



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU**

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 I PÓŁROCZU 2011 ROKU	5
IV. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A. ...	5
V. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH	5
VI. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	6
VII. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	7
VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W 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
IX. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA	10
X. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	12
XI. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI, CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA	19
XII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA	19
XIII. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM	19
XIV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU, GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWA (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	21
XV. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	24
XVI. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	25
XVII. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO	

NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI...	25
XVIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	25
XIX. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	25
XX. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2011 ROK	25
XXI. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIEM EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....	25
XXII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.....	26
XXIII. 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	26
XXIV. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK	26
XXV. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ	26
XXVI. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	27
XXVII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	27
XXVIII. 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	27
XXIX. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE	28
XXX. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA	28
XXXI. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	28
XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	29
XXXIII. INFORMACJA O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO	

BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA, JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA UMOWA	29
XXXIV. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK 2011 ODRĘBNIEM ZA BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO I POZOSTAŁE USŁUGI.....	30
XXXV. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	30
XXXVI. INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI ZAGADNIENÍ ŚRODOWISKA NATURALNEGO.....	30
XXXVII. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH).....	30

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PLAST-BOX S.A. za I półrocze 2011 roku

I. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓLROCZNEGO 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 I półrocze 2011 roku przedstawiono w „Informacjach ogólnych” do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. za I półrocze 2011 roku.
3. W półrocznym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu roku poprzedniego, zakończonego 30 czerwca 2010 roku a ponadto dla sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są również za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010. Sprawozdania te 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 30.06.2011 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%.

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

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

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

V. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY 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.

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

1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosła 132.734 tys. PLN, co w porównaniu z końcem 2010 roku oznaczało wzrost o 9,6% natomiast względem 30 czerwca 2010 wzrost wyniósł 19,2%.

Aktywa

Aktywa trwałe stanowiły 65,5% sumy bilansowej, tj. kwotę 86.932 tys. PLN, a **aktywa obrotowe** 34,5%, tj. 45.802 tys. PLN. Równocześnie nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych o 30,2% oraz wartości aktywów obrotowych o 2,7% w stosunku do stanu na dzień 30.06.2010 r. natomiast wobec 31.12.2010 wartość aktywów trwałych wzrosła o 7,4% a aktywów obrotowych o 14,1%.

Wartość zapasów na dzień bilansowy 30.06.2011 wyniosła 22.347 tys. PLN (16,8 % w strukturze aktywów), co oznaczało wzrost stanu zapasów w stosunku do poziomu sprzed roku o 22,3% i stanu na koniec 2010 roku o 3,6%.

Tak znacząca dynamika wartości zapasów spowodowana była przede wszystkim drastycznym wzrostem cen tworzywa wpływającym na wartość wyrobów gotowych jak również zwiększeniem produkcji w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Szacuje się, że średnie ceny tworzywa wzrosły o wartości z przedziału 20-35% a wielkość przerobu o blisko 7%.

Tabela 1. Struktura zapasów na dzień 30 czerwca 2011 roku w porównaniu do 31 grudnia 2010 roku oraz 30 czerwca 2010 roku

Grupa rodzajowa	Udział w sumie zapasów 30.06.2011 r. [%]	Udział w sumie zapasów 31.12.2010 r. [%]	Udział w sumie zapasów 30.06.2010 r. [%]
Materiały	41,1%	48,2%	43,9%
Produkty gotowe	54,0%	47,2%	51,9%
Towary	3,6%	3,3%	3,4%
Zaliczki na dostawy	1,2%	1,3%	0,8%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

Pasywa

Kapitał własny na dzień 30.06.2011 wyniósł 82.902 tys. PLN i stanowił 62,5% sumy pasywów, **zobowiązania** wyniosły 49.832 tys. PLN, tj. 37,5% sumy pasywów. Oznaczało to spadek wartości kapitału własnego o 6,1% oraz wzrost wartości zobowiązań o 116% w stosunku do stanu na koniec pierwszego półrocza 2010 roku. W odniesieniu do 31 grudnia 2010 kapitały własne spadły o 2,7% a zobowiązania zwiększyły się o 38,9%.

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	1.662 tys. PLN
kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-8.772 tys. PLN
niepodzielony wynik finansowy	4.187 tys. PLN
udziały mniejszości	2.539 tys. PLN
Razem:	82.902 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	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
- płynność bieżąca	1,3	1,4	2,5
- płynność szybka	0,7	0,7	1,5

Wskaźniki bieżącej oraz szybkiej płynności finansowej notują wartości z przedziałów przyjmowanych jako odpowiednie i bezpieczne dla funkcjonowania firmy. W odniesieniu do stanu na koniec 2010 roku wskaźniki nieznacznie obniżyły swoją wartość.

Natomiast w odniesieniu do stanu na koniec pierwszego półrocza 2010 nastąpił widoczny spadek, a to za sprawą przeprowadzonej emisji akcji w 2010 roku, przez co wystąpiła w Spółce nadpłynność aktywów, co przejawia się wysokimi poziomami opisywanych wskaźników.

Spółka charakteryzuje się stabilną i bezpieczną obsługą posiadanych zobowiązań. Zarząd nie obawia się zagrożeń płynących z ewentualnych trudności w zakresie wywiązywania się Spółki z bieżących zobowiązań.

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

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

- od Bekuplast Polska Sp. z o.o. – formy na skrzynki – 4 szt. Wartość przedmiotu dzierżawy na dzień 30.06.2011 r. wynosi 218 tys. PLN,
- od Curver Poland Sp. z o.o. – wartość dzierżawionych środków trwałych na koniec czerwca 2011 wynosiła 119 tys. PLN.

Ponadto Plast-Box SA udzielił w 2010 roku Plast-Box Ukraina poręczenia majątkowego na umowę finansowania zakupu maszyn i urządzeń w kwocie 872.943,2 € podpisaną z Sovereign Star Trade Finance Limited z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania). W umowie jako gwarant spłaty pożyczki występuje Plast-Box S.A. w Słupsku. Gwarancja korporacyjna będzie obowiązywała przez okres 5 lat tj. do momentu spłaty całości zobowiązań wynikających z umowy.

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

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1.1. Przychody.

W I półroczu 2011 skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 46.855 tys. PLN, co stanowiło wzrost w stosunku do I półrocza 2010 r. o 22,7%. W strukturze przychodów ogółem 45.613 tys. PLN, tj. 97,3% stanowiły **przychody ze sprzedaży produktów i usług**, a 1.242 tys. PLN (2,7% udziału) **przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**.

W I półroczu 2011 sprzedaż wiader plastikowych stanowiła 83,4% przychodów ze sprzedaży produktów, 11,2% przychodów pochodziło ze sprzedaży skrzynek natomiast 5,4% z te sprzedaży pozostałego asortymentu. W porównaniu z I półroczem 2010 roku udział wiader w strukturze sprzedaży produktów wzrósł o 2 punkty procentowe, skrzynek spadł o 2,4 punktu procentowego a udział pozostałego asortymentu wzrósł o 0,4 punktu procentowego.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu 2011 r. wyniosły 1.242 tys. PLN, na co złożyły się przychody:

- ze sprzedaży towarów: 98,8%,
- ze sprzedaży materiałów: 1,2%.

W stosunku do I półrocza 2010 r. przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 85,7%.

1.2. Koszty

1) **Koszty według rodzaju** w I półroczu 2011 wyniosły 46.748 tys. PLN i były wyższe od notowanych w I półroczu 2010 o 25,9%.

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

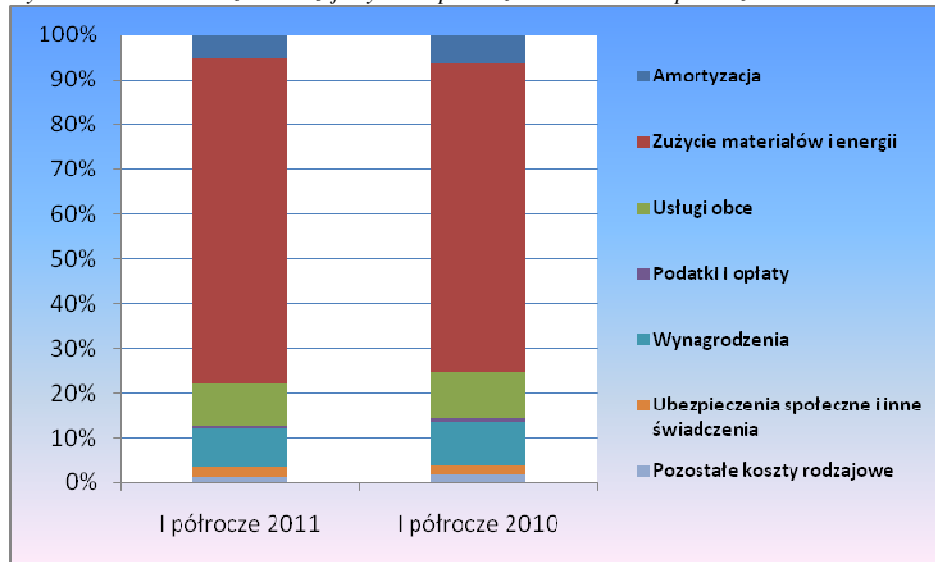
Koszty rodzajowe	30.06.2011	30.06.2010	Zmiana w %	Struktura		
				30.06.2011	30.06.2010	Zmiana w pkt. %
Amortyzacja	2 459	2 371	3,7%	5,3%	6,4%	-1,1
Zużycie materiałów i energii	34 010	25 582	32,9%	72,8%	68,9%	3,8
Usługi obce	4 433	3 889	14,0%	9,5%	10,5%	-1,0
Podatki i opłaty	266	317	-16,1%	0,6%	0,9%	-0,3
Wynagrodzenia	4 018	3 560	12,9%	8,6%	9,6%	-1,0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	974	756	28,8%	2,1%	2,0%	0,0
Pozostałe koszty rodzajowe	588	644	-8,7%	1,3%	1,7%	-0,5
Suma kosztów rodzajowych	46 748	37 119	25,9%	100,0%	100,0%	-

Jak wynika z powyższej tabeli Grupa Kapitałowa zanotowała znaczący wzrost kosztów rodzajowych a różnica liczona rok do roku wyniosła 9.629 tys. zł. Złożyły się na to przede wszystkim bardzo wysokie koszty zużycia materiałów i energii, które wrosły o wartość 8.428 tys. zł czyli o 32,9% w stosunku do I półrocza 2010 roku. Było to głównie udziałem rosnących cen surowca przy zwiększonej produkcji i przerobie tworzywa w roku bieżącym.

Największy udział w kosztach rodzajowych tak w I półroczu 2011 roku jak i 2010 roku zajmowały koszty zużycia materiałów i energii. Na koniec czerwca 2011 roku udział ten osiągnął poziom 72,8% notując wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2010 roku o 3,8 punktu procentowego. Znaczącymi pozycjami w strukturze kosztów rodzajowych były również koszty usług obcych i koszty wynagrodzeń odpowiednio z udziałem 9,5% i 8,6% w sumie kosztów rodzajowych.

Rozkład kosztów rodzajowych w obu omawianych latach przedstawia wykres słupkowy zamieszczony poniżej.

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



2) **Koszt własny sprzedaży** (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów) wyniósł w I półroczu 2011 r. 38.328 tys. PLN i był wyższy stosunku do analogicznego okresu 2010 r. o 25,8%, w tym: **koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług** wyniósł 37.751 tys. PLN – wzrost o 25,1%, oraz koszt sprzedanych **towarów i materiałów** wyniósł 577 tys. PLN, co oznacza wzrost o 91,1% w porównaniu z I półroczem 2010 r.

3) **Koszty sprzedaży** w I półroczu 2011 roku wyniosły 2.264 tys. PLN, notując wzrost w stosunku do I półrocza 2010 roku o 11,1%.

4) **Koszty ogólnego zarządu** wyniosły na koniec czerwca 2011 roku 4.822 tys. PLN i były wyższe w stosunku do stanu na 30.06.2010 roku o 12,6%.

1.3. Wynik brutto ze sprzedaży

W I połowie 2011 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 8.527 tys. PLN**, co oznaczało wzrost w porównaniu do I półrocza 2010 o 10,5%.

1.4. Wynik ze sprzedaży

W I połowie 2011 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk ze sprzedaży w wysokości 1.441 tys. PLN**, co oznaczało wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2010 roku o 3,3%.

1.5. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk na działalności operacyjnej w wysokości 2.279 tys. PLN**, co stanowiło wzrost o 86,5% w porównaniu z I półroczem 2010 r.

1.6. Wynik EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)

W I połowie 2011 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **wynik EBITDA w wysokości 4.738 tys. PLN**, co oznacza wzrost w stosunku do wyniku na 30.06.2011 roku o 31,9%.

1.7. Wynik brutto

Na koniec czerwca 2011 roku **zysk brutto Grupy wyniósł 1.525 tys. PLN**, a jego wartość była wyższa od ubiegłorocznej o 14,1%.

1.8. Wynik netto

Po opodatkowaniu **zysk netto Grupy Kapitałowej Plast-Box SA wyniósł 1.659 tys. PLN** i był wyższy od uzyskanego w roku poprzednim o 58,9%.

Podsumowanie

W I półroczu 2011 r. Grupa Kapitałowa zanotowała blisko 23-procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z I półroczem 2010 roku. Pomimo tak znaczącego wzrostu przychodów Grupie Kapitałowej nie udało się utrzymać marż wygenerowanych w porównywalnym okresie ubiegłego roku. Przyczyną spadku marż był drastyczny skok cen tworzywa produkcyjnego, które w przeliczeniu na PLN za kg wzrosło w przedziale od 20% do 35% w zależności od gatunku surowca licząc średnio I półrocze 2011 r. do I półrocza 2010 r. Ponadto nasiloną walką konkurencyjną na rynku opakowań, na którym działa Grupa Kapitałowa Plast-Box S.A. nie pozwalała na przeniesienie rosnących kosztów surowcowych na klienta finalnego, co miało niebagatelny wpływ na uzyskiwane marże.

Wobec niesprzyjających czynników zewnętrznych Grupa wykorzystując swój potencjał oraz pozycję na rynku starała się rozwijać portfolio oferowanego asortymentu, co skutkowało m.in. zacieśnieniem współpracy z firmą Curver, której produkty oferowane są w szerokim zakresie na Ukrainie z perspektywą dalszego dynamicznego rozwoju na rynku wewnętrznym oraz na rynkach pozostałych krajów Europy Wschodniej.

W tym miejscu warto zwrócić uwagę na zwiększający się udział ukraińskiej spółki-córki w strukturze przychodów ze sprzedaży oraz zysków Grupy. Po I półroczu udział sprzedaży Plast-Box Ukraina stanowił 28,2% przychodów Grupy bez wyłączenia transakcji wzajemnych, a udział w zysku netto wyniósł 26,5%. W porównywalnym okresie I półrocza 2010 r. udziały te wynosiły odpowiednio 25,2% i 22,3%, co pokazuje niebagatelną rolę i potwierdza słuszność inwestycji w tej części Europy. Ten dynamiczny rozwój spółki na Ukrainie pozwala z optymizmem planować kolejne inwestycje oraz rozwój istniejącego przedsiębiorstwa.

2. PRZEPIŁY WY PIENIĘŻNE

Na początku 2011 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w wysokości 1.798 tys. PLN. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych w trakcie I półrocza 2011 roku, stan ten zwiększył się o 1.502 tys. PLN do poziomu 3.300 tys. PLN. W porównywalnym okresie 2010 roku stan środków pieniężnych zwiększył się o 5.690 tys. PLN do poziomu 7.510 tys. PLN.

Tak szczegółowo przedstawiają się przepływy pieniężne na poszczególnych działalnościach:

2.1. Działalność operacyjna.

Działalność operacyjna Grupy w I połowie 2011 roku charakteryzowała się wzrostem stanu zapasów o kwotę 1.534 tys. PLN, spadkiem stanu należności o 864 tys. PLN i wzrostem zobowiązań o 1.808 tys. zł. Zanotowano także wzrost stanu rezerw o 233 tys. PLN. Wartość innych korekt, w tym z tytułu rozliczeń międzyokresowych spadła o 1.570 tys. PLN.

Wynikające stąd środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej wyniosły 2.734 tys. PLN. Wartość ta została następnie pomniejszona o podatek dochodowy bieżącego okresu w wysokości 128 tys. PLN oraz o 65 tys. PLN z tytułu zapłaconego podatku dochodowego. Ostatecznie saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosło 2.541 tys. PLN. W porównywalnym okresie 2010 roku kwota ta wynosiła 110 tys. PLN.

2.2. Działalność inwestycyjna.

W I półroczu 2011 Grupa uzyskała wpływy inwestycyjne w kwocie 1.879 tys. PLN. Wydatki na inwestycje wyniosły w tym czasie 12.458 tys. PLN i dotyczyły nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 10.579 tys. PLN. Dla porównania w roku poprzednim ujemne saldo z działalności inwestycyjnej wynosiło 2.547 tys. PLN.

2.3. Działalność finansowa.

W I półroczu 2011 roku po stronie wpływów występowały przede wszystkim środki z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz środków z dotacji w ogólnej kwocie 11.511 tys. PLN. Z kolei wydatki wyniosły 1.971 tys. zł z czego 40,4% stanowiło zmniejszenie zadłużenia z tytułu kredytów. Pozostałe wydatki to płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego w kwocie 691 tys. zł i obsługa odsetkowa obsługiwanego zadłużenia: 484 tys. zł. Wygenerowane przepływy z działalności finansowej wyniosły na koniec omawianego okresu 9.540 tys. PLN. W porównywalnym okresie ubiegłego roku dodatnie saldo z działalności finansowej wyniosło 8.127 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2011	2010 rok	I półrocze 2010
Stopa zwrotu z kapitału – ROE ¹	2,0%	2,5%	1,4%
Stopa zwrotu z aktywów – ROA ²	1,3%	1,7%	1,0%
Rentowność sprzedaży brutto ³	18,2%	19,1%	20,2%
Rentowność sprzedaży ⁴	3,1%	2,1%	3,7%
Marża EBIT ⁵	4,9%	7,7%	3,2%
Marża EBITDA ⁶	10,1%	1,8%	9,4%
Rentowność brutto ⁷	3,3%	2,9%	3,4%
Rentowność netto - ROS ⁸	3,5%	2,3%	2,7%
Stopa wypłaty dywidendy ⁹	3,8%	0,0%	0%
Wskaźnik płynności bieżącej ¹⁰	1,3	1,4	2,5
Wskaźnik płynności szybkiej ¹¹	0,7	0,7	1,4
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹²	37,5%	29,6%	20,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ¹³	60,1%	42,1%	26,1%

- 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 / przychody netto ze sprzedaży
⁶ zysk operacyjny + amortyzacja / 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

Komentarz do podstawowych wskaźników

Porównując poziomy prezentowanych wskaźników w roku bieżącym oraz w I półroczu 2010 roku możemy zauważyć poprawę dwóch podstawowych wskaźników rentowności majątku: ROE i ROA. Ich wartości wzrosły o odpowiednio 0,6 i 0,3 punktu procentowego. Wskaźniki rentowności sprzedaży za sprawą wysokich kosztów surowcowych obniżyły swoją wartość do poziomu 18,2% oraz 3,1% odpowiednio brutto i netto ze sprzedaży.

Za sprawą realizowanego planu inwestycyjnego spadły wskaźniki płynności a wzrosły wskaźniki zadłużenia. Wynika to z faktu iż w roku ubiegłym Grupa Kapitałowa pozyskała ponad 22 mln zł środków z emisji, które wpłynęły na poszczególne pozycje bilansu. Obecnie Grupa posiłkuje się w coraz większym zakresie ze środków zewnętrznych stąd zmiany wspomnianych wskaźników.

Wskaźniki sprawności zarządzania aktywami

Wyszczególnienie	I półrocze 2011 roku	2010 rok	I półrocze 2010 roku
Cykl rotacji zapasów	84,8	81,6	78,5
Cykl rotacji należności	56,9	49,0	56,9
Cykl rotacji zobowiązań	59,1	48,9	51,4
Cykl operacyjny	141,7	130,6	135,4
Cykl konwersji gotówki	82,5	81,7	83,9

* w dniach

Zasady liczenia wskaźników:

- cykl rotacji zapasów – stosunek średniego stanu zapasów badanego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji należności – stosunek średniego stanu należności z tytułu dostaw i usług badanego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji zobowiązań – stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług badanego okresu do przychodów ze sprzedaży netto w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl operacyjny – suma cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności,
- cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Komentarz do wskaźników sprawności zarządzania aktywami

W omawianym okresie można zauważyć zmiany wskaźników sprawności zarządzania aktywami, w tym wydłużenie się cyklu rotacji zapasów oraz wydłużenie cyklu rotacji zobowiązań. Cykl rotacji należności nie uległ zmianom.

Wydłużenie się cyklu rotacji zapasów o ponad 6 dni przy jednoczesnym utrzymaniu cyklu rotacji należności na niezmiennym poziomie spowodowało wydłużenie się wskaźnika cyklu operacyjnego o ponad 6 dni. Wydłużony cykl operacyjny oraz dłuższy o blisko 7 dni cykl rotacji zobowiązań spowodowały skrócenie się cyklu rotacji gotówki o ponad 1 dzień.

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

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

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta

Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności

Udział kosztów surowców używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów stanowił w I półroczu 2011 r. ponad 60%. 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 I półroczu 2011 roku 78,2%. 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 I półroczu 2011 roku 64,0%. 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 otrzymane w wyniku przetworzenia ropy naftowej. Powoduje to silne uzależnienie ich cen od ceny ropy naftowej, której rynek - wrażliwy na sytuację polityczną na świecie - charakteryzuje się trudnymi do przewidzenia, znacznymi wahaniami cenowymi. W okresach długoterminowych trendów wzrostowych cen ropy naftowej rosną ceny surowców i koszty zużycia materiałów i energii w Grupie Kapitałowej Emitenta, co może skutkować pogorszeniem rentowności prowadzonej działalności.

Ryzyko nasilenia działań konkurentów i zmian pozycji konkurencyjnej na rynku polskim

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

Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich

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

Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów

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

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

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

X. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz realizując postanowienia uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. przedstawia raport o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w I półroczu 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. oraz ze zmianami wprowadzonymi uchwałą nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 19 maja 2010 r., – tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny pod adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.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 wnieśli sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku dziennym Zgromadzenia. W sprawach nie objętych porządkiem obrad dopuszczalne jest podejmowanie uchwał pod warunkiem, że cały kapitał akcyjny reprezentowany jest na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwał.

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

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

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

Prawo uczestnictwa i lista akcjonariuszy

1. Uprawnionym do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu są:
 - a) akcjonariusze, będący akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia,
 - b) Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
 - c) Członkowie organów Spółki, których mandaty wygasły przed dniem Walnego Zgromadzenia.
2. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni brać udział w Zgromadzeniu bez konieczności otrzymania zaproszeń. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej na Zgromadzeniu powinna być uzasadniona.
3. Zarząd zobowiązany jest do poinformowania Rady Nadzorczej o zwołaniu Zgromadzenia.
4. Na zaproszenie Zarządu w obradach Zgromadzenia lub stosownej ich części mogą brać udział inne osoby, w szczególności biegli rewidenty 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 uprawnionego (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 ważna 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 związłego 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 wymagać 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 przypadało na dany rodzaj akcji.
14. W przypadku, gdy głosowanie odbywa się przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów, Uczestnik Zgromadzenia wychodzący z sali obrad w trakcie trwania obrad Zgromadzenia powinien wyrejestrować swoją kartę do głosowania, a po powrocie na salę obrad dokonać ponownego zarejestrowania. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wyrejestrowania to przysługujące mu głosy zostaną uznane za wstrzymujące się w przypadku, gdy podczas jego nieobecności na sali obrad odbędzie się głosowanie.
15. Po podjęciu każdej uchwały Przewodniczący ogłasza wynik głosowania i stwierdza, czy uchwała została podjęta.

Tryby głosowania

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

Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych.

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

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

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

Wybór Członków Rady Nadzorczej

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

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

1. Zarząd

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

Skład Zarządu „PLAST-BOX” S.A od dnia 1 stycznia 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. 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 dnia publikacji niniejszego Sprawozdania 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 (pięć) członków w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego, wybieranych na okres 5-letniej (pięcioletniej) wspólnej kadencji.

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

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

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

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 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
Mirosława Michalska – Członek Rady Nadzorczej
Cezary Gregorcuk – 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 Mirosława 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 zatwierdzone 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 30 czerwca 2011 roku przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w I półroczu 2011 roku wyniosły 46.855 tys. PLN i były wyższe w porównaniu do I półrocza 2010 roku o 22,7%.

1. Sprzedaż produktów i usług.

W I półroczu 2011 roku **struktura sprzedaży produktów i usług** Grupy Plast-Box S.A. uległa istotnym zmianom. Udział wiader w sprzedaży produktów i usług ogółem wyniósł 83,3% i był wyższy o 2,3 punktów procentowych w porównaniu z I półroczem 2010 roku i o tyle spadł udział sprzedaży skrzynek plastikowych.

Udział sprzedaży usług i pozostałych wyrobów (galanteria AGD) nie wykazywał istotnych różnic w porównywanych okresach.

Wykres 2. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług Grupy w I półroczu 2011 i w I półroczu 2010 roku

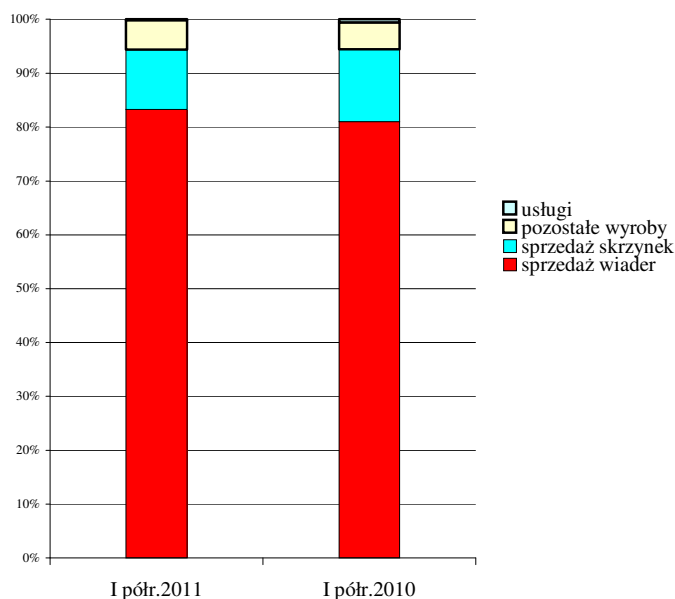


Tabela 7. Ilościowa sprzedaż podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w I półr. 2011 roku i w I półr. 2010 roku

Wyszczególnienie	I półr. 2011 rok (tys. sztuk)	I półr. 2010 rok (tys. sztuk)	Dynamika I półr. 2011 : I półr. 2010 (%)
Wiadra	20 063,4	15 287,9	131,2
Skrzynki	545,1	640,2	85,1
Pozostałe wyroby	985,8	622,0	158,5
Razem	22 594,3	16 550,1	136,5

Tabela 8. Wartość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w I półr. 2011 roku i w I półr. 2010 roku

Wyszczególnienie	I półr. 2011 rok (tys. PLN)	I półr. 2010 rok (tys. PLN)	Dynamika I półr. 2011 : I półr. 2010 (%)
Wiadra	37 980	30 381	125,0
Skrzynki	5 089	5 046	100,9
Pozostałe wyroby	2 472	1 881	131,4
Razem	45 541	37 308	122,1

Jak obrazują powyższe zestawienia dotyczące wolumenu ilościowo-wartościowego sprzedaży wyrobów, w okresie objętym sprawozdaniem, odnotowano znaczący wzrost sprzedaży wyrobów w porównaniu z I półroczem 2010 r. Szczególnie dynamiczny wzrost miał miejsce w przypadku sprzedaży pozostałych wyrobów stanowiących asortyment pod zamówienie Curvera - przedmioty wyposażenia gospodarstw domowych (galanteria AGD). Również znaczącą dynamikę sprzedaży odnotowano w grupie opakowań wiatrowych.

Sprzedaż skrzynek zgodnie z powyższym zestawieniem, charakteryzowała się najniższą dynamiką.

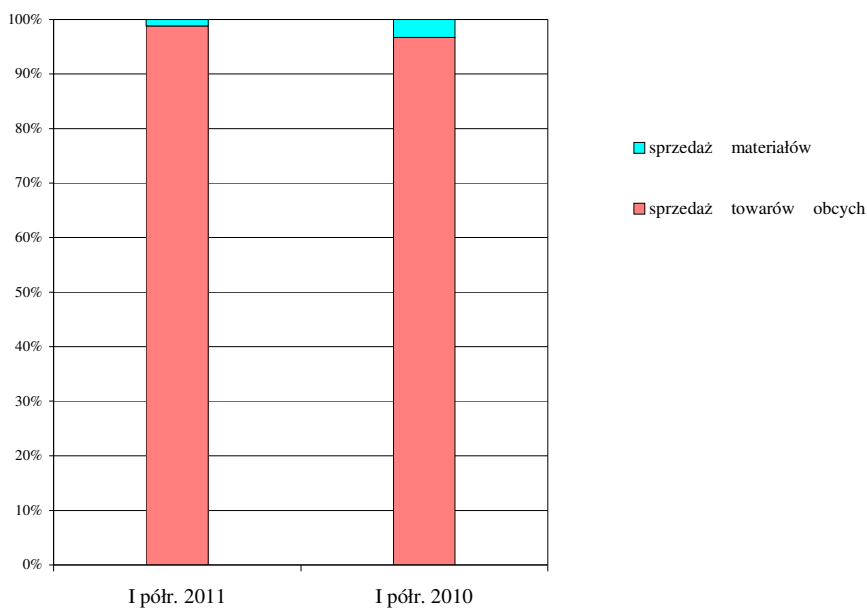
Produkowana na Ukrainie galanteria AGD, występuje w pozycji pozostałej sprzedaży Grupy od I półrocza 2010, kiedy jej udział w sprzedaży produktów osiągnął poziom 5%. W I półroczu bieżącego roku udział ten wzrósł do 17,7%.

2. Sprzedaż towarów i materiałów.

Wartość przychodów Grupy ze sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu 2011 r. wyniosła 1 242 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 85,7% w stosunku do I półrocza 2010 roku.

Sprzedaż towarów obcych, będąca uzupełnieniem oferty handlowej Spółki, stanowiła w I półroczu 2011 roku 98,8% w strukturze sprzedaży towarów i materiałów. Udział ten wzrósł o 2,1 punktów procentowych w stosunku do I półrocza 2010 roku.

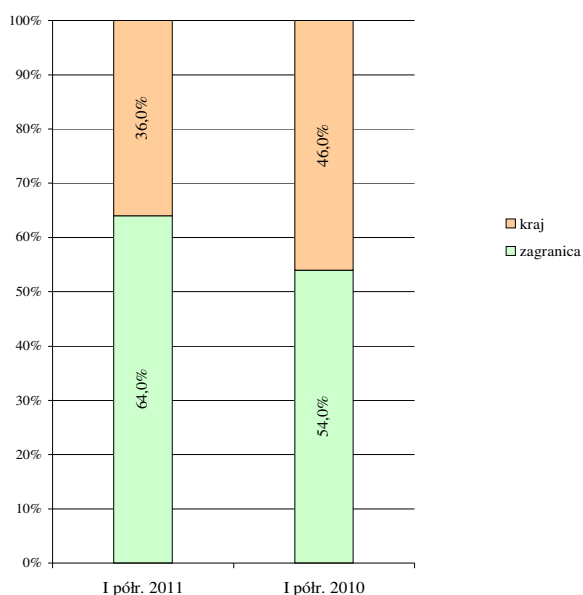
Wykres 3. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu 2011 i 2010 roku



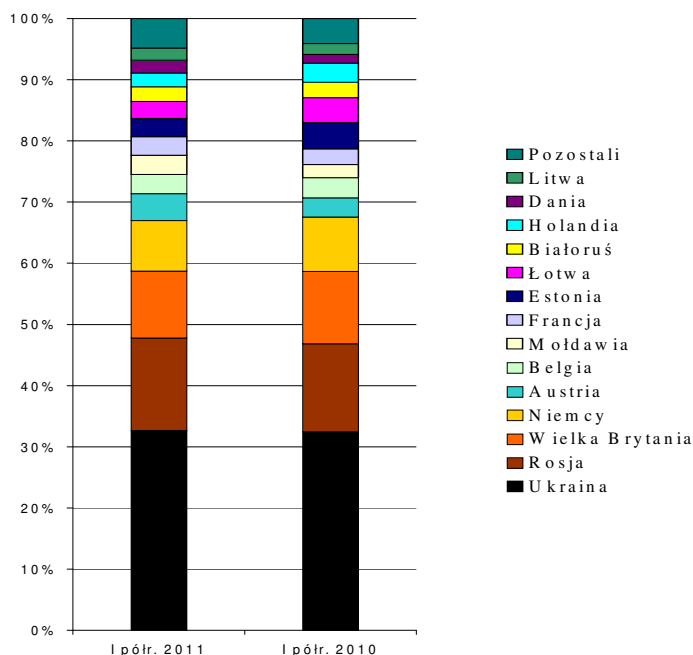
XIV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIECEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY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

1. Sprzedaż Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. przeznaczona była na rynek krajowy i na rynki zagraniczne. W I półroczu 2011 r. nastąpił wzrost udziału sprzedaży zagranicznej (o 10 punktów procentowych) w strukturze sprzedaży ogółem w porównaniu z I półroczem 2010 roku.

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



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



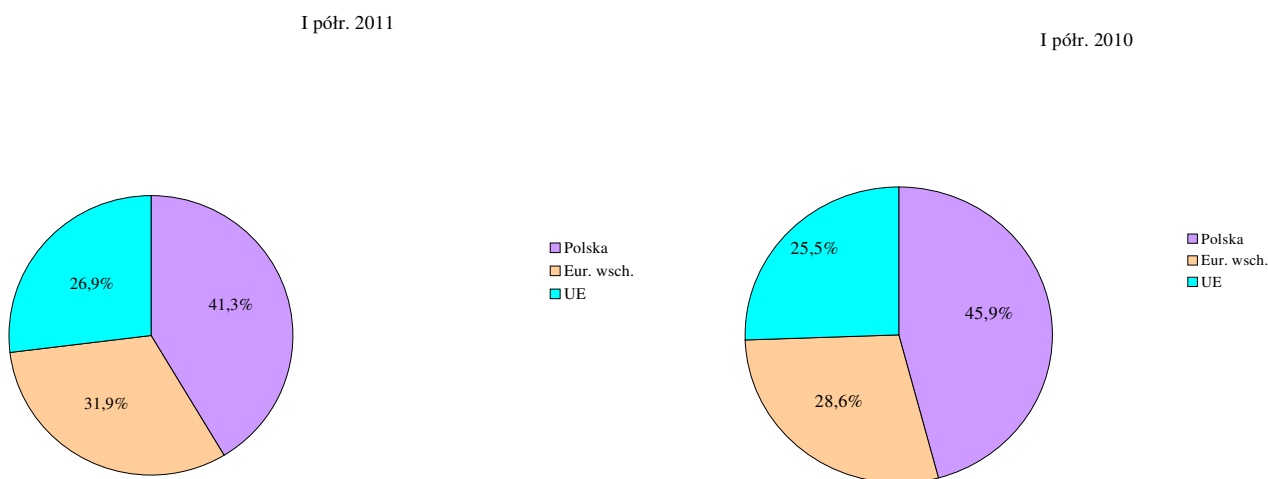
W I półroczu 2011 roku bardzo wysoką dynamiką sprzedaży odznaczały się kraje: Dania z 110,7-procentowym wzrostem wartości sprzedaży w stosunku do I półrocza 2010 r. Mołdawia z 102,7-procentowym wzrostem oraz Austria i Rosja (odpowiednio 91,3% i 44,4% wzrostu wartości sprzedaży).

Spośród ww. krajów najwyższą, 2 pozycję zajmował rynek rosyjski (15,2% udziału w strukturze sprzedaży zagranicznej). Austria i Mołdawia zajmowały odpowiednio 4 i 6 pozycję wśród rynków zagranicznych z udziałem w strukturze odpowiednio 4,4% i 3,1%.

Największe spadki odnotowano na sprzedaży do Łotwy, gdzie wartość sprzedaży była niższa o 6,8% oraz do Estonii (-5,2%).

Należy zaznaczyć, że dominującymi kierunkami sprzedaży zagranicznej w I półroczu 2011 r. były rynki: Ukrainy z 32,6% udziałem w sprzedaży zagranicznej Grupy oraz, obok wymienionej wyżej Rosji, Wielka Brytania z 10,9% udziałem.

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



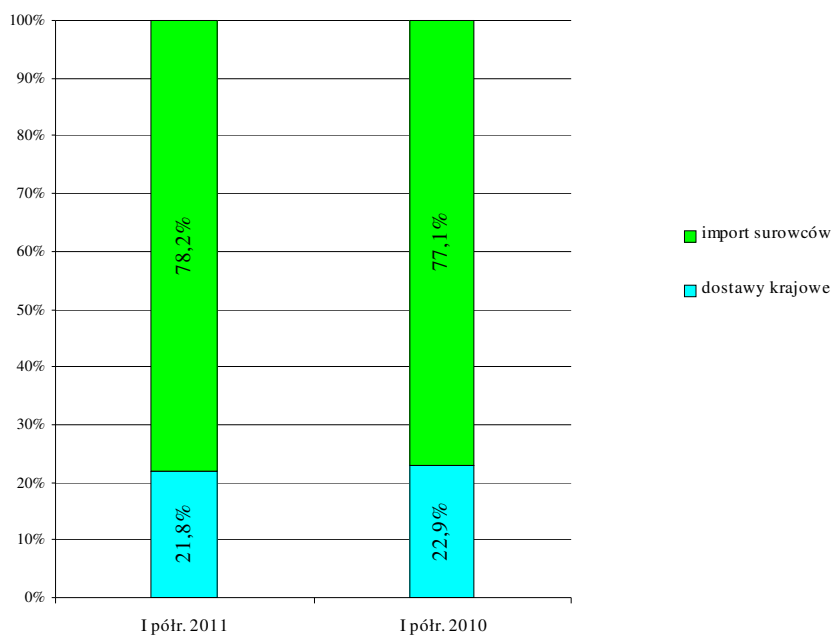
Geograficzny rozkład sprzedaży Grupy w I półroczu 2011 roku wskazywał na widoczny wzrost udziału sprzedaży na rynek wschodni w stosunku do I półrocza 2010 (o 3,3 punktów procentowych), na co głównie wpłynęła dynamika sprzedaży spółki ukraińskiej. Spadł za to udział sprzedaży na rynek polski w obrotach Grupy o 4,6 punktów procentowych.

Tabela 9. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w ujęciu branżowym za I półrocze 2011 roku w porównaniu do I półrocza 2010 r.

Branża	Sprzedaż za I półr. 2011 [%]	Sprzedaż za I półr. 2010 [%]
Handlowa	37,9	33,1
Chemiczna	33,3	38,6
Spożywcza	24,2	26,4
Inne	4,5	1,9
Razem	100,00	100,00

2. Zakupy i zaopatrzenie Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w podstawowe surowce i materiały dokonywane były zarówno w kraju jak i za granicą. W I półroczu 2011 r. wzrósł udział dostaw z importu w zaopatrzeniu Grupy w podstawowe surowce do produkcji o 1,1 punktu procentowego osiągając poziom 78,2%.

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



Głównymi kierunkami i źródłami zaopatrzenia Grupy w podstawowe materiały i surowce do produkcji w I półroczu 2011 r. obok dostaw krajowych z 21,8% udziałem w strukturze dostaw ogółem, były dostawy z zagranicy, w tym:

- ze Szwajcarii 20,1% udziału w dostawach,

- ze Słowacji: 14,8% w strukturze,

oraz z Czech i Węgier z udziałem odpowiednio 14,3% i 12,3%.

Dla porównania w I półroczu 2010 roku dostawy krajowe stanowiły 22,9% a głównymi zagranicznymi kierunkami zaopatrzenia surowcowego były kraje: Słowacja z 22,9% udziałem w strukturze dostaw, Szwajcaria 14,0% oraz Holandia 9,1% i Czechy 8,7%.

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

1/. DOW Europe GmbH – z siedzibą w Horden (Szwajcaria) z 19,3% udziałem w zaopatrzeniu Grupy w materiały i surowce do produkcji w I półroczu 2011 roku,

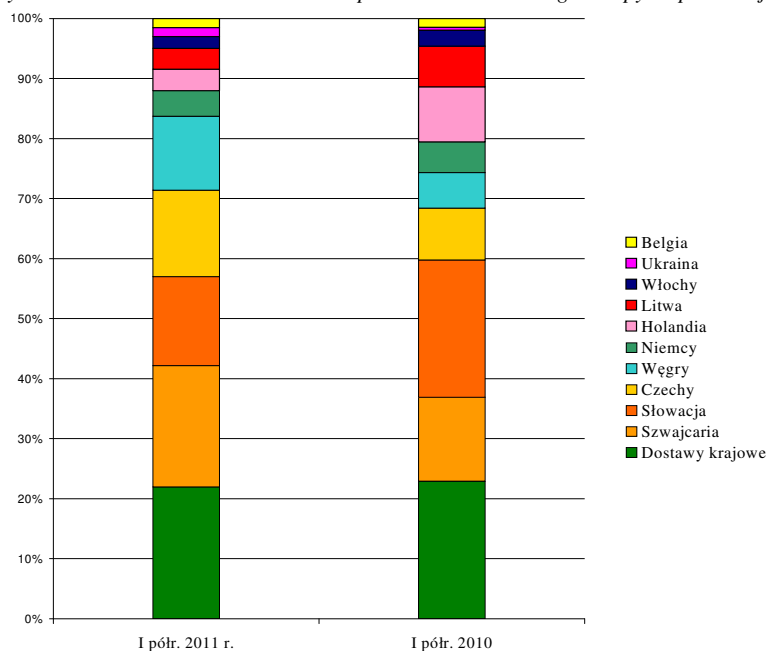
2/. Slovnaft Petrochemicals – z siedzibą w Bratysławie (Słowacja): 14,8% udziału,

3/. Ramico – z siedzibą w Breclav-Postorna (Czechy): 14,1% udziału,

4/. Liszai Vegyi Kombinat – z siedzibą w Tiszaujvaros (Węgry): 12,3% udziału.

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

Wykres 8. Główne kierunki i źródła zaopatrzenia surowcowego Grupy Kapitałowej w I półroczu 2011 i w I półroczu 2010 roku



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

Ważniejsze wydarzenia i umowy zawarte w okresie sprawozdawczym:

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.)

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

W okresie I półrocza 2011 Grupa Kapitałowa nie zaciągała nowych ani nie wypowiedziała posiadanych umów dotyczących kredytów i pożyczek.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły ww. zdarzenia.

XVIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

Za okres 01.01.2011 r. – 30.06.2011 r. Grupa Kapitałowa nie posiada informacji o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.

XIX. 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.

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

Grupa Kapitałowa nie publikowała śródrocznej skonsolidowanej prognozy na 2011 rok.

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

W okresie I półrocza 2011 roku działalność Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. finansowana była przede wszystkim ze środków własnych i długiem zewnętrznym.

W ciągu prezentowanego półrocza wartość kapitałów własnych spadła o 2,7% natomiast w odniesieniu do 30.06.2010 spadek ten wyniósł 6,1%.

Posiadane środki w okresie I półrocza 2011 roku Grupa przeznaczyła na kontynuowane zadania inwestycyjne dotyczące technicznego doposażenia i unowocześniania parku maszynowego oraz finansowania obrotu.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Grupę wynosiła 21.176 tys. PLN (wzrost do stanu sprzed roku o 322,7% a od początku roku o 30,5%), w tym :

- z tytułu kredytów bankowych: 20.219 tys. PLN (95,5% w strukturze zobowiązań finansowych),
- z tytułu leasingu finansowych: 957 tys. PLN (4,5% w strukturze zobowiązań finansowych).

Na dzień bilansowy krótkoterminowe kredyty bankowe stanowiły 61% w strukturze zobowiązań finansowych ogółem, a kredyty długoterminowe 34,5%.

Zdolność wywiązywania się z zobowiązań

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosił 37,5%, a kapitał własny stanowił 166,4% sumy zobowiązań. Z kolei zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 78,2% aktywów obrotowych (przed rokiem relacja ta wynosiła 39,4% a na koniec 2010 roku 69%).

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa poprawiła strukturę finansowania majątku, charakteryzującą się utrzymaniem przewagi kapitału własnego nad kapitałem obcym. W I półroczu 2011 roku udział kapitału własnego spadł o 11,2 punktu procentowego do poziomu 62,5% 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.

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

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

Główne projekty inwestycyjne obejmują:

- 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 zwiększenia mocy produkcyjnych i usprawnienia procesu pakowania oraz konfekcjonowania produktów,
- 3) oddanie do użytku obiektu produkcyjno-logistycznego na Ukrainie wraz z otoczeniem techniczno-technologicznym.

Zarząd nie przewiduje trudności w realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

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

XXIII. 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

Informacje odnoszące się do niniejszego punktu znajdują się w Notach nr 6 i 7 „Informacji dodatkowej” do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

XXIV. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Szczególnie należy podkreślić, iż podobnie jak w 2010 roku, Spółki z Grupy Kapitałowej borykały się z silnie rosnącymi kosztami wytworzenia swoich wyrobów z powodu nienotowanego wzrostu cen podstawowych surowców do produkcji w tym przede wszystkim polipropylenu.

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

XXV. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE PÓŁROCZNYM, 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.

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

W ramach realizacji założeń inwestycyjnych, we wrześniu 2011 r. planowane jest oddanie do użytku nowego zakładu produkcyjnego

na Ukrainie, co zwiększy skalę mocy produkcyjnych. Nowoczesna infrastruktura produkcyjna ma za zadanie poprawić efektywność oraz jakość wytwarzanych wyrobów.

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

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

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

Nie wystąpiły.

XXVIII. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA 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 I półroczu 2011 roku.

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Plast-Box S.A. wyniosła 231 tys. PLN, w tym:

<i>Prezes Zarządu</i>	Grzegorz Pawlak	152 tys. PLN
<i>Członek Zarządu</i>	Iwona Zdrojewska	70 tys. PLN
<i>Członek Zarządu</i>	Andrzej Sadowski	9 tys. PLN

<i>Prezes Zarządu</i>	Jarosław Koźlik	44 tys. PLN
<i>Prezes Zarządu</i>	Dariusz Ciecierski	45 tys. PLN
<i>Członek Zarządu</i>	Dariusz Wilczyński	32 tys. PLN

Wynagrodzenie pana Andrzeja Sadowskiego obejmuje okres od 09.06.2011 do 30.06.2011

Wynagrodzenie Prezesa Zarządu Jarosława Koźlika obejmuje okres od 01.01.2011 do 28.02.2011

Wynagrodzenie Prezesa Dariusza Ciecierskiego obejmuje okres od 01.03.2011 do 09.06.2011

Wynagrodzenie pana Dariusza Wilczyńskiego obejmuje okres od 01.01.2011 do 28.02.2011

Wyżej wymienione wynagrodzenia stanowiły w całości koszty poniesione przez emitenta do dnia 30 czerwca 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 9,3 tys. PLN, w tym:

<i>Przewodniczący Rady Nadzorczej</i>	Przemysław Borgosz	2,5 tys. PLN
<i>Zastępca Przewodniczącego Nadzorczej</i>	Antoni Taraszkiewicz	1,7 tys. PLN
<i>Członek Rady Nadzorczej</i>	Cezary Gregorczyk	1,7 tys. PLN
<i>Członek Rady Nadzorczej</i>	Paweł Wielgus	1,7 tys. PLN
<i>Członek Rady Nadzorczej</i>	Przemysław Klapiński	1,7 tys. PLN

Wyżej wymienione wynagrodzenia stanowiły w całości koszty poniesione przez emitenta do dnia 30 czerwca 2011 roku.

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

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

Tabela 10. Stan na dzień 30.06.2011

<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%
Iwona Zdrojewska	0	0%	0	0%
Andrzej Sadowski	0	0%	0	0%
Osoby nadzorujące, w tym:	0	0%	0	0%
-	-	-	-	-
Ogółem osoby zarządzające i nadzorujące:	876 120	9,94%	876 130	9,94%

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

W I półroczu 2011 roku Spółka nie nabywała własnych akcji.

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

1. W dniu 29 lipca 2011 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie o następującej treści:

"Na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 185, poz. 1439, ze zm.) ("Ustawa o ofercie"), informuję w imieniu stron porozumienia z art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie w skład którego wchodzi: Pan Krzysztof Moska oraz spółka Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. z siedzibą w Jaśle, że w wyniku nabycia przez spółkę Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. z siedzibą w Jaśle w dniu 27.07.2011 roku 88.870 zdematerializowanych akcji spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. ("Spółka") i uprawniających do wykonywania 88 870 głosów, tj. uprawniających do 1,008% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, doszło do zmiany stanu posiadania akcji stron porozumienia ("Zmiana Stanu Posiadania").

Przed Zmianą Stanu Posiadania, spółka Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. z siedzibą w Jaśle posiadała 161 332 akcji Spółki, stanowiących 1,831% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 1,831% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 161 332 głosów z akcji Spółki, natomiast Pan Krzysztof Moska posiadał 1 189 311 akcji Spółki, stanowiących 13,496% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 13,496% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 1 189 311 głosów z akcji Spółki.

Po Zmianie Stanu Posiadania, Pan Krzysztof Moska oraz spółka Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. z siedzibą w Jaśle posiadają łącznie 1 439 513 akcji Spółki, stanowiących 16,335% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 16,335% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 1 439 513 głosów z akcji Spółki, z czego: (i) Pan Krzysztof Moska posiada 1 189 311 akcji Spółki, stanowiących 13,496% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 13,496% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 1 189 311 głosów z akcji Spółki, spółka Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. z siedzibą w Jaśle posiada 250 202 akcji Spółki, stanowiących 2,839% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 2,839% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 250 202 głosów z akcji Spółki.

Jednocześnie informuję, iż Pan Krzysztof Moska oraz spółka Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. z siedzibą w Jaśle nie posiada podmiotów zależnych, posiadających akcje Spółki. Ponadto informuję, iż Pan Krzysztof Moska oraz spółka Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. z siedzibą w Jaśle nie są stroną umowy, o której mowa w art. 87 ust 3 lit c) Ustawy o ofercie." (Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 30/2011 z dnia 29.07.2011 r.)

2. W dniu 12 sierpnia Zarząd Plast-Box SA otrzymał zawiadomienie od spółki Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. z siedzibą w Jaśle o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 5,30% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy PTS "PLAST-BOX" S.A. W wyniku nabycia przez spółkę Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. z siedzibą w Jaśle w dniu 9.08.2011 roku, 10 527 akcji spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. z siedzibą w Słupsku, ilość posiadanych przez "GAMRAT" S.A. z siedzibą w Jaśle przekroczyła 5% udziału w kapitale zakładowym ww. spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed zmianą spółka Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. z siedzibą w Jaśle posiadała 436 842 akcji Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. z siedzibą w Słupsku, stanowiących 4,96% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co uprawnia-

to do dokonywania 436 842 głosów z akcji Spółki (tj. 4,96 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Po nabyciu posiadana przez Gamrat S.A. z siedzibą w Jaśle ilość akcji spółka Plast-Box S.A. z siedzibą w Słupsku stanowi 5,08 % udziału w kapitale zakładowym ww. spółki co uprawnia do wykonywania 447 369 głosów z akcji spółki (tj. 5,08% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Na dzień 12.08.2011 r. Gamrat S.A. z siedzibą w Jaśle posiada 466 759 akcji spółki Plast-Box S.A. z siedzibą w Słupsku, co stanowi 5,30 % udziału w kapitale zakładowym ww. spółki, co uprawnia do wykonywania 466 759 głosów z akcji spółki (5,30 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Informujemy, iż spółka Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. z siedzibą w Jaśle nie posiada podmiotów zależnych, posiadających akcje Spółki.

Informujemy, iż Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. z siedzibą w Jaśle nie są stroną umowy, o której mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c. Podstawa prawna: art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie - nabycie lub zbycie znacznego pakietu akcji
(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 31/2011 z dnia 12.08.2011 r.)

3. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "Plast-Box" S.A. (Spółka) informuje, iż w dniu 16 sierpnia 2011 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o następującej treści:

"Na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) w zw. z art. 87 ust 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 185, poz. 1439, ze zm.) ("Ustawa o ofercie"), informuje w imieniu stron porozumienia z art. 87 ust 1 pkt 5 Ustawy o ofercie w skład którego wchodzi: Pan Krzysztof Moska oraz spółka Zakład Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A w Jaśle, że w wyniku nabycia przez spółkę ZTS Gamrat S.A. w dniu 12.08.2011 roku 11 848 zdematerializowanych akcji spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. ("Spółka"). i uprawniających do wykonywania 11 848 głosów, tj. uprawniających do 0,13 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, doszło do zmiany stanu posiadania akcji stron porozumienia ("Zmiana Stanu Posiadania").

Przed Zmianą Stanu Posiadania, spółka ZTS Gamrat S.A. w Jaśle posiadała 466 759 akcji Spółki, stanowiących 5,30 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 5,30% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 466 759 głosów z akcji Spółki, natomiast Pan Krzysztof Moska posiadał 1 145 000 akcji Spółki, stanowiących 12,99% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 12,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 1 145 000 głosów z akcji Spółki.

Po Zmianie Stanu Posiadania, Pan Krzysztof Moska oraz spółka ZTS Gamrat S.A. w Jaśle posiadają łącznie 1 622 677 akcji Spółki, stanowiących 18,41% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 18,41% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 1 622 677 głosów z akcji Spółki, z czego: (i) Pan Krzysztof Moska posiada 1 144 070 akcji Spółki, stanowiących 12,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 12,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 1 144 070 głosów z akcji Spółki, spółka ZTS Gamrat S.A. w Jaśle posiada 478 607 akcji Spółki, stanowiących 5,43% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 5,43% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 478 607 głosów z akcji Spółki.

Jednocześnie informuję, iż Pan Krzysztof Moska oraz Spółka ZTS Gamrat S.A. nie posiada podmiotów zależnych, posiadających akcje Spółki.

Ponadto informuję, iż Pan Krzysztof Moska oraz Spółka ZTS Gamrat S.A. nie są stroną umowy, o której mowa w art. 87 ust 3 lit c) Ustawy o ofercie."
(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 32/2011 z dnia 16.08.2011 r.)

XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie występuje.

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

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 Frackowiak 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.

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

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

- a) należna za 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 – 0 tys. PLN.

XXXV. 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 półroczu 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 żywieniowych 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.

Ubiegłe półrocze upłynęło pod znakiem prac koncepcyjnych nad nowymi produktami dla branży spożywczej oraz chemicznej właśnie z dodatkiem biodegradowalnym. W tym czasie Dział Badań i Rozwoju stanowił również 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.

XXXVI. INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI ZAGADNIENI ŚRODOWISKA NATURALNEGO

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

XXXVII. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

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

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

29 sierpnia 2011 r. <i>Data</i>	Grzegorz Pawlak <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>funkcja</i> <i>Podpis</i>
29 sierpnia 2011 r. <i>Data</i>	Iwona Zdrojewska <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>funkcja</i> <i>podpis</i>
29 sierpnia 2011 r. <i>Data</i>	Andrzej Sadowski <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>funkcja</i> <i>podpis</i>