady Nadzorczej mogą odbywać się na podstawie postanowień Statutu Spółki lub w trybie głosowania oddzielnymi grupami.
2. Każdy Uczestnik Zgromadzenia posiadający akcje zwykłe na okaziciela ma prawo zgłaszania kandydatur na członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Kandydatury zgłasza się ustnie do protokołu wraz z uzasadnieniem.
3. Każdy Uczestnik Zgromadzenia posiadający akcje imienne uprzywilejowane ma prawo zgłaszania kandydatur na członków Rady Nadzorczej wybieranych przez akcjonariuszy posiadających w Spółce akcje imienne. Kandydatury zgłasza się ustnie do protokołu wraz z uzasadnieniem.
4. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę po złożeniu do protokołu oświadczenia, ustnie lub na piśmie, że wyraża zgodę na kandydowanie.
5. Listę zgłoszonych kandydatów na członków Rady Nadzorczej z podziałem na kandydatów zgłoszonych przez Uczestników posiadających akcje zwykłe i Uczestników posiadających akcje imienne uprzywilejowane sporządza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia w kolejności ich zgłoszenia, a z chwilą ogłoszenia listy uważa się ją za zamkniętą.
6. Wybory do Rady Nadzorczej odbywają się przez głosowanie tajne na każdego z kandydatów z osobna, w kolejności ich zgłoszenia.
7. Za wybranych na członków Rady Nadzorczej uważa się tych kandydatów, którzy jako pierwsi uzyskali wymaganą większość głosów. Z momentem wyboru liczby członków Rady Nadzorczej określonej Statutem, wybory członków Rady Nadzorczej uważa się za zakończone.
8. W przypadku, gdy zgodnie z art. 385 Kodeksu spółek handlowych wybór Rady Nadzorczej dokonywany jest w drodze głosowania oddzielnymi grupami:
 - a) wyboru członka Rady Nadzorczej dokonuje oddzielna grupa akcjonariuszy przedstawiająca na Walnym Zgromadzeniu co najmniej taką część akcji, jaka przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na tym Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej;
 - b) kandydatów zgłaszają odrębnie Akcjonariusze każdej z grup;
 - c) Akcjonariusze, którzy utworzą oddzielna grupę celem wyboru członka Rady Nadzorczej nie biorą udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej;
 - d) uchwały podejmowane przez każdą grupę zamieszczane są przez notariusza w protokole z Walnego Zgromadzenia;
 - e) przed podjęciem uchwały przez grupę zarządza się sporządzenie listy obecności członków grupy, do której mają odpowiednie zastosowanie przepisy prawa, postanowienia Statutu i Regulaminu dotyczące listy obecności akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu;
 - f) obrady poszczególnych grup są prowadzone przez Przewodniczącą grupy.

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

1. Zarząd

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

Skład Zarządu „PLAST-BOX” S.A od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 28 lutego 2011 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 11 lutego 2011 roku pan Jarosław Koźlik złożył rezygnację z pełnionej funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 28 lutego 2011 roku.

W dniu 28 lutego 2011 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki pan Dariusz Wilczyński został odwołany z pełnionej funkcji Członka Zarządu z dniem 28 lutego 2011 r.

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

Skład Zarządu „PLAST-BOX” S.A od dnia 28 lutego 2011 roku do dnia 9 czerwca 2011 roku przedstawiał się następująco:

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

W związku z odwołaniem z funkcji Prezesa Zarządu Spółki pana Dariusza Ciecierskiego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 9 czerwca 2011 r. powołany został nowy członek Zarządu – pan Andrzej Sadowski. Ponadto Walne Zgromadzenie uchwałą powierzyło dotychczasowemu członkowi Zarządu Spółki panu Grzegorzowi Pawlak pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Skład Zarządu „PLAST-BOX” S.A od dnia 9 czerwca 2011 roku do 31.12.2011 r. przedstawiał się następująco:

1. Grzegorz Pawlak – Prezes Zarządu
2. Iwona Zdrojewska – Członek Zarządu
3. Andrzej Sadowski – Członek Zarządu

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

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

2. Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

- nie jest akcjonariuszem posiadającym akcje imienne, nie jest małżonkiem, wstępnym lub zstępnym akcjonariusza posiadającego akcje imienne,
- nie jest spowinowacony do trzeciego stopnia z akcjonariuszami posiadającymi akcje imienne,
- nie jest zatrudniony przez akcjonariusza posiadającego akcje imienne lub przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło,
- jego małżonek, wstępni lub zstępni nie są zatrudnieni przez akcjonariusza posiadającego akcje imienne lub przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło.

Posiedzenia Rady odbywają się co najmniej raz na kwartał i są zwoływane przez Przewodniczącego Rady. Zawiadomienia o terminie zebrania Rady wraz z przewidywanym porządkiem obrad i w miarę możliwości materiałami informacyjnymi dotyczącymi spraw objętych porządkiem obrad, winny być dostarczone na 14 dni przed terminem zebrania, listem poleconym lub do rąk własnych Członka Rady albo przy wykorzystaniu środków przekazu elektronicznego. W uzasadnionych przypadkach Przewodniczący Rady może zarządzić inny sposób i termin powiadomienia Członków Rady o dacie i przewidywanym porządku obrad.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 24 stycznia 2011 roku przedstawiał się następująco:

Antoni Taraszkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Sylwester Wojewódzki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej
Miroslawa Michalska – Członek Rady Nadzorczej
Cezary Gregorczyk – Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w dniu 28 lutego 2011 r. powołani zostali następujący członkowie Rady Nadzorczej:

1. Przemysław Borgosz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Antoni Taraszkiewicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Cezary Gregorczyk – Członek Rady Nadzorczej
4. Przemysław Klapiński – Członek Rady Nadzorczej
5. Paweł Wielgus – Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

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

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

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

E) Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta:

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

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

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

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

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

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

Brak ograniczeń.

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

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

Walne Zgromadzenie spośród członków Zarządu wybiera w drodze uchwały Prezesa.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Prokury udziela Zarząd Spółki.

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

Upoważnia się Zarząd do nabycia i zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki. Zarządowi w statucie nie zostało przyznane uprawnienie do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

H) Zasady zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

- a) Uchwała co do zmiany Statutu zapada większością 3/4 głosów oddanych.
- b) Procedura i zasady zmiany statutu zgodne są z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.

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

Tabela 5. Stan akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiał się następująco:

| Akcyonariusze | Liczba posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|--|--------------------------|------------------------------|----------------------|--|
| Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. | 1 279 230 | 14,52% | 1 279 230 | 14,52% |
| Leszek Sobik | 1 170 000 | 13,28% | 1 170 000 | 13,28% |
| Krzysztof Moska | 935 000 | 10,61% | 935 000 | 10,61% |
| Oleksandr Gerega | 894 521 | 10,15% | 894 521 | 10,15% |
| Pioneer Pekao Investment Management | 877 533 | 9,96% | 877 533 | 9,96% |
| Grzegorz Pawlak | 876 120 | 9,94% | 876 130 | 9,94% |
| Akcje ogółem: | 8 812 280 | 100% | 8 812 290 | 100% |

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w 2011 roku wyniosły 99.255 tys. PLN, co stanowiło wzrost w stosunku do 2010 roku o 21,9%.

1. Sprzedaż produktów i usług.

W 2011 roku struktura sprzedaży produktów i usług Grupy Plast-Box S.A. uległa niewielkim zmianom, w tym udział wiader zmniejszył się o 0,4 a skrzynek o 1,4 punktów procentowych na korzyść sprzedaży w grupie pozostałych wyrobów, stanowiących galanterię AGD pod zlecenia firmy Curver Polska. Sprzedaż wiader stanowiła 83,7% a skrzynek 10,2% w strukturze sprzedaży produktów i usług.

Wykres 2. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług Grupy w 2011 r. i w 2010 r.

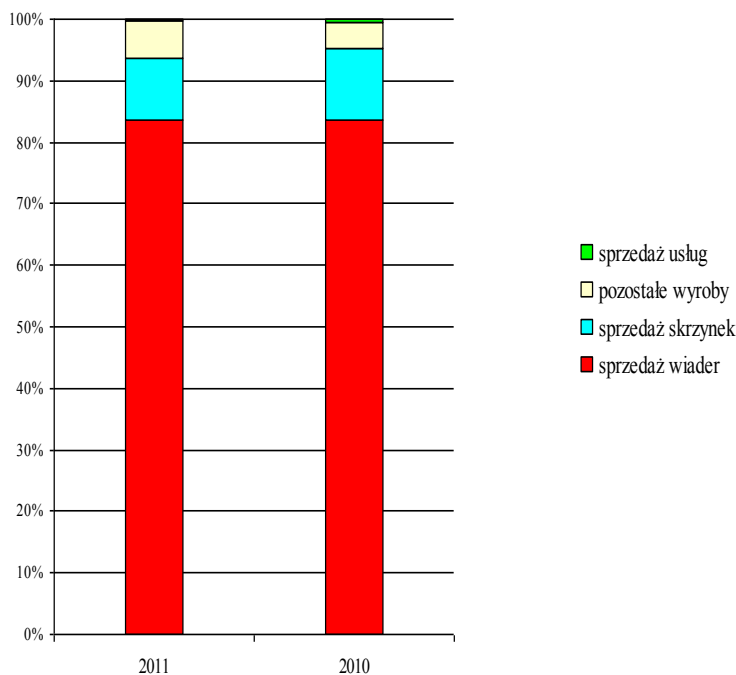


Tabela 6. Ilościowa sprzedaż podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w 2011 roku w zestawieniu z 2010 rokiem

| Wyszczególnienie | 2011 rok (tys. sztuk) | 2010 rok (tys. sztuk) | Dynamika 2011: 2010 (%) |
|------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Wiadra | 42 617,0 | 41 151,4 | 103,6 |
| Skrzynki | 1 000,6 | 1 133,5 | 88,2 |
| Pozostałe wyroby | 2 042,1 | 1 217,9 | 167,7 |
| Razem | 45 659,7 | 43 502,8 | 105,0 |

Tabela 7. Wartość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w 2011 roku w zestawieniu z 2010 rokiem

| Wyszczególnienie | 2011 rok (tys. PLN) | 2010 rok (tys. PLN) | Dynamika 2011 : 2010 (%) |
|------------------|------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Wiadra | 80 365 | 66 566 | 120,7 |
| Skrzynki | 9 813 | 9 186 | 106,8 |
| Pozostałe wyroby | 5 812 | 3 388 | 171,5 |
| Razem | 95 990 | 79 140 | 121,3 |

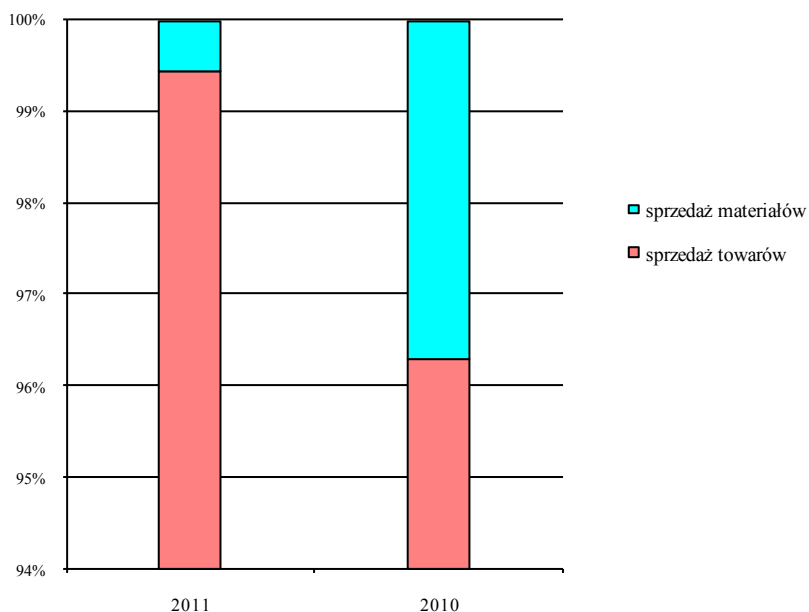
Jak obrazują powyższe zestawienia dotyczące wolumenu ilościowo-wartościowego sprzedaży wyrobów, w okresie objętym sprawozdaniem dynamika wartościowa sprzedaży wiader zdecydowanie wyprzedzała dynamikę ilościową. Szczególnie dynamiczny wzrost miał miejsce w przypadku sprzedaży pozostałych wyrobów stanowiących asortyment pod zamówienie Curvera - przedmioty wyposażenia gospodarstw domowych (galanteria AGD).

W odróżnieniu od sprawozdania z działalności Grupy za 2010 rok, w niniejszym sprawozdaniu zaprezentowane zostały dane dotyczące pozostałych wyrobów. Wyodrębnienie oddzielnej grupy produktowej z przywołaniem odnośnej informacji za rok 2010, świadczy o dynamicznym rozwoju współpracy z firmą Curver oraz o istotnym udziale tej sprzedaży w obrotach handlowych Grupy.

2. Sprzedaż towarów i materiałów.

Wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w 2011 r. wzrosła do roku ubiegłego o 62,7% i wynosiła 3.030 tys. PLN, w tym sprzedaż samych towarów stanowiła 99,4%. W ubiegłym roku udział ten był niższy o 3,1 punktów procentowych.

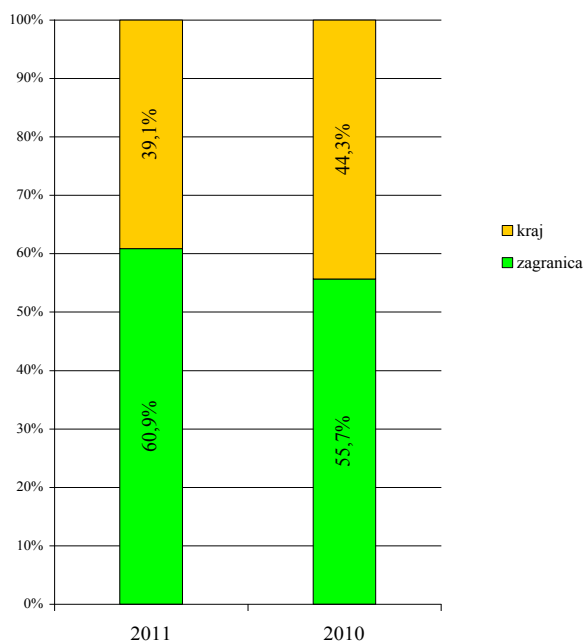
Wykres 3. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w 2011 i 2010 r.



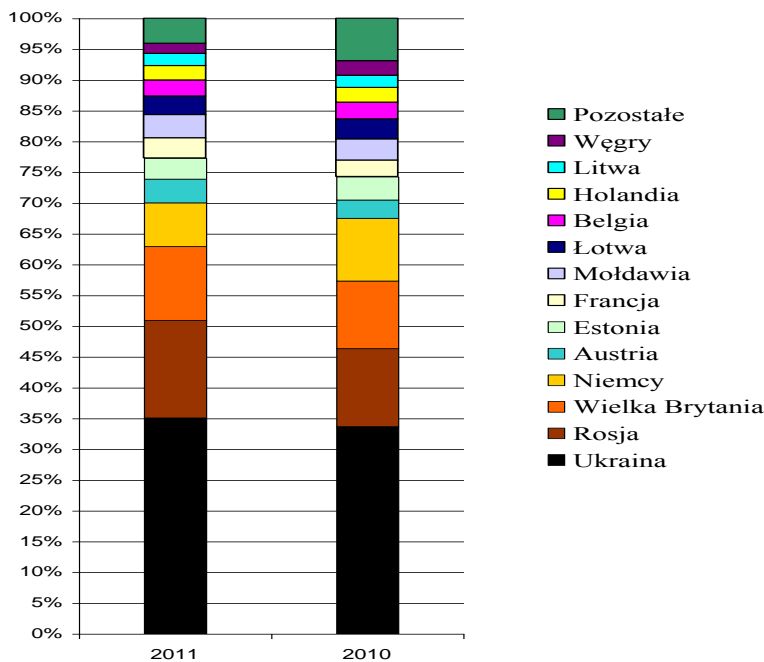
XV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIECEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA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

1. Sprzedaż Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. przeznaczona była na rynek krajowy i na rynki zagraniczne. W 2011 roku sprzedaż zagraniczna osiągnęła 60,9% udziału w obrotach Grupy, co stanowiło wzrost o 5,2 punktów procentowych w porównaniu z 2010 rokiem.

Wykres 4. Udział „zagranicy” w sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy w 2011 i 2010 roku



Wykres 5. Główne kierunki sprzedaży zagranicznej produktów, usług, towarów i materiałów Grupy w 2011 r. i w 2010 r.



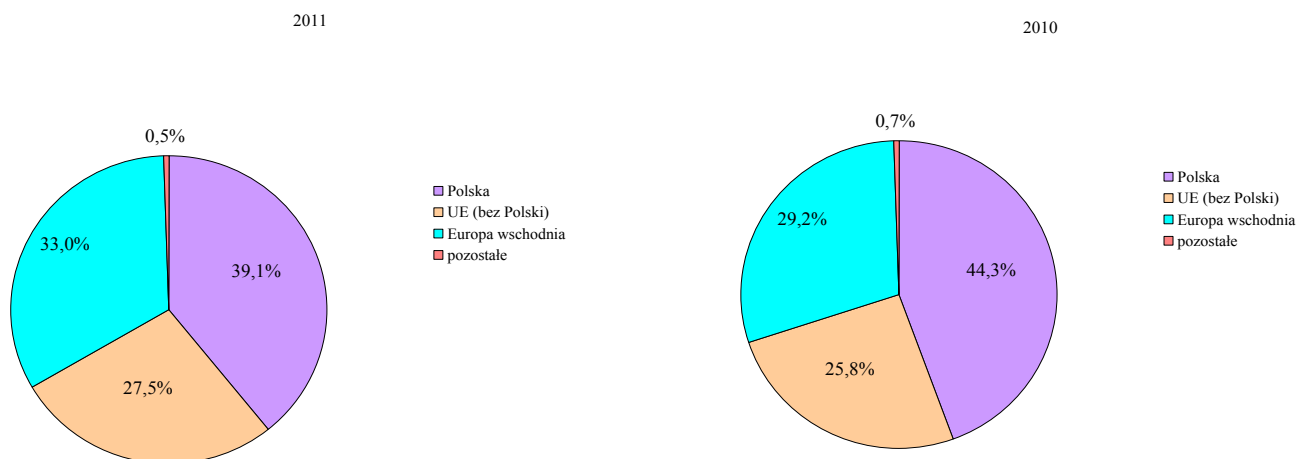
W 2011 roku największą dynamiką sprzedaży odznaczał się rynek rosyjski: wzrost udziału w strukturze sprzedaży zagranicznej Grupy o 3,2 punktów procentowych w stosunku do 2010 r. oraz wzrost wartości sprzedaży o 66,8%.

W okresie sprawozdawczym sprzedaż na rynek rosyjski stanowiła 15,9% w strukturze sprzedaży zagranicznej.

Na podkreślenie zasługuje również sprzedaż na rynek ukraiński, gdzie w porównaniu do 2010 roku obroty wzrosły 38,9% oraz do Wielkiej Brytanii – wzrost obrotów o blisko 46%.

Z kolei największe spadki odnotowano na sprzedaży do Niemiec: wartość sprzedaży niższa o 7,2% a udział w strukturze niższy o 3,1 punktów procentowych.

Wykres 6. Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2011 i w 2010 roku



Geograficzny rozkład sprzedaży Grupy w 2011 roku wskazywał na znaczący spadek udziału sprzedaży krajowej (o 5,2 punktów procentowych) na rzecz dynamicznego wzrostu udziału sprzedaży na rynki wschodnie (o 3,8 punktów procentowych). Udział sprzedaży na rynki Unii europejskiej wzrósł o 1,7 punktów procentowych.

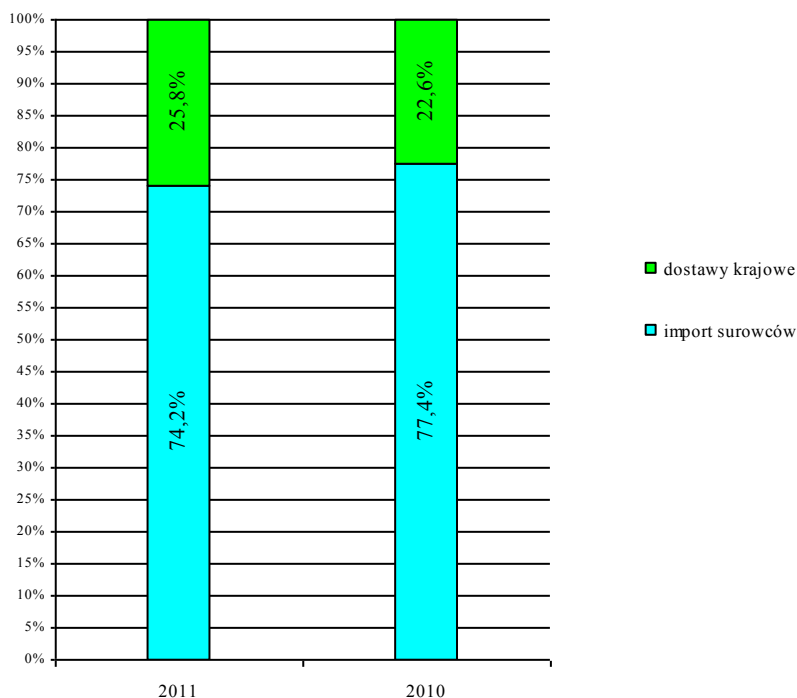
Tabela 8.

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w ujęciu branżowym za 2011 r. w porównaniu do 2010 r.

| Branża | Sprzedaż za 2011 [%] | Sprzedaż za 2010 [%] |
|--------------|----------------------|----------------------|
| Handlowa | 43,6 | 40,0 |
| Chemiczna | 32,0 | 31,8 |
| Spożywcza | 21,8 | 25,6 |
| Inne | 2,6 | 2,6 |
| Razem | 100,0 | 100,0 |

2. Zakupy i zaopatrzenie Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w podstawowe surowce i materiały dokonywane były w przeważającej części za granicą. W okresie sprawozdawczym spadł udział dostawców zagranicznych w zaopatrzeniu Grupy w podstawowe surowce do produkcji o 3,1 punktu procentowego, osiągając poziom 75,5%.

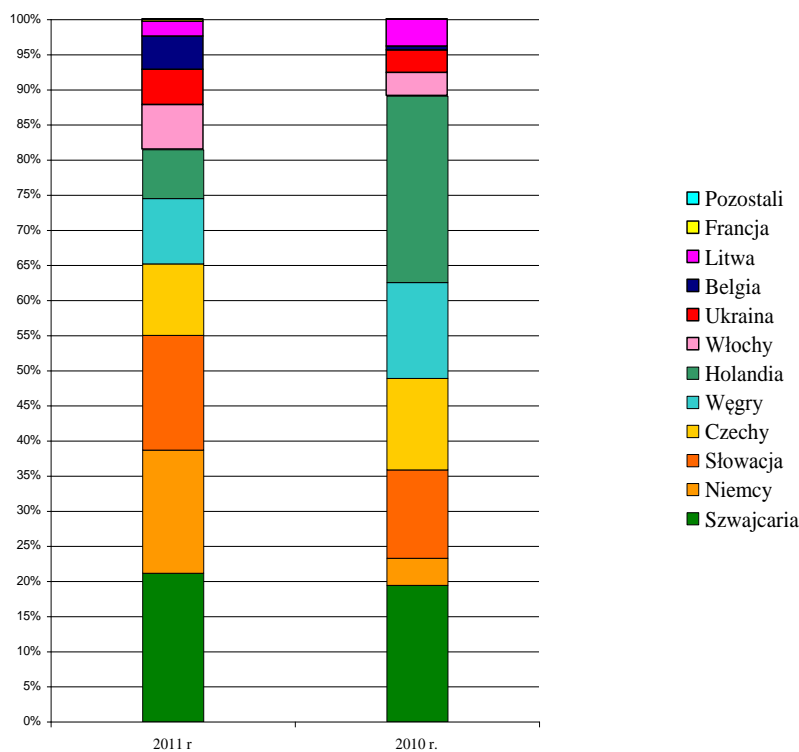
Wykres 7. Udział importu surowców do produkcji wyrobów, w ogólnych obrotach z tytułu dostaw w 2011 r. i 2010 r.



Głównymi kierunkami zaopatrzenia Grupy w surowce z importu w 2011 roku były dostawy ze Szwajcarii (21,2% udziału w strukturze) z Niemiec: 17,5% oraz Słowacji: 16,4% i Czech: 10,8%.

Dla porównania w 2010 roku największy udział w imporcie surowców zajmowała Słowacja: 26,5% a w dalszej kolejności Szwajcaria: 19,4%, Czechy: 13,7% i Holandia: 12,6%.

Wykres 8. Główne kierunki importu i źródła zaopatrzenia surowcowego Grupy Kapitalowej w 2011 r. i 2010 r.



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

- 1/. DOW Europe GmbH z siedzibą w Horden (Szwajcaria) - udział w zaopatrzeniu Grupy w surowce do produkcji w 2011 roku wyniósł 20,0% (w 2010 roku: 12,8%).
- 2/. Slovnaft Petrochemicals z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) - udział w zaopatrzeniu Emitenta w surowce do produkcji w 2010 roku wyniósł 16,4% (w 2010 roku: 20,5%).
- 3/. BRASKEM Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie n/Menem (Niemcy) - udział w zaopatrzeniu Emitenta w surowce do produkcji w 2011 roku wyniósł 13,1%.

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.

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

Ważniejsze wydarzenia i umowy związane z działalnością operacyjną:

W dniu 17 stycznia 2011 r. Spółka podpisała aneks do umowy sprzedaży Nr 1-2007 z dnia 22.12.2006 r. zawartej pomiędzy Spółką a "PLAST-BOX UKRAINA Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie (spółką zależną od PTS "PLAST-BOX" S.A.). Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Spółkę spółce "PLAST-BOX UKRAINA Sp. z o.o. surowców, wyrobów gotowych oraz towarów obcych, dla których jako miejsce załadunku wskazane jest miasto Słupsk. Zawartym aneksem przedłużono termin obowiązywania umowy do 31.12.2012r. oraz podwyższona została wartość kontraktu do kwoty 5.000.000 EUR.

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

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 3/2011 z dnia 18.01.2011 r.)

W dniu 17 stycznia 2011r. Zarząd PTS Plast-Box SA otrzymał z Sądu Rejonowego Gdańsk- Północ w Gdańsku Wydział IX Gospodarczy- Rejestru Zastawów:

1) Postanowienie z dnia 10.01.2011r. wraz z zaświadczeniem o dokonaniu w dniu 11.01.2011r. wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2243445.Zastaw ustanowiono na zbiorze zapasów (surowce, towary ,wyroby) o łącznej wartości księgowej równej 13.398.721,16 zł (wg stanu na dzień 30.11.2010 r.) stanowiących własność Spółki na rzecz Banku Zachodniego WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

Zastaw ustanowiony został do kwoty 12.000.000,00 zł stanowiącej najwyższą sumę zabezpieczenia.

2) Postanowienie z dnia 07.01.2011r. wraz z zaświadczeniem o dokonaniu w dniu 10.01.2011r. wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2243321. Zastaw ustanowiono na zbiorze maszyn do produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych o łącznej wartości księgowej netto równej 10.088.649,14 zł (wg stanu na dzień 31.10.2010 r.) stanowiących własność Spółki na rzecz Banku Zachodniego WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

Zastaw ustanowiony został do kwoty 12.000.000,00 zł stanowiącej najwyższą sumę zabezpieczenia.

Zastawy ustanowiono w ramach udzielonego Spółce przez Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna kredytu w rachunku bieżącym z limitem 8.000.000, zł, na podstawie umowy nr M0003310 z dnia 20 grudnia 2010 r. (informacja o zawarciu umowy o kredyt w rachunku bieżącym przekazana raportem nr 53/2010 z dnia 21.12.2010 r.).

Aktywa stanowiące przedmiot zastawów uznano za aktywa o znacznej wartości w związku z wartością większą od wyrażonej w złotych równowartości kwoty 1.000.000,- EUR przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 2/2011 z dnia 18.01.2011 r.)

W dniu 18 lutego 2011 Spółka podpisała aneks do umowy sprzedaży Nr 1-2008/TVK z dnia 11.07.2008 r. zawartej pomiędzy Spółką a "PLAST-BOX UKRAINA Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie (spółką zależną od PTS "PLAST-BOX" S.A.). Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Spółkę spółce "PLAST-BOX UKRAINA Sp. z o.o. granulatu polipropylenu i polietylenu. Zawartym aneksem podwyższona została wartość kontraktu do kwoty 8.000.000 EUR.

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

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 10/2011 z dnia 18.02.2011 r.)

W dniu 18 sierpnia 2011 r. Plast-Box Ukraina podpisała list intencyjny ze spółką Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. będącą znacznym akcjonariuszem "Plast-Box" S.A. Strony listu wyraziły intencje zawarcia umowy handlowej dotyczącej dystrybucji na rynku ukraińskim i rynkach ościennych (z wyłączeniem rynku polskiego) następujących wyrobów Gamrat S.A.: systemy rynnowe PVC i Magnat, podsufitki, siding. Zamiarem stron, przyszłej umowy jest uruchomienie produkcji częściowej w/w asortymentu na Ukrainie. Strony nie wykluczają w przyszłości na rynku ukraińskim wspólnych inwestycji w park maszynowy jak i powiązań kapitałowych.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 33/2011 z dnia 19.08.2011 r.)

W dniu 7 września 2011 r. pomiędzy Spółką a Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni podpisany został Aneks do umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z dnia 8 października 2007 r.

Aneksem przedłużony został okres, na który został udzielony kredyt - zmieniono termin spłaty kredytu z dnia 10 września 2011 roku na dzień 10 marca 2013 r. Strony postanowiły, że okres kredytowania zostanie wydłużony automatycznie bez potrzeby podpisywania aneksu do Umowy, o 18 miesięcy (tj. aż do 10 września 2014 r.) pod warunkiem wywiązania się Kredytobiorcy z warunków umowy, chyba, że Kredytobiorca lub Bank złoży przynajmniej na jeden miesiąc przed końcem okresu kredytowania oświadczenie drugiej stronie, że nie zamierza przedłużyć okresu kredytowania.

Łączna wartość umów zawartych z Nordea Bank Polska S.A. przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, w związku z czym umowa uznana została za znaczącą.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 35/2011 z dnia 08.09.2011 r.)

W dniu 04.10.2011 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” SA z siedzibą w Słupsku („Emitent”) informuje, że uzyskał informację od „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie (spółka w 100% zależna od Emitenta) o wpisaniu w dniu 28 września 2011 r. hipoteki na kwotę 22.146.790,27 hrywien (8.967.235,38 PLN) na kompleksie budynków położonych na działce w Czernihowie o powierzchni 2,6376 ha, należących do „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. Hipoteka została ustanowiona przez „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. na rzecz „Kredobank” Spółki Akcyjnej z siedzibą we Lwowie (Kredobank) w celu zabezpieczenia wierzytelności Kredobanku z tytułu

udzielenego „Plast-Box Ukraina” sp. z o.o. kredytu inwestycyjnego w wysokości 1.500.000 EURO. Wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanowiono ww. zabezpieczenie w księgach rachunkowych „Plast-box Ukraina” Sp. z o.o., według stanu na dzień 28 września 2011 r., wynosi 36.911.317,11 hrywien (14.945.392,30 PLN).

Wartość ustanowionej hipoteki przekracza równowartość kwoty 1.000.000,00 EUR przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

Pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi Emitenta, a „Kredobank” Spółka Akcyjna nie istnieją żadne powiązania.

Wartość hipoteki ustanowionej na aktywach przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 40/2011 z dnia 0.10.2011 r.)

W dniu 04.11.2011 r. Zarząd Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 17/2011 z 23 marca 2011 r. oraz raportu nr 21/2011 z 13 maja 2011 r., informuje, że otrzymał od „Curver Poland” Sp. z o.o. (Curver) pismo informujące o zawieszeniu złożonej oferty zakupu udziałów w spółce „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonych rozmów Curver uznała, że ze względu na obecną sytuację ekonomiczną w skali globalnej lepszym rozwiązaniem będzie dalszy rozwój istniejącej formuły współpracy firm poprzez inwestycje w rozwój nowych produktów i technologii niż bezpośrednie angażowanie się w zakup udziałów.

W związku z powyższym na koniec listopada br. zaplanowano spotkanie spółek celem praktycznego omówienia rozwoju nowych produktów i ewentualnej inwestycji w nowe technologie.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 43/2011 z dnia 04.11.2011 r.)

XVII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.

Emitent wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w której jest jednostką dominującą wobec niżej wymienionych podmiotów zależnych:

- Plast-Box Ukraina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czernichowie na Ukrainie,
- Plast-Box Development Sp. z o.o. w Słupsku,
- Plast-Box Apartments Sp. z o.o. w Słupsku.

Zgodnie z MSR 24 Grupa Kapitałowa dokonała identyfikacji podmiotów powiązanych. Za podmioty powiązane uznano powyżej wymienione podmioty zależne oraz sklasyfikowane jako:

- a) jednostki pośrednio zależne,
- b) jednostki stowarzyszone,
- c) członków Rady Nadzorczej,
- d) członków kluczowego personelu kierowniczego,
- e) bliskich członków rodziny członków Rady Nadzorczej i personelu kierowniczego,
- f) podmioty kontrolowane przez osoby określone w punktach d) i e).

W okresie sprawozdawczym należały do nich:

1. DGB IT Adam Pawlak, 76-200 Słupsk, ul. Lutosałwskiego 18 – jednostka świadcząca usługi informatyczne;
2. Anna Pawlak Kancelaria Radcy Prawnego, 76-200 Słupsk, ul. Bytnerowicza 24 – jednostka świadcząca usługi prawne;
3. AN TAR Antoni Taraszkiewicz, 76-200 Słupsk, ul. Daszyńskiego 3 – jednostka świadcząca usługi inwestora zastępczego.

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

1. W dniu 09.09.2011 Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu umowę o kredyt w rachunku bieżącym.

Na podstawie umowy Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna przyznaje Spółce kredyt w rachunku bieżącym z limitem 950.000,- zł z przeznaczeniem na refinansowanie 80% poniesionych nakładów inwestycyjnych netto związanych z zakupem nieruchomości.

Kredyt został udzielony na okres od dnia zawarcia umowy tj. od dnia 06.09.2011 r. do dnia 30.09.2016r. będącego terminem całkowitej spłaty. Oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stopy zmiennej składającej się ze stawki bazowej WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowi:

- pełnomocnictwo do dysponowania w pierwszej kolejności środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wszelkich istniejących i przyszłych rachunkach Spółki w Banku Zachodnim WBK S.A.
- hipoteka umowna do kwoty 1.200.000 ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego, którego przedmiotem jest nieruchomość położona w Słupsku przy ul. Lutosałwskiego, obejmującą działkę oznaczona numerem geodezyjnym 253/6, obręb 12, o obszarze 0,9990 ha, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr SL1S/00101150/3, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Słupsku, VII Wydział Ksiąg Wieczystych,
- weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową.

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

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 36/2011 z dnia 09.09.2011 r.)

2. W dniu 28.09.2011 r. Plast-Box Ukraina zaciągnęła kredyt w kwocie 1.500 tys. EUR na okres 5 lat w CZF PAT KREDOBANK. Termin spłaty - 27.09.2016 r. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej 6,6%.

3. w dniu 03.11.2011 r. Plast-Box Ukraina zaciągnęła kredyt w kwocie 3.000 tys. UAH na okres 1 roku w CZF PAT KREDOBANK. Termin spłaty upływa 02.11.2012 r. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej 13,75%.

4. W dniu 08.11.2011 Spółka zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt obrotowy na zakup materiałów i surowców do produkcji.

- Kwota kredytu – 3.000.000 zł.
- Termin wykorzystania do dnia 31.01.2012 r.
- Kredyt będzie spłacany w 12 równych ratach kapitałowych.
- Ostatnia rata spłaty przypada na dzień 31.10.2014 r.

Łączna wartość umów Spółki z BRE Bankiem S.A. nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, w związku z czym umowa nie została uznana za znaczącą.

XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły ww. zdarzenia.

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

Za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. Grupa Kapitałowa nie udzielała poręczeń i/lub gwarancji ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązany­m Emitenta.

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

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa nie przeprowadzała emisji akcji.

XXII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2011 ROK

W świetle zaprezentowanych wyników finansowych Grupy Plast-Box S.A., Zarząd przedstawia poziom realizacji prognozy za rok 2011.

| Dane z publikowanej prognozy na 2011 rok (dane w tys. zł) | Wykonanie | Prognoza | Poziom realizacji |
|---|-----------|----------|-------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów tow. i mat. | 99 255 | 103 617 | 95,8% |
| EBITDA | 10 284 | 12 501 | 82,3% |
| Zysk/strata brutto z działalności gospodarczej | 4 456 | 5 443 | 81,9% |
| Zysk/strata netto | 3 842 | 4 088 | 94,0% |

Zarząd Plast-Box S.A. wg stanu wiedzy na chwilę publikacji niniejszego raportu:

1. podtrzymuje prognozę (odchylenie <10%) w następującej części:

- prognozowane skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 103.617 tys. zł,
- prognozowany skonsolidowany zysk netto w wysokości 4.088 tys. zł.

2. dokonuje korekty prognozy (odchylenie >10%) w następującej części:

- skonsolidowane EBITDA w wysokości przed korektą 12.501 tys. zł po korekcie 10.284 tys. zł,
- skonsolidowany wynik brutto działalności gospodarczej w wysokości przed korektą 5.443 tys. zł po korekcie 4.456 tys. zł.

Zarząd zdiagnozował następujące przyczyny odchyleń:

- wyższe od zakładanych średnie ceny surowca podstawowego,
- wyższy kurs wymiany EUR/PLN.

Na obecnym etapie realizacji Strategii na lata 2011-2013 Zarząd nie widzi podstaw do rewidowania Strategii w kolejnych latach jej obowiązywania.

XXIII. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROZEŃNIOM

W 2011 roku podobnie jak i w poprzednich okresach, działalność Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. finansowana była ze środków własnych oraz długiem zewnętrznym.

Wartość kapitałów własnych wzrosła w odniesieniu do 2010 roku o 7,9%.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Grupę wynosiła 32.665 tys. PLN (wzrost o

101,3% do stanu sprzed roku), w tym :

- z tytułu kredytów bankowych: 29.347 tys. PLN – wzrost o 101,4% w doniesieniu do 2010 roku. Wartość ta stanowiła 89,8% w strukturze zobowiązań finansowych,
- z tytułu leasingu finansowego: 3.318 tys. PLN – wzrost o 101,0%. Wartość ta stanowiła 10,2% w strukturze zobowiązań finansowych.

Na dzień bilansowy krótkoterminowe kredyty bankowe stanowiły 31,6% w strukturze zobowiązań finansowych ogółem, a kredyty długoterminowe 58,2%.

Zdolność wywiązywania się z zobowiązań

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 36,6%, a kapitał własny był o 73,2% wyższy od sumy zobowiązań. Z kolei zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 57% aktywów obrotowych (przed rokiem relacja ta wynosiła 69%).

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa utrzymywała poprawną strukturę finansowania majątku, charakteryzującą się przewagą kapitału własnego nad kapitałem obcym. W 2011 roku udział kapitału własnego spadł o 7 punktów procentowych do poziomu 63,4% udziału w sumie bilansowej.

Wskaźniki płynności uzyskały poprawne wielkości charakterystyczne dla pewnej i bezpiecznej obsługi zaciągniętych zobowiązań. W dającej się przewidzieć przyszłości Zarząd nie obawia się zagrożeń płynących z ewentualnych trudności w zakresie wywiązywania się Emitenta i jego Grupy Kapitałowej z bieżących zobowiązań.

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

W 2011 roku trwały prace związane z zaplanowanymi inwestycjami. Prace przebiegały zgodnie z zakładanym harmonogramem. Mniejsze inwestycje mają charakter odtworzeniowy a ich zakres oraz wartość nie wpływa na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej.

Główne projekty inwestycyjne obejmowały:

- 1) poszerzenie asortymentu produktów w fabryce w Słupsku i na Ukrainie, dzięki inwestycjom w nowoczesne formy wtryskowe,
- 2) prace adaptacyjne obiektu w Słupsku mające na celu powiększenia mocy produkcyjnych i usprawnienia procesu pakowania oraz konfekcjonowania produktów.

Zarząd nie przewiduje trudności w realizacji zamierzeń inwestycyjnych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Grupa Kapitałowa korzysta ze zgromadzonych środków własnych oraz posiłkuje się zewnętrznymi źródłami finansowania w tym z kredytów oraz leasingu.

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

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

XXVI. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Szczególnym należy podkreślić, iż w porównaniu z rokiem 2011 Spółka borykała się z wysokimi kosztami wytworzenia swoich wyrobów z powodu nienotowanego skoku cen podstawowych surowców do produkcji w tym przede wszystkim polipropylenu.

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

XXVII. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJACEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

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

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

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

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

W 2011 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w ramach jednostek organizacyjnych Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

XXIX. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Nie wystąpiły.

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

1. Wynagrodzenia osób zarządzających w 2011 roku.

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Plast-Box S.A. wyniosła 682 tys. PLN, w tym:

Skład Zarządu PTS Plast-Box S.A. na dzień 31.12.2011

| | | |
|------------------------|------------------|--------------|
| Prezes Zarządu | Grzegorz Pawlak | 304 tys. PLN |
| Członek Zarządu | Iwona Zdrojewska | 159 tys. PLN |
| Członek Zarządu | Andrzej Sadowski | 98 tys. PLN |

Wynagrodzenie pana Andrzeja Sadowskiego obejmuje rok 2011 w tym okres od 09.06.2011 do 31.12.2011 jako Członek Zarządu.

Wynagrodzenie pani Iwony Zdrojewskiej obejmuje rok 2011 w tym okres od 28.02.2011 do 31.12.2011 jako Członek Zarządu.

Pozostałe osoby pełniące funkcje w Zarządzie PTS Plast-Box S.A. w okresie od 31.01. do 09.06.2011

| | | |
|------------------------|--------------------|-------------|
| Prezes Zarządu | Jarosław Koźlik | 44 tys. PLN |
| Prezes Zarządu | Dariusz Ciecierski | 45 tys. PLN |
| Członek Zarządu | Dariusz Wilczyński | 32 tys. PLN |

Wynagrodzenie Prezesa Zarządu Jarosława Koźlika obejmuje okres od 01.01.2011 do 28.02.2011

Wynagrodzenie pana Dariusza Wilczyńskiego obejmuje okres od 01.01.2011 do 28.02.2011

Wynagrodzenie Prezesa Dariusza Ciecierskiego obejmuje okres od 01.03.2011 do 09.06.2011

Wyżej wymienione wynagrodzenia stanowiły w całości koszty poniesione przez emitenta do dnia 31 grudnia 2011 roku.

2. Wynagrodzenia osób nadzorujących w 2011 roku:

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Plast-Box S.A. wyniosła 31 tys. PLN, w tym:

| | | |
|---|----------------------|-------------|
| <i>Przewodniczący Rady Nadzorczej</i> | Przemysław Borgosz | 12 tys. PLN |
| <i>Zastępca Przewodniczącego Nadzorczej</i> | Antoni Taraszkiewicz | 8 tys. PLN |
| <i>Członek Rady Nadzorczej</i> | Cezary Gregorczyk | 7 tys. PLN |
| <i>Członek Rady Nadzorczej</i> | Paweł Wielgus | 2 tys. PLN |
| <i>Członek Rady Nadzorczej</i> | Przemysław Kłapiński | 2 tys. PLN |

Wyżej wymienione wynagrodzenia stanowiły w całości koszty poniesione przez emitenta do dnia 31 grudnia 2011 roku.

3. Z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki zależnej w 2011 roku Prezes Zarządu Pan Grzegorz Pawlak pobrał wynagrodzenie w kwocie 4 tys. PLN.

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

Stan na dzień 31.12.2011 r.

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

Stan na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności

| <i>Akcjonariusze</i> | <i>Liczba posiadanych akcji</i> | <i>Udział w kapitale zakładowym</i> | <i>Liczba głosów na WZA</i> | <i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</i> |
|---|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---|
| Osoby zarządzające, w tym: | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Krzysztof Pióro | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Andrzej Sadowski | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Iwona Zdrojewska | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| | | | | |
| Osoby nadzorujące, w tym: | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| - | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Ogółem osoby zarządzające i nadzorujące: | 0 | 0,00% | 0 | 0,0% |

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

W 2011 roku Spółka nie nabywała własnych akcji.

XXXIII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

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

XXXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie występuje.

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

Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. informuje, iż Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami i zakresem kompetencji w dniu 30 czerwca 2011 r. podjęła uchwałę zmienioną, na wniosek Zarządu, 26 sierpnia 2011 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta w ten sposób, że na biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011, w tym półrocznego przeglądu sprawozdania skonsolidowanego i jednostkowego, wybrała Grand Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, Plac Wiosny Ludów 2, działająca na podstawie Uchwały nr 3582/52/2010 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Warszawie z dnia 16 listopada 2010 r., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3654.

Spółka korzystała dotychczas z usług komandytariusza podmiotu przy badaniu sprawozdań finansowych Spółki za 2008 r., 2009 r. i 2010 r.

XXXVI. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK 2011 ODRĘBNIENIE ZA BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO I POZOSTAŁE USŁUGI

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

- a) należna za 2011 rok – 38 tys. PLN,
- b) należna za 2010 rok – 38 tys. PLN.

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

- a) należna za 2011 rok – 22 tys. PLN,
- b) należna za 2010 rok – 22 tys. PLN.

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

- a) należna za 2011 rok – 0 tys. PLN,
- b) należna za 2010 rok – 0 tys. PLN.

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

- a) należna za 2011 rok – 0 tys. PLN,
- b) należna za 2010 rok – 9 tys. PLN.

XXXVII. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W związku z realizacją innowacyjnych projektów, utworzono odrębną komórkę organizacyjną, której zadaniem jest koordynacja wszystkich działań firmy wpływających na zastosowanie innowacji zarówno w wykorzystywanych rozwiązaniach technicznych jak i organizacyjnych – dział badawczo rozwojowy.

W ostatnim roku komórka zajmowała się m.in. badaniem nowych tworzyw ich wytrzymałością, płynnością oraz możliwością zastosowania skrajnych warunkach atmosferycznych. Ponadto dział prowadził badania nad dodatkami do tworzyw w tym nowatorskim suplementem d2w czyli Oxy-biodegradowalnym składnikiem, dzięki któremu opakowania z tworzyw sztucznych ulegają kontrolowanej, przyspieszonej degradacji. Rozpad następuje za sprawą zmian struktury molekularnej tworzywa sztucznego. Działania d2w są w pełni bezpieczne dla zastosowań, farmaceutycznych czy żywnościowych przy tym nie wpływają na jakość produkowanych wyrobów. W konsekwencji w lutym 2011 roku Plast-Box SA otrzymał Certyfikat potwierdzający zakończenie wdrożenia technologii wykorzystującej dodatek biodegradowalny.

Ubiegły rok upłynęło pod znakiem prac koncepcyjnych nad nowymi produktami dla branży spożywczej oraz chemicznej. W tym czasie Dział Badań i Rozwoju stanowił wsparcie dla działów technicznych oraz działu jakości celem ciągłego rozwoju firmy oraz utrzymania opinii o produkowanych wyrobach jako spełniających najwyższe standardy jakościowe. W tym celu prowadzona była współpraca z wieloma firmami polskimi oraz z państw zachodnich, które zajmują się budową nowoczesnych form, wdrażaniem norm jakościowych, znaków towarowych oraz atestów bezpieczeństwa żywności.

XXXVIII. INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI ZAGADNIENI ŚRODOWISKA NATURALNEGO

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

XXXIX. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

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

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

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

| | | | |
|------------------------------------|---|----------------------------------|------------------------|
| 16 kwietnia 2012 r. <i>data</i> | Krzysztof Pióro <i>imię i nazwisko</i> | Prezes Zarządu <i>funkcja</i> | <i>podpis</i> |
|------------------------------------|---|----------------------------------|------------------------|

| | | | |
|------------------------------------|--|-----------------------------------|------------------------|
| 16 kwietnia 2012 r. <i>data</i> | Iwona Zdrojewska <i>imię i nazwisko</i> | Członek Zarządu <i>funkcja</i> | <i>podpis</i> |
|------------------------------------|--|-----------------------------------|------------------------|

| | | | |
|------------------------------------|--|-----------------------------------|------------------------|
| 16 kwietnia 2012 r. <i>data</i> | Andrzej Sadowski <i>imię i nazwisko</i> | Członek Zarządu <i>funkcja</i> | <i>podpis</i> |
|------------------------------------|--|-----------------------------------|------------------------|