



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU**

I. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A. ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN.....	4
III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W I PÓŁROCZU 2010 ROKU.....	4
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.....	5
VII. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	6
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.....	6
IX. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA.....	9
X. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	11
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.....	16
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.....	16
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.....	16
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.....	18
XV. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	21
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.....	22
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.....	22
XVIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	22
XIX. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM–OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.....	22
XX. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE PÓŁROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2010 ROK.....	22
XXI. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....	23
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.....	23
XXIII. 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.....	23
XXIV. 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 ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPACOWANEJ.....	23
XXV. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	24
XXVI. 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.....	24
XXVII. 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 PIERWSZENSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY PODZIAŁU ZYSKU.....	24
XXVIII. 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).....	25
XXIX. 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.....	25
XXX. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	26
XXXI. 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.....	26
XXXII. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK 2010 ODREBNI ZA: BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO I POZOSTAŁE USŁUGI.....	27
XXXIII. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	27

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PLAST-BOX S.A. za I półrocze 2010 roku

I. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 10 grudnia 2004 r. sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) Grupy Kapitałowej 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 2010 roku przedstawiono w „Informacjach ogólnych” do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. za I półrocze 2010 roku.
3. W półrocznym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu roku poprzedniego, zakończonego 30 czerwca 2009 roku a ponadto dla sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są również za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009. 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 PRZYZYNY

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 30.06.2010 r. wchodziły:

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

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

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

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

1. W dniu 25 stycznia 2010 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. wynikające z emisji akcji serii G, oferowanych w ramach oferty publicznej. Po rejestracji akcji serii G, struktura kapitału zakładowego przedstawiała się następująco: kapitał zakładowy Spółki wynosi 44.061.400 zł i dzieli się na 8.812.280 akcji o wartości nominalnej 5 zł. każda akcja, t.j.:

- 1) 170.790 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii A (170.790 głosów)
 - 2) 668.000 szt. akcji serii B, w tym:
 - 222.680 akcji zwykłych na okaziciela (222.680 głosów),
 - 445.320 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu 1:2 (890.640 głosów),
 - 3) 1.210 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii C (1.210 głosów),
 - 4) 650.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii D (650.000 głosów),
 - 5) 660.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii E (660.000 głosów),
 - 6) 2.256.140 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii F (2.256.140 głosów),
 - 7) 4.406.140 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii G (4.406.140 głosów).
- Łącznie wszystkie akcje dawały prawo do 9.257.600 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W wyniku zmiany praw z papierów wartościowych w stosunku do 445.310 szt. akcji imiennych uprzywilejowanych serii B i przekwalifikowaniu ich na akcje zwykłe na okaziciela na podstawie uchwał Zarządu z dnia 22 lutego 2010 r., struktura kapitału zakładowego **na dzień 30 czerwca 2010 r.** przedstawiała się następująco:

- 1) 170.790 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii A (170.790 głosów)
- 2) 10 szt. akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu 1:2 serii B (20 głosów)
- 3) 667.990 szt. akcji zwykłych na okaziciela (667.990 głosów),
- 4) 1.210 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii C (1.210 głosów),
- 5) 650.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D (650.000 głosów),
- 6) 660.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E (660.000 głosów),
- 7) 2.256.140 akcji zwykłych na okaziciela serii F (2.256.140 głosów),
- 8) 4.406.140 akcji zwykłych na okaziciela serii G (4.406.140 głosów).

Łącznie wszystkie akcje na dzień sprawozdawczy dawały prawo do 8.812.290 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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 „zblizeniu się do klientów” obsługiwanych dotychczas przez jednostkę dominującą. Aktualnie Spółka Plast-Box Ukraina obsługuje większość obrotów Grupy Kapitałowej dotyczących bezpośredniej sprzedaży produktów na rynek wschodni.

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

3. Plast-Box Apartments Sp. z o.o. została utworzona w związku z zamiarem przeniesienia działalności zakładu w Słupsku do Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, co umożliwiałoby 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

W dniu 4 stycznia 2010 r. zakończono subskrypcję akcji serii G, której wartość po odjęciu kosztów emisji wyniosła 22.169,9 tys. zł. Wpływy z nowej emisji pozwolą na realizację ambitnych zamierzeń i celów inwestycyjnych Emitenta w bieżącym okresie, w tym przedsięwzięć w kierunku poprawy organizacji pionu logistycznego, poszerzenia asortymentu produktów oraz zwiększenia mocy produkcyjnych.

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 2010 roku wyniosła 111.381 tys. PLN, co w porównaniu z końcem 2009 roku oznaczało wzrost o 19,0% natomiast względem 30 czerwca 2009 wzrost wyniósł 19,1%.

Aktywa

Aktywa trwałe stanowiły 59,9% sumy bilansowej, tj. kwotę 66.771 tys. PLN, a **aktywa obrotowe** 40,1%, tj. 44.610 tys. PLN. Równocześnie nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych o 7,2% oraz wartości aktywów obrotowych o 42,9% w stosunku do stanu na dzień 30.06.2009 r. natomiast wobec 31.12.2009 wartość aktywów trwałych wzrosła o 3,5% a aktywów obrotowych o 53,5%.

Wartość zapasów na dzień bilansowy 30.06.2010 wynosiła 18.278 tys. PLN (16,4 % w strukturze aktywów), co oznaczało wzrost stanu zapasów w stosunku do poziomu sprzed roku o 43,0% i stanu na koniec 2009 roku o 23,3%.

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 ponad 40% a wielkość przerobu o ponad 15%.

Tabela 1. Struktura zapasów na dzień 30 czerwca 2010 roku w porównaniu do 31 grudnia 2009 roku oraz 30 czerwca 2009 roku

Grupa rodzajowa	Udział w sumie zapasów 30.06.2010 r. [%]	Udział w sumie zapasów 31.12.2009 r. [%]	Udział w sumie zapasów 30.06.2009 r. [%]
Materiały	43,9%	41,6%	40,0%
Produkty gotowe	51,9%	55,2%	55,9%
Towary	3,4%	2,9%	2,6%
Zaliczki na dostawy	0,8%	0,3%	1,5%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

Pasywa

Kapitał własny na dzień 30.06.2010 wyniósł 88.307 tys. PLN i stanowił 79,3% sumy pasywów, **zobowiązania** wynosiły 23.074 tys. PLN, tj. 20,7% sumy pasywów. Oznaczało to wzrost wartości kapitału własnego o 44,1% oraz spadek wartości zobowiązań o 28,4% w stosunku do stanu na koniec pierwszego półrocza 2009 roku. W odniesieniu do 31 grudnia 2009 kapitały własne wzrosły o 43,4% a zobowiązania zmniejszyły się o 27,8%.

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

kapitał podstawowy	44.061 tys. PLN
pozostały kapitał zapasowy	40.761 tys. PLN
kapitały rezerwowe	0 tys. PLN
wynik finansowy roku obrotowego	1.044 tys. PLN
kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	- 2.645 tys. PLN
niepodzielony wynik finansowy	2.542 tys. PLN
udziały mniejszości	2.544 tys. PLN
Razem:	88.307 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	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
- płynność bieżąca	2,54	1,43	1,56
- płynność szybka	1,47	0,68	0,90

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej w porównywalnym okresie 2009 roku oraz na koniec minionego roku notował wartości z przedziału $1,2 < 2,0$ przyjmowanego jako odpowiedni i bezpieczny poziom dla funkcjonowania firmy. Na koniec czerwca 2010 roku wskaźnik ten znacząco przekroczył poziom 2,0 poprawiając wynik w odniesieniu do czerwca 2009 o 62,8% i o 77,6% w odniesieniu do końca grudnia 2009 roku. Za tak wyraźną poprawą wskaźnika płynności bieżącej stoi znaczący wzrost wartości zgromadzonych środków pieniężnych, należności z tytułu dostaw i usług, zapasów oraz pozostałych należności krótkoterminowych przy jednoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych w odniesieniu do końca czerwca 2010 i grudnia 2009. W ślad za tym wskaźnik płynności szybkiej na dzień 30.06.2010 wzrósł 2-krotnie w porównaniu ze stanem sprzed roku, osiągając poziom 1,47.

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** wynoszącą na dzień 30 czerwca 2010 roku 658 tys. PLN składały się środki trwale wykazywane pozabilansowo, w tym środki dzierżawione od jednostki dominującej przez spółkę zależną Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. W porównaniu do stanu na 31.12.2009 r. wartość ta wzrosła o 257 tys. PLN.

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 2010 skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 38.183 tys. PLN, co stanowiło wzrost w stosunku do I półrocza 2009 o 13,8%. W strukturze przychodów ogółem 37.514 tys. PLN, tj. 98,2% stanowiły **przychody ze sprzedaży produktów** a 669 tys. PLN (1,8% udziału) **przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**.

W I półroczu 2010 sprzedaż wiader plastikowych stanowiła 81,4% przychodów ze sprzedaży produktów, a 13,5% przychodów pochodziło ze sprzedaży skrzynek. W porównaniu z I półroczem 2009 roku udział wiader w strukturze sprzedaży produktów spadł o 4 punkty procentowe a skrzynek o 1 punkt procentowy. Różnica ta powstała w związku z pojawieniem się w analizowanym okresie grupy pozostałych wyrobów, w tym głównie przedmiotów wyposażenia gospodarstwa domowego oraz elementów zabawek.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu 2010 wyniosły 669 tys. PLN, na co złożyły się przychody:

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

W stosunku do I półrocza 2010 przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 23,9%.

1.2. Koszty

1) **Koszty według rodzaju** w I półroczu 2010 wyniosły 37.119 tys. PLN i były wyższe od notowanych w I półroczu 2009 o 29,0%.

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

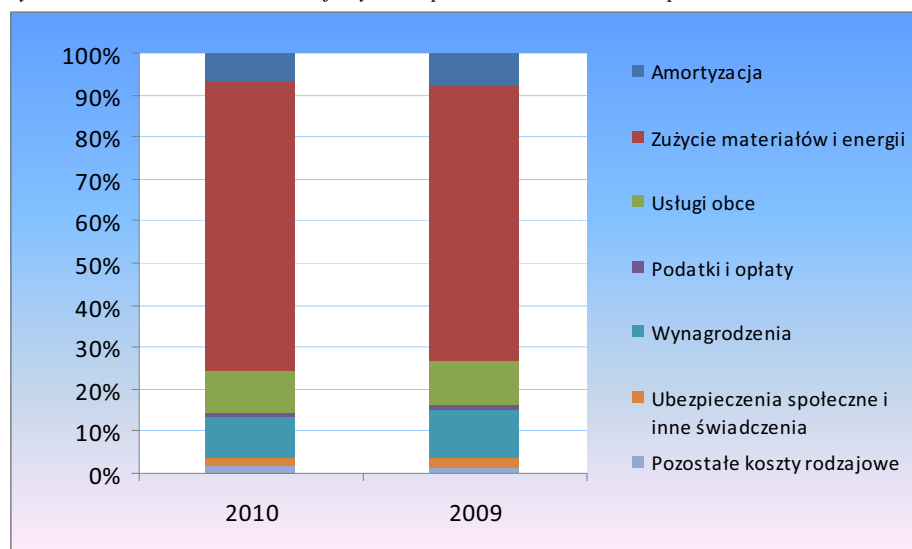
Koszty rodzajowe	30.06.2010	30.06.2009	Zmiana w %	Struktura		
				30.06.2010	30.06.2009	Zmiana w pkt. %
Amortyzacja	2 371	2 222	6,7%	6,4%	7,7%	-1,3
Zużycie materiałów i energii	25 582	18 841	35,8%	68,9%	65,5%	3,4
Usługi obce	3 889	3 068	26,8%	10,5%	10,7%	-0,2
Podatki i opłaty	317	251	26,3%	0,9%	0,9%	0,0
Wynagrodzenia	3 560	3 295	8,0%	9,6%	11,5%	-1,9
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	756	673	12,3%	2,0%	2,3%	-0,3
Pozostałe koszty rodzajowe	644	425	51,5%	1,7%	1,5%	0,2
Suma kosztów rodzajowych	37 119	28 775	29,0%	100,0%	100,0%	-

Jak wynika z powyższej tabeli Grupa Kapitałowa zanotowała znaczący wzrost kosztów rodzajowych a różnica liczona rok do roku wyniosła 8.344 tys. zł. Złożyły się na to przede wszystkim stosunkowo wysokie koszty zużycia materiałów i energii, które wrosły o wartość 6.741 tys. zł czyli o 35,8% w stosunku do I półrocza 2009 roku. Było to głównie udziałem rosnących cen surowca przy zwiększonej produkcji i przerobie tworzywa w roku bieżącym.

Ponadto wzrosły koszty usług obcych o kwotę 821 tys. zł, wynagrodzeń o 265 tys. zł i pozostałych kosztów rodzajowych o 219 tys. zł. Największy udział w kosztach rodzajowych tak w I półroczu 2010 roku jak i 2009 roku zajmowały koszty zużycia materiałów i energii. Na koniec czerwca 2010 roku udział ten osiągnął poziom 68,9% notując wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku o 3,4 punktów procentowych. Stosunkowo dużymi pozycjami w strukturze kosztów rodzajowych są koszty usług obcych i koszty wynagrodzeń odpowiednio z udziałem 10,5% i 9,6% w sumie kosztów rodzajowych. Należy zaznaczyć iż udział wynagrodzeń spadł do ubiegłego roku o 1,9 punktu procentowego.

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

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



2) **Koszt własny sprzedaży** (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów) wyniósł w I półroczu 2010 r. 30.469 tys. PLN i był wyższy stosunku do analogicznego okresu 2009 r. o 30,8%, w tym: **koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług** wyniósł 30.167 tys. PLN – wzrost o 31,0%, oraz koszt sprzedanych **towarów i materiałów** wyniósł 302 tys. PLN, co oznacza wzrost o 9,8% w porównaniu z I półroczem 2009.

3) **Koszty sprzedaży** w I półroczu 2010 roku wyniosły 2.037 tys. PLN, notując wzrost w stosunku do I półrocza 2009 roku o 25,0%.

4) **Koszty ogólnego zarządu** wyniosły na koniec czerwca 2010 roku 4.282 tys. PLN i były wyższe w stosunku do stanu na 30.06.2009 roku o 14,6%.

1.3. Wynik brutto ze sprzedaży

W I połowie 2010 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 7.714 tys. PLN**, co oznaczało spadek w porównaniu do I półrocza 2009 o 24,7%.

1.4. Wynik ze sprzedaży

W I połowie 2010 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk ze sprzedaży w wysokości 1.395 tys. PLN**, co oznaczało spadek w

stosunku do analogicznego okresu 2009 roku o 71,4%.

1.5. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1.222 tys. PLN**, co stanowiło spadek o 74,7% w porównaniu z I półroczem 2009 r.

1.6. Wynik EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)

W I połowie 2010 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **wynik EBITDA w wysokości 3.593 tys. PLN**, co oznaczało spadek w stosunku do wyniku na 30.06.2009 roku o 49,0%.

1.7. Wynik brutto

Na koniec czerwca 2010 roku **zysk brutto Grupy wyniósł 1.336 tys. PLN**, a jego wartość była niższa od ubiegłorocznej o 66,6%.

1.8. Wynik netto

Po opodatkowaniu **zysk netto Grupy Kapitałowej Plast-Box SA wyniósł 1.044 tys. PLN** i był niższy od uzyskanego w roku poprzednim o 67,4%.

Podsumowanie

W I półroczu 2010 r. Grupa Kapitałowa zanotowała blisko 14-procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z I półroczem 2009 roku. Pomimo tak znaczącego wzrostu przychodów Grupie Kapitałowej nie udało się utrzymać bardzo wysokich marż wygenerowanych w porównywalnym okresie ubiegłego roku. Przyczyną spadku marż był drastyczny skok cen tworzywa produkcyjnego, które w przeliczeniu na PLN za kg wzrosły o ponad 40% licząc I półrocze 2010 r. do I półrocza 2009 r. Ponadto nasiloną walką konkurencyjną na rynku, 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 25,2% przychodów Grupy z wyłączeniem transakcji wzajemnych, a udział w zysku netto wyniósł 22,3%. W porównywalnym okresie I półrocza 2009 r. udziały te wynosiły odpowiednio 20,7% i 26,6% 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. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Na początku 2010 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w wysokości 1.820 tys. PLN. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych w trakcie I półrocza 2010 roku, stan ten zwiększył się o 5.690 tys. PLN do poziomu 7.510 tys. PLN, głównie za sprawą wpływów z emisji akcji. W porównywalnym okresie 2009 roku stan środków pieniężnych zmniejszył się o 330 tys. PLN do poziomu 1.745 tys. PLN.

Tak szczegółowo przedstawiają się przepływy pieniężne na poszczególnych działalnościach:

2.1. Działalność operacyjna.

Działalność operacyjna Grupy w I połowie 2010 charakteryzowała się spadkiem stanu zapasów o kwotę 2.002 tys. PLN, spadkiem stanu należności o 2.285 tys. PLN i wzrostem zobowiązań o 1.680 tys. zł. Zanotowano także wzrost stanu rezerw o 83 tys. PLN oraz spadek stanu innych korekt, w tym z tytułu rozliczeń międzyokresowych o 913 tys. PLN.

Wynikające stąd środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej wyniosły 112 tys. PLN. Wartość ta została następnie powiększona o podatek dochodowy bieżącego okresu w wysokości 69 tys. PLN oraz pomniejszona o 71 tys. PLN z tytułu zapłaconego podatku dochodowego. Ostatecznie saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosło 110 tys. PLN. W porównywalnym okresie 2009 roku kwota ta wynosiła 1.058 tys. PLN.

2.2. Działalność inwestycyjna.

W I półroczu 2010 Grupa uzyskała wpływy inwestycyjne w kwocie 224 tys. PLN. Wydatki na inwestycje wyniosły w tym czasie 2.771 tys. PLN i dotyczyły nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 2.547 tys. PLN. Dla porównania w roku poprzednim ujemne saldo z działalności inwestycyjnej wynosiło 3.357 tys. PLN.

2.3. Działalność finansowa.

W I półroczu 2010 po stronie wpływów występowały przede wszystkim środki z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału w kwocie 22.578 tys. PLN, w tym środki uzyskane z emisji akcji: 22.170 tys. PLN netto. Z kolei

wydatki wyniosły 13.637 tys. zł z czego 94,3% stanowiło zmniejszenie zadłużenia z tytułu kredytów. Pozostałe wydatki to płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego w kwocie 592 tys. zł i obsługa odsetkowa posiadanych zadłużeń: 224 tys. zł. Środki pieniężne z działalności finansowej wyniosły na koniec okresu 8.127 tys. PLN. W porównywalnym okresie ubiegłego roku dodatnie saldo z działalności finansowej wynosiło 1.969 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2010	I półrocze 2009
Stopa zwrotu z kapitału – ROE ¹	1,39%	5,44%
Stopa zwrotu z aktywów – ROA ²	1,02%	3,54%
Rentowność sprzedaży brutto ³	20,20%	30,55%
Rentowność sprzedaży ⁴	3,65%	14,55%
Marża EBIT ⁵	3,20%	14,37%
Marża EBITDA ⁶	9,41%	21,00%
Rentowność brutto ⁷	3,50%	11,93%
Rentowność netto ⁸	2,73%	9,56%
Stopa wypłaty dywidendy ⁹	0%	0%
Wskaźnik płynności bieżącej ¹⁰	2,54	1,56
Wskaźnik płynności szybkiej ¹¹	1,47	0,90
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹²	20,72%	34,46%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ¹³	26,13%	52,58%

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 wskaźników

Porównując poziomy marż ze sprzedaży i wskaźniki rentowności osiągane w roku bieżącym do I półrocza 2009 roku należy zaznaczyć, że rok ubiegły był wyjątkowo sprzyjający jeśli chodzi o zewnętrzne otoczenie firm reprezentujących sektor opakowań z tworzyw sztucznych. Zarówno niższe ceny surowców ropopochodnych osiągane przez Grupę (średnio o ok. 40% za analizowany okres) jak i korzystne dla sprzedaży zagranicznej kształtowanie się kursów walut, przyczyniły się do niespotykanej dynamiki i poprawy efektywności działania przedsiębiorstwa w roku ubiegłym.

Osiągane w I półroczu 2010 wyniki dotyczące marż ze sprzedaży i wskaźników rentowności, choć wyraźnie niższe od ubiegłorocznych, zachowują poziom porównywalny z danymi dla tego sektora działalności.

Należy przy tym zwrócić uwagę iż I półrocze 2010 charakteryzuje się wyraźną poprawą wskaźników płynności oraz znaczącym obniżeniem wskaźników zadłużenia Grupy.

Zatem aktualna sytuacja finansowa w ocenie Zarządu, nie stanowi zagrożenia dla dalszego dynamicznego rozwoju Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

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 Grupy Emitenta i osiągane wyniki finansowe.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta

Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności

Udział kosztów surowców używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów wyniósł w I półroczu 2010 r. 55,7%. Wahania cen surowców, które są silnie skorelowane z ceną ropy naftowej na światowych rynkach, będą zatem w bezpośredni sposób wpływać na osiągane wyniki finansowe i rentowność działalności. Zjawiskiem umacniającym ten czynnik ryzyka jest silna konkurencja na rynku producentów opakowań z tworzyw sztucznych i brak możliwości przeniesienia w całości wzrostu cen surowców na odbiorców.

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 2009 roku 68,2%. Zakupy surowców w istotnej części są rozliczane w euro. Przychody ze sprzedaży realizowane w eksporcie i w dostawach wewnątrz UE również w znacznej większości denominowane są w EURO. Udział eksportu i dostaw wewnątrzwspólnotowych w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej wyniósł w I półroczu 2010 roku 54,0%. 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 otrzymywane w wyniku przetworzenia ropy naftowej. Powoduje to silne uzależnienie ich cen od ceny ropy naftowej, której rynek - wrażliwy na sytuację polityczną na świecie - charakteryzuje się trudnymi do przewidzenia, znacznymi wahaniami cenowymi. W okresach długoterminowych trendów wzrostowych cen ropy naftowej rosną ceny surowców i koszty zużycia materiałów i energii w Grupie Kapitałowej Emitenta, co może skutkować pogorszeniem rentowności prowadzonej działalności.

Ryzyko nasilenia działań konkurentów i zmian pozycji konkurencyjnej na rynku polskim

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

Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich

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

Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów

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

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

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 2009 roku.

Emitent podlega Dobrym Praktykom Spółek notowanych na GPW stanowiących załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. – tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny pod adresem:
<http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/dobrepraktyki2007.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, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

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 7: "W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą."

Spółka stoi na stanowisku, iż wobec rozmiarów prowadzonej przez Spółkę działalności, wyodrębnianie w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej komitetu wydaje się niecelowe.

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

Spółka nie stosowała tej zasady, ponieważ nie stosowana jest zasada nr 7 części III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych". W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują komitety.

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

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwołane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym
2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie

3. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia służy również akcjonariuszom i Radzie Nadzorczej w przypadkach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych.
4. Tryb i zasady zwołania Walnego Zgromadzenia określają przepisy Kodeksu spółek handlowych. Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom, będącym założycielami Spółki.
5. Uchwały można podejmować i bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał akcyjny jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku dziennym Zgromadzenia.
6. 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.
7. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
8. Fakt zwołania Walnego Zgromadzenia wraz z podaniem terminu (dzień, godzina) i miejsca ogłaszany jest przez Zarząd w Monitorze Sadowym i Gospodarczym.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

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

Prawo uczestnictwa i lista akcjonariuszy

1. Uprawnionym do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu są:
 - a) akcjonariusze, którzy złożą w spółce co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych,
 - b) właściciele akcji imiennych, jeżeli zostali zapisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed jego terminem,
 - c) Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
 - d) Członkowie organów Spółki, których mandaty wygasły przed dniem Walnego Zgromadzenia
2. Zarząd może zaprosić inne osoby, których udział jest uzasadniony.
3. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podpisana przez Zarząd, obejmująca imiona i nazwiska uprawnionych, miejsce zamieszkania, ilość, rodzaj i liczby akcji oraz ilość głosów, powinna być wyłożona w sekretariacie Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.
4. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w ciągu tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Forma uczestnictwa

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.
2. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia.
3. Członek Zarządu i pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.
4. Pełnomocnik składa pełnomocnictwo przy podpisywaniu listy obecności. Pełnomocnictwo powinno być opatrzone znakami opłaty skarbowej, które jednak nie mają wpływu na ważność pełnomocnictwa.
5. Osoby działające w imieniu akcjonariuszy będących osobami prawnymi jako członkowie ich władz powinni wykazać swoje prawo reprezentacji odpisem z rejestru handlowego.

Otwarcie Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący albo któryś z Członków Rady Nadzorczej zarządzając przeprowadzenie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.
2. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie przeprowadza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Przewodniczący Zgromadzenia nie może bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swojej funkcji.
3. Niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego powinna być sporządzona i wyłożona podczas obrad lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji i służących im głosów.

4. Powołany Przewodniczący przedstawia porządek obrad Zgromadzenia oraz wyznacza osoby dokonujące obliczeń głosów przed ewentualnym powołaniem Komisji Skrutacyjnej Zgromadzenia.
5. Obrady odbywają się według przedstawionego porządku.
6. Przewodniczący Zgromadzenia zapewnia szybki i sprawny przebieg obrad z poszanowaniem praw i interesów wszystkich akcjonariuszy.

Porządek obrad

1. Ogłoszony porządek obrad jest przyjęty, jeżeli nikt z obecnych nie wniesie wniosku o jego zmianę.
2. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa bez zgody Walnego Zgromadzenia usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad.
3. Wprowadzenie nowych spraw do porządku obrad jest możliwe jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany i nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu.
4. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone mimo, że nie były umieszczone w porządku obrad.

Przebieg Walnego Zgromadzenia

1. Przewodniczący Zgromadzenia kieruje porządkiem obrad.
2. Przewodniczący stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia, podpisuje listę obecności i informuje jaki kapitał zakładowy jest reprezentowany.
3. Przewodniczący w razie potrzeby przeprowadza wybór komisji skrutacyjnej oraz innych komisji.
4. Po przyjęciu porządku obrad Przewodniczący udziela głosu uczestnikom obrad w celu omówienia spraw objętych porządkiem obrad.
5. Przewodniczący odczytuje projekt uchwały i zarządza głosowanie.
6. Po podliczeniu głosów Przewodniczący ogłasza wynik głosowania i stwierdza, że uchwała została podjęta, albo że nie została podjęta z powodu nieuzyskania wymaganej większości.
7. Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokolowane przez notariusza.
8. Wystąpienia uczestników Walnego Zgromadzenia mogą dotyczyć jedynie spraw objętych porządkiem obrad w zakresie uzasadnionym przedmiotem tych spraw, chyba że wszyscy akcjonariusze wyrażą zgodę na rozwiązania odmienne.
9. Wystąpienie uczestnika Zgromadzenia powinno zawierać określenie przedmiotu wystąpienia i zwięzłe przedstawienie treści. Wystąpienie może zawierać wniosek skierowany do Zgromadzenia. Czas wystąpienia nie może przekraczać 5 minut, chyba że Zgromadzenie na wniosek Przewodniczącego postanowi inaczej.
10. Wnioski formalne rozstrzyga Przewodniczący, w razie potrzeby po zasięgnięciu opinii osób przez siebie powołanych.
11. Jeżeli rozstrzygnięcie wniosku formalnego wykracza poza regulacje Kodeksu spółek handlowych, Statutu i niniejszego Regulaminu, Przewodniczący przedkłada wniosek pod głosowanie Zgromadzenia.
12. W przypadku braku sprzeciwu Przewodniczący stwierdza wyczerpanie każdego kolejnego punktu obrad.
13. Po odnotowaniu stwierdzenia, o którym mowa w ust. 12 uczestnicy Zgromadzenia nie mogą zabierać głosu w sprawach dotyczących wyczerpanej części obrad.
14. Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach zwykłą większością głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.
15. Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący zamyka Zgromadzenie.
16. Przy wykonywaniu swoich zadań Przewodniczący może korzystać z pomocy powołanej Komisji Skrutacyjnej oraz osób przez siebie upoważnionych spośród uczestników Zgromadzenia.
17. 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.

Sposób głosowania

1. Akcje zwyczajne dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcje uprzywilejowane co do głosu dają prawo do liczby głosów wynikających ze Statutu. Akcjonariusz może głosować akcjami tylko w sposób jednolity.
2. Głosowanie jest jawne.
3. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.
4. Tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.
5. Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałą o uchyleniu tajności głosowania przy wyborze komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie.
6. Zgłaszający sprzeciw wobec uchwały ma prawo do jego zwięzłego uzasadnienia.

Tryby głosowania

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów jeżeli Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.
2. Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych.
3. Głosy oddane to głosy "za", "przeciw" lub "wstrzymujące się".
4. 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.

5. 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.
6. Wybory Członków Rady Nadzorczej mogą odbywać się w trybie głosowania przez wszystkich akcjonariuszy lub w trybie głosowania oddzielnymi grupami.

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

1. Zarząd

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

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

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

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

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

Skład Zarządu „PLAST-BOX” S.A. od dnia 1 kwietnia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku przedstawiał się następująco:

1. Jarosław Koźlik – Prezes Zarządu
2. Grzegorz Pawlak – Członek Zarządu
3. Dariusz Wilczyński - 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:
 - a. 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.
 - b. 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:
 - a. nie jest akcjonariuszem posiadającym akcje imienne, nie jest małżonkiem, wstępnym lub zstępnym akcjonariusza posiadającego akcje imienne,
 - b. nie jest spowinowacony do trzeciego stopnia z akcjonariuszami posiadającymi akcje imienne,
 - c. nie jest zatrudniony przez akcjonariusza posiadającego akcje imienne lub przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło,
 - d. jego małżonek, wstępni lub zstępni nie są zatrudnieni przez akcjonariusza posiadającego akcje imienne lub przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło.

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

Skład Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 29 marca 2010 roku przedstawiał się następująco:

1. Antoni Taraszkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Sylwester Wojewódzki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej
4. Dariusz Strączyński – Członek Rady Nadzorczej
5. Mirosława Michalska – Członek Rady Nadzorczej

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

Skład Rady Nadzorczej od dnia 29 marca 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku przedstawiał się następująco:

1. Antoni Taraszkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Sylwester Wojewódzki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej
4. Mirosława Michalska – Członek Rady Nadzorczej
5. Cezary Gregorcuk – Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

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

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

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

E) Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta:

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

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

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

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

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

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

Brak ograniczeń.

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

1. Zarząd składa się z 3 (trzech) członków, wybieranych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.
2. Walne Zgromadzenie spośród członków Zarządu wybiera w drodze uchwały Prezesa.
3. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
4. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
5. Prokury udziela Zarząd Spółki.
6. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub specjalnych poruczeń mogą być ustanawiani pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Zarząd umocowania.
7. Upoważnia się Zarząd do nabycia i zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.
8. 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 2010 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Leszek Sobik	1 170 000	13,28%	1170 000	13,28%
Krzysztof Moska wraz ze spółką zależną „Prymus” Sp. z o.o.	1 109 111	12,59%	1 109 111	12,59%
Oleksandr Gerega	894 521	10,15%	894 521	10,15%
Pionier Pekao Investment Management	844 684	9,59%	844 684	9,59%
Grzegorz Pawlak	826 120	9,37%	826 130	9,37%
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 ODRĘBNIEM 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 2010 roku wyniosły 38.183 tys. PLN i były wyższe w porównaniu do I półrocza 2009 roku o 13,8%.

1. Sprzedaż produktów i usług.

W I półroczu 2010 roku **struktura sprzedaży produktów i usług** Grupy Plast-Box S.A. uległa istotnym zmianom. Udział wiader w sprzedaży produktów i usług ogółem wyniósł 81,5% i był niższy o 4 punkty procentowe w porównaniu z I półroczem 2009 roku. Spadł również udział skrzyń o 1 punkt procentowy do poziomu 13,5% w strukturze. 5-procentową różnicę na spadkach podstawowych grup produktowych stanowiły inne wyroby.

Wykres 2. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług Grupy w I półroczu 2010 i w I półroczu 2009 roku

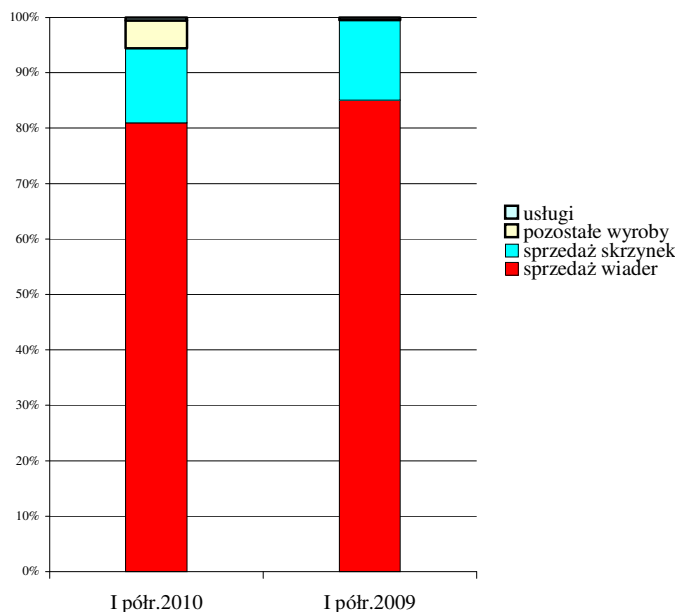


Tabela 7. Ilościowa sprzedaż podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w I półr. 2010 roku i w I półr. 2009 roku

Wyszczególnienie	I półr. 2010 rok (tys. sztuk)	I półr. 2009 rok (tys. sztuk)	Dynamika I półr.2010: I półr.2009 (%)
Wiadra	15 287,9	15 238,9	100,3
Skrzynki	640,2	543,0	117,9
Pozostałe wyroby	622,0	0,0	Wzrost o 100%
Razem	16 550,1	15 888,8	104,2

Tabela 8. Wartość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek I półr. 2010 roku i w I półr. 2009 roku

Wyszczególnienie	I półr. 2010 rok (tys. PLN)	I półr. 2009 rok (tys. PLN)	Dynamika I półr.2010: I półr.2009 (%)
Wiadra	30 381	28 071	108,2
Skrzynki	5 046	4 774	105,7
Pozostałe wyroby	1 881	0	Wzrost o 100%
Razem	37 308	33 142	112,6

Jak obrazują powyższe zestawienia dotyczące wolumenu ilościowo-wartościowego sprzedaży wyrobów, w okresie objętym sprawozdaniem odnotowano wzrost sprzedaży wyrobów w porównaniu z I półroczem 2009 r. Szczególnie dynamiczny wzrost odnotowano na sprzedaży skrzynek, przy czym wzrostem wartościowy był znacznie wolniejszy od ilościowego. W przypadku wiader sytuacja wyglądała odwrotnie: dynamika dotyczyła przede wszystkim wartości sprzedaży przy nieznaczącym wzroście ilościowym w tej grupie wyrobów.

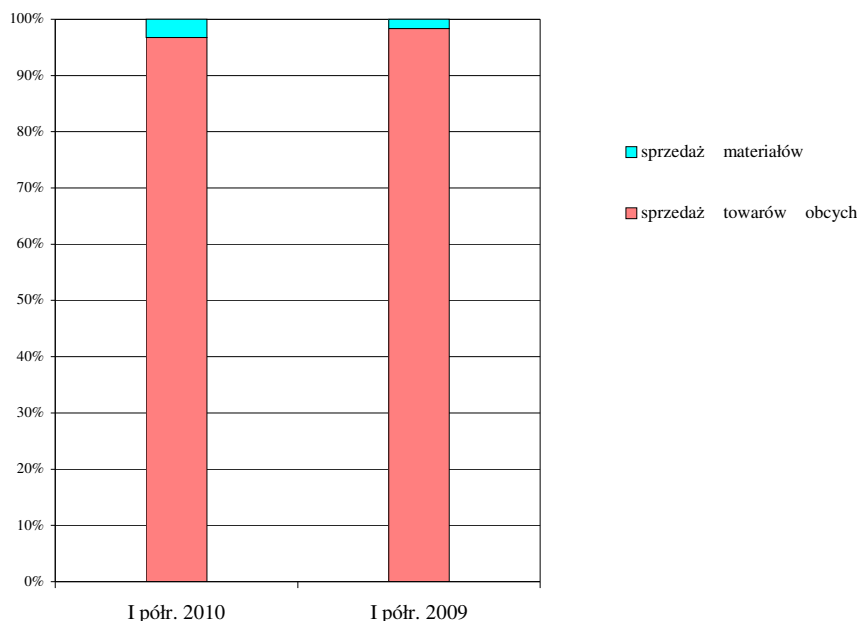
W I półroczu bieżącego roku, o czym wspomniano już w pkt VIII.1.1 niniejszego opracowania, pojawiła się istotna pozycja dotycząca sprzedaży przedmiotów wyposażenia gospodarstw domowych, produkowanych na Ukrainie, których udział w sprzedaży produktów osiągnął poziom 5%. W I półroczu ubiegłego roku wykazaną zerową sprzedaż w tej grupie, stąd przyjęto wzrosty do I półrocza 2009 o 100%.

2. Sprzedaż towarów i materiałów.

Wartość przychodów Grupy ze sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu 2010 r. wyniosła 669 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 23,9% w stosunku do I półrocza 2009 roku.

Sprzedaż towarów obcych, będąca uzupełnieniem oferty handlowej Spółki, stanowiła w I półroczu 2010 roku 96,7% w strukturze sprzedaży towarów i materiałów. Udział ten spadł o 1,6 punktów procentowych w stosunku do I półrocza 2009 roku.

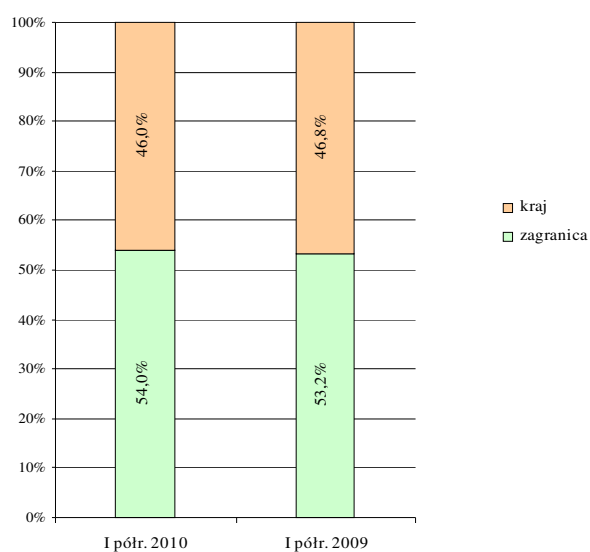
Wykres 3. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu 2010 i 2009 roku



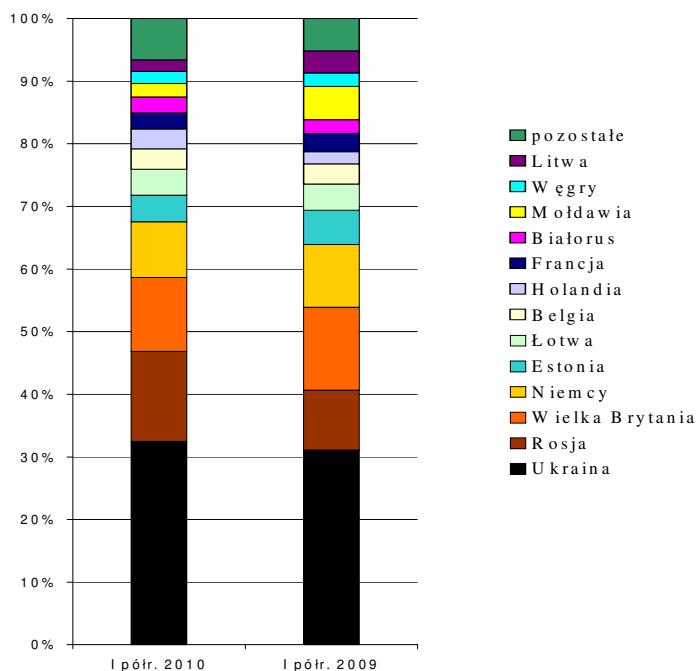
XIV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIECEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY 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 2010 r. nastąpił wzrost sprzedaży zagranicznej (o 0,8 punktów procentowych) w strukturze sprzedaży ogółem w porównaniu z I półroczem 2009 roku.

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



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

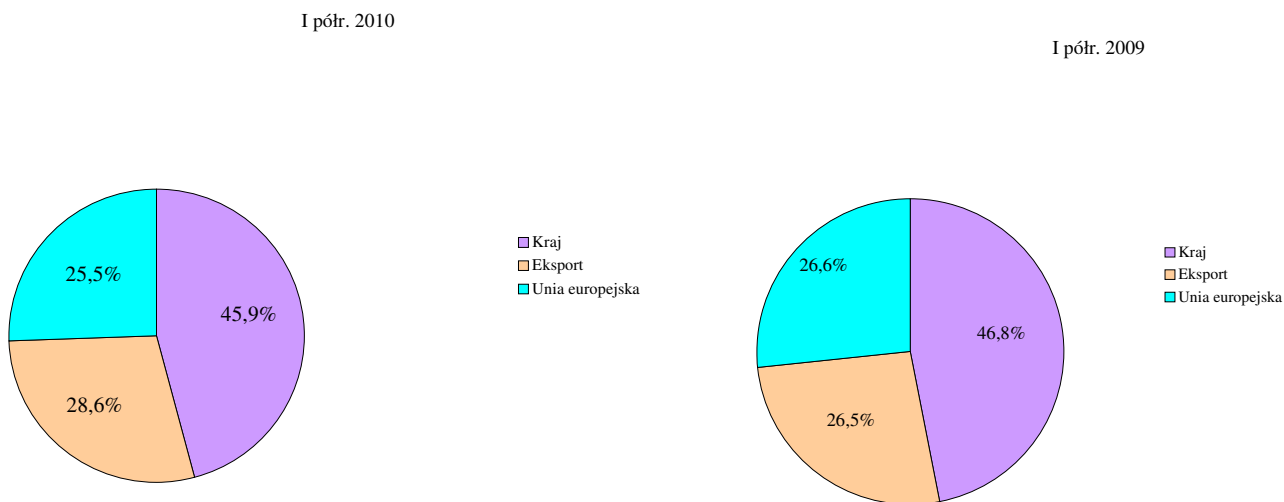


W I półroczu 2010 roku bardzo wysoką dynamiką sprzedaży odznaczały się kraje: Rosja z 70,8-procentowym wzrostem wartości sprzedaży w stosunku do I półrocza 2009 r. oraz Holandia i Białoruś (odpowiednio 81,4% i 32,0% wzrostu wartości sprzedaży). Spośród ww. krajów najwyższą, 2 pozycję zajmował rynek rosyjski (14,4% udziału w strukturze sprzedaży zagranicznej). Holandia i Białoruś zajmowały odpowiednio 8 i 10 pozycję wśród rynków zagranicznych z udziałem w strukturze odpowiednio 3,1% i 2,5%.

Największe spadki odnotowano na sprzedaży do Mołdawii, gdzie wartość sprzedaży była niższa o 54,7% oraz na Litwę (-41,7%).

Należy zaznaczyć, że dominującymi kierunkami sprzedaży zagranicznej w I półroczu 2010 r. były rynki: Ukrainy z 32,4% udziałem w oraz wymieniona wyżej Rosja i Wielka Brytania: 11,8% udziału w sprzedaży zagranicznej Grupy,

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



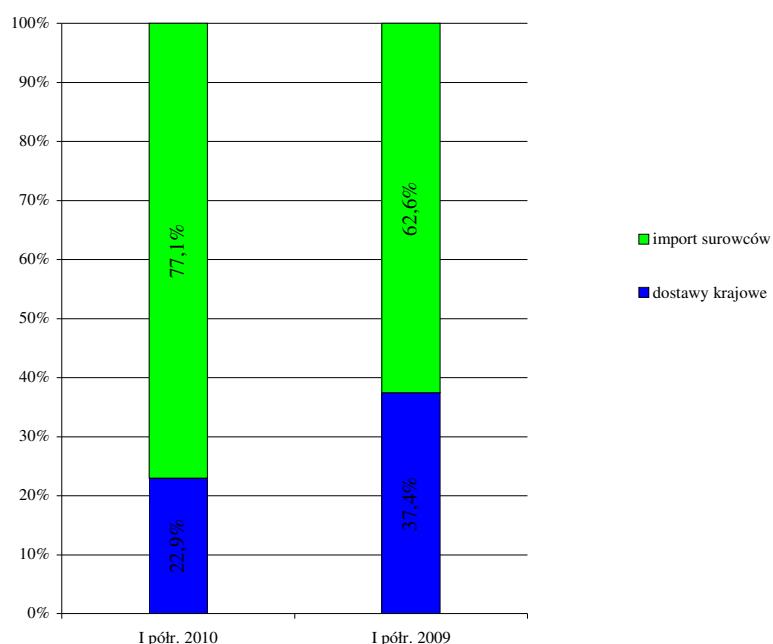
Geograficzny rozkład sprzedaży Grupy w I półroczu 2010 roku wskazywał na zauważalny wzrost sprzedaży eksportowej w stosunku do I półrocza 2009 (o 2,1 punktu procentowego), w tym sprzedaż Plast-Box Ukraina na rynki wschodnie. Spadł udział sprzedaży krajowej w obrotach Grupy (o 0,9 punktu procentowego).

Tabela 9. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w ujęciu branżowym za I półrocze 2010 roku w porównaniu do I półrocza 2009 r.

Branża	Sprzedaż za I półr. 2010 [%]	Sprzedaż za I półr. 2009 [%]
Handlowa	33,1	37,2
Chemiczna	38,6	33,9
Spożywcza	26,4	27,6
Inne	1,9	1,3
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 2010 r. zmniejszył się udział dostaw krajowych w zaopatrzeniu Grupy w podstawowe surowce do 22,9% i był o 14,5 punktów procentowych niższy w porównaniu z I półroczem 2009 r.

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



Głównymi kierunkami i źródłami zaopatrzenia Grupy w podstawowe materiały i surowce do produkcji w I półroczu 2010 r. były dostawy krajowe: 22,9% udziału w strukturze dostaw ogółem, a z zagranicy dostawy ze Słowacji: 22,9%, Szwajcarii: 14,0% i Holandii: 9,1%.

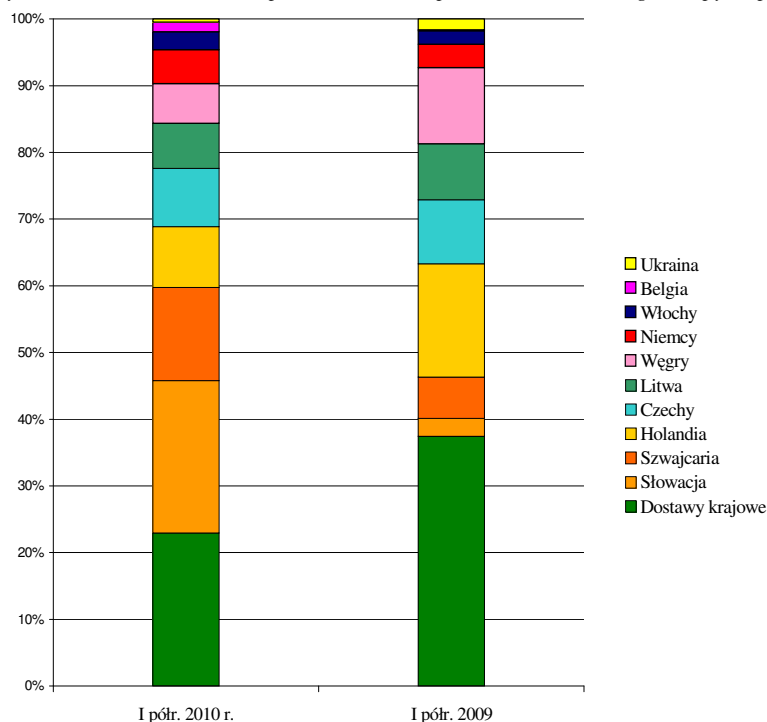
Dla porównania w I półroczu 2009 roku obok dostaw krajowych: 37,4% udziału, głównymi źródłami zaopatrzenia surowcowego były kraje: Holandia z 17,0% udziałem w strukturze dostaw, Węgry 11,4% i Czechy 9,5%.

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/. Sloznaft Petrochemicals – z siedzibą w Bratysławie (Słowacja), z 22,9% udziałem w zaopatrzeniu Grupy w materiały i surowce do produkcji w I półroczu 2010 roku,
- 2/. DOW Europe GmbH – z siedzibą w Horden (Szwajcaria): 12,0% udziału.

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

Wykres 8. Główne kierunki importu i źródła zaopatrzenia surowcowego Grupy Kapitałowej w I półroczu 2010 i w I półroczu 2009 roku



XV. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH 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:

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

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

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

przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 15/2010 z dnia 17.02.2010 r.)

- podpisanie w dniu 18 czerwca 2010 r. przez "PLAST-BOX Ukraina" Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie jako Zamawiający (spółka zależna od PTS "PLAST-BOX" S.A.) umowy z Przedsiębiorstwem prywatnym "Doswid" o generalne wykonawstwo. Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Przedsiębiorstwo Prywatne "Doswid" jako Generalnego Wykonawcę prac budowlanych I etapu budowy zakładu tworzyw sztucznych. Kwota kontraktowa wynosi 15.494.581 UAH (12.912.151 UAH netto plus 2.582.420 UAH VAT). Wykonawca zobowiązał się do zakończenia robót, będących przedmiotem umowy do końca 2 tygodnia grudnia 2010 r. Zabezpieczeniem właściwego wykonania umowy jest kaucja gwarancyjna w wysokości 200.000 UAH. W umowie ustalono następujące kary umowne: Ze strony Generalnego Wykonawcy: za przekroczenie czasu na ukończenie robót: 0,1% kwoty kontraktowej za każdy dzień zwłoki; Dodatkowo zobowiązany jest do pokrycia wszystkich strat poniesionych przez Zamawiającego z powodu nieterminowego wykonania prac, jeżeli straty te nie zostały pokryte otrzymaną karą umowną. z powodu zwłoki w odbiorze obiektu do eksploatacji z winy Generalnego Wykonawcy: 0,1% kwoty umowy za każdy dzień zwłoki Ze strony Zamawiającego: z tytułu nieterminowych płatności: 0,1% od wartości nieterminowo opłaconych robót, za każdy dzień zwłoki. Umowa uznana została za znaczącą ze względu na rozpoczęcie realizacji inwestycji opisanej w ostatnim prospekcie emisyjnym Spółki i stworzenie możliwości dynamicznego rozwoju dla spółki ukraińskiej.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 37/2010 z dnia 21.06.2010 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 2010 Grupa Kapitałowa nie zaciągała nowych ani nie wypowiadała 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 01.01.2010 r. – 30.06.2010 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 wyniku przeprowadzonej na początku 2010 roku emisji nowych akcji Emitent pozyskał z rynku środki w kwocie 22.170 tys. PLN netto (po potrąceniu kosztów emisji).

Wykorzystanie środków z emisji w 2010 roku było następujące:

- | | |
|---|------------------|
| 1. Inwestycja: Magazyn wyrobów gotowych Słupsk
- prace projektowo-geodezyjne, roboty ziemne i opłaty dot. rozpoczęcia inwestycji | 191,0 tys. PLN |
| 2. Inwestycja: Hala produkcyjna Czernichów - Ukraina
- podwyższenie kapitału Plast-Box Ukraina w celu zabezpieczenia środków na inwestycję dotyczącą adaptacji obiektu na Ukrainie | 4.042,8 tys. PLN |

Łączna kwota wydatkowanych środków pochodzących z emisji akcji wyniosła: **4.233,8 tys. PLN**

XX. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2009 ROK

Grupa Kapitałowa nie publikowała skonsolidowanych prognoz na I półrocze 2010 roku.

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

W okresie I półrocza 2010 działalność Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. finansowana była przede wszystkim z wpływów z emisji akcji oraz ze środków własnych i długiem zewnętrznym.

W ciągu prezentowanego półrocza wartość kapitałów własnych wzrosła o 43,4% natomiast w odniesieniu do 30.06.2009 wzrost ten wyniósł 44,1%.

Posiadane środki w okresie I półrocza 2010 roku Grupa przeznaczyła na kontynuowane zadania inwestycyjne dotyczące technicznego doposażenia i unowocześniania parku maszynowego oraz finansowania obrotu.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Grupę wynosiła 5.010 tys. PLN (*spadek do stanu sprzed roku o 76,9% a od początku roku o 74,0%*), w tym :

- z tytułu kredytów bankowych: 3.442 tys. PLN (*68,7% w strukturze zobowiązań finansowych*),
- z tytułu leasingu finansowych: 1.568 tys. PLN (*31,3% w strukturze zobowiązań finansowych*).

Na dzień bilansowy krótkoterminowe kredyty bankowe stanowiły 26,4% w strukturze zobowiązań finansowych ogółem, a kredyty długoterminowe 42,3%.

Zdolność wywiązywania się z zobowiązań

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosił 20,7%, a kapitał własny stanowił blisko 4-krotność sumy zobowiązań. Z kolei zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 39,4% aktywów obrotowych (przed rokiem relacja ta wynosiła 63,9% a na koniec 2009 roku 69,9%).

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa poprawiła strukturę finansowania majątku, charakteryzującą się rosnącą przewagą kapitału własnego nad kapitałem obcym. W I półroczu 2010 roku udział kapitału własnego wzrósł o 13,5 punktu procentowego do poziomu 79,3% udziału w sumie bilansowej. Dzięki takiej sytuacji, również 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 PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Zarząd nie przewiduje trudności w realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Główne projekty inwestycyjne obejmują:

- 1) budowę magazynu logistycznego w Słupsku – wartość inwestycji 6.000 tys. PLN
- 2) poszerzenie asortymentu produktów w fabryce w Słupsku – wartość inwestycji 4.500 tys. PLN
- 3) adaptacja obiektu na Ukrainie – budowa obiektu produkcyjno-logistycznego wraz z otoczeniem techniczno-technologicznym (suwnice, agregaty chłodnicze etc.) – 11.700 tys. PLN
- 4) inwestycje planowane do realizacji na Ukrainie w 2011 roku polegające na zakupie form do produkcji oraz maszyn z oprzyrządowaniem.
Inwestycje będą realizowane w kwocie zależnej od perspektyw rozwoju produkcji na Ukrainie w kwocie nie mniejszej niż 10.300 tys. PLN.

Oprócz środków z emisji akcji Grupa Kapitałowa zamierza korzystać również ze zgromadzonych środków własnych oraz będzie poszukiwała się zewnętrznymi źródłami finansowania (kredyty oraz leasing).

XXIII. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPLYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

W okresie obrotowym zakończonym 30.06.2010 r. w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze.

XXIV. 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 związku z pozyskaniem środków z emisji akcji w kwocie 22.169.870 PLN Grupa Kapitałowa przystąpiła do realizacji zadań nakreślonych jako cele emisji, które omówiono w pkt-cie XXII niniejszego sprawozdania.

Powodzenie realizacji powyższych zamierzeń inwestycyjnych jest w opinii Zarządu w pełni realne wobec stworzenia należytego zabezpieczenia środków i źródeł ich finansowania. Pozyskanie zgodnych z oczekiwaniami wpływów z emisji akcji poparte dobrą sytuacją finansową Grupy, pozwalającą na wygospodarowanie zarówno środków własnych jak i skuteczne ubieganie się o zewnętrzne źródła finansowania – kredyt, leasing – gwarantują pełną realizację zamierzeń i nakreślonej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

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

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

XXVI. 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.

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

1. Wynagrodzenia osób zarządzających w I połowie 2010 roku.

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Plast-Box S.A. wyniosła 314 tys. PLN, w tym:

Jarosław Koźlik	66 tys. PLN,
Grzegorz Pawlak	152 tys. PLN,
Dariusz Wilczyński	96 tys. PLN.

Wyżej wymienione wynagrodzenia stanowiły w całości koszty poniesione przez Emitenta do dnia 30 czerwca 2010 roku.

2. Wynagrodzenia osób nadzorujących w I półroczu 2010:

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Plast-Box S.A. wyniosła 25 tys. PLN, w tym:

Antoni Taraszkiewicz	7 tys. PLN,
Sylwester Wojewódzki	5 tys. PLN,
Eryk Karski	5 tys. PLN,
Mirosława Michalska	5 tys. PLN,
Cezary Gregorczyk	3 tys. PLN.

Wyżej wymienione wynagrodzenia stanowiły w całości koszty poniesione przez Emitenta do dnia 30 czerwca 2010 roku.

3. Z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki zależnej w I półroczu 2010 Pan Grzegorz Pawlak otrzymał wynagrodzenie w kwocie 2 tys. PLN.

XXVIII. 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 30.06.2010

<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:	826 120	9,37%	826 130	9,37%
Jarosław Koźlik	0	0%	0	0%
Grzegorz Pawlak	826 120	9,37%	826 130	9,37%
Dariusz Wilczyński	0	0%	0	0%
Osoby nadzorujące, w tym:	3 254	0,03%	3 254	0,03%
Eryk Karski	3 254	0,03%	3 254	0,03%
Ogółem osoby zarządzające i nadzorujące:	829 374	9,40%	829 384	9,40%

XXIX. 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. Poinformowanie przez Zarząd PTS "PLAST-BOX" S.A., że w dniu 24.02.2010 r., na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, został powiadomiony przez:

1.1. Pana Grzegorza Pawlaka, iż w wyniku zmiany praw z papierów wartościowych na skutek uchwały Zarządu Spółki w sprawie zamiany posiadanych przez akcjonariusza 222.650 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B na akcje na okaziciela serii B, w dniu 22 lutego 2010 r. zmienił się udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów.

Przed zmianą praw z papierów wartościowych Pan Grzegorz Pawlak posiadał 826.120 akcji Spółki (w tym 222.660 akcji imiennych uprzywilejowanych i 603.460 akcji zwykłych na okaziciela) uprawniających do 1.048.780 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 9,37% ogólnej liczby wyemitowanych akcji i 11,33% ogólnej liczby głosów.

Posiadane przez akcjonariusza:

a) akcje imienne uprzywilejowane stanowiły 2,53% w kapitale zakładowym i uprawniały do 445.320 głosów na WZA co stanowiło 4,81% ogólnej liczby głosów,

b) akcje zwykłe na okaziciela stanowiły 6,85% w kapitale zakładowym i uprawniały do 603.460 głosów na WZA co stanowiło 6,52% ogólnej liczby głosów.

Po zmianie praw z papierów wartościowych akcjonariusz posiada 826.120 akcji Spółki (w tym 10 akcji imiennych uprzywilejowanych i 826.110 akcji zwykłych na okaziciela) uprawniających do 826.130 głosów na WZA Spółki, co stanowi 9,37% ogólnej liczby wyemitowanych akcji i 9,37% ogólnej liczby głosów.

Posiadane przez akcjonariusza:

a) akcje imienne uprzywilejowane stanowią 0,0001% w kapitale zakładowym i uprawniają do 20 głosów na WZA co stanowi 0,0002% ogólnej liczby głosów,

b) akcje zwykłe na okaziciela stanowią 9,37% w kapitale zakładowym i uprawniają do 826.110 głosów na WZA co stanowi 9,37% ogólnej liczby głosów.

1.2. Pana Franciszka Preisa, iż w wyniku zmiany praw z papierów wartościowych na skutek uchwały Zarządu Spółki w sprawie zamiany posiadanych przez akcjonariusza akcji imiennych uprzywilejowanych serii B na akcje na okaziciela serii B w dniu 22 lutego 2010 r. zmienił się udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów.

Przed zmianą praw z papierów wartościowych Pan Franciszek Preis posiadał 440.000 akcji Spółki (w tym 222.660 akcji imiennych uprzywilejowanych i 217.340 akcji zwykłych na okaziciela) uprawniających do 662.660 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 4,99% ogólnej liczby wyemitowanych akcji i 7,16% ogólnej liczby głosów.

Posiadane przez akcjonariusza akcje imienne uprzywilejowane stanowiły 2,53% w kapitale zakładowym i uprawniały do 445.320 głosów na WZA co stanowiło 4,81% ogólnej liczby głosów, 2. akcje zwykłe na okaziciela stanowiły 2,47% w kapitale zakładowym i uprawniały do 217.340 głosów na WZA co stanowiło 2,35% ogólnej liczby głosów.

Po zmianie praw z papierów wartościowych Pan Franciszek Preis posiada 440.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki uprawniających do 440.000 głosów na WZA Spółki, co stanowi 4,99% ogólnej liczby wyemitowanych akcji i 4,99% ogólnej liczby głosów.

2. Poinformowanie przez Zarząd PTS "PLAST-BOX" S.A. iż w dniu 15.04.2010, na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, został powiadomiony przez Pana Wojciecha Wiśniewskiego, że w wyniku zbycia w dniu 12 kwietnia 2010 r. pakietu

150.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. zmienił się udział akcjonariusza w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów. Przed dokonaniem transakcji zbycia Pan Wojciech Wiśniewski (łącznie z Agro-Jumal Sp. z o.o.) posiadał 506.873 akcji Spółki uprawniających do 506.873 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 5,75% ogólnej liczby wyemitowanych akcji i 5,75% ogólnej liczby głosów, w tym:

267.813 akcji nabytych przez Pana Wojciecha Wiśniewskiego stanowiło 3,04% kapitału zakładowego i uprawniało do 267.813 głosów na WZA co stanowiło 3,04% ogólnej liczby głosów,

239.060 akcji nabytych przez Agro-Jumal Sp. z o.o. stanowiło 2,71% kapitału zakładowego i uprawniało do 239.060 głosów na WZA co stanowiło 2,71% ogólnej liczby głosów.

Po dokonaniu transakcji zbycia Pan Wojciech Wiśniewski (łącznie z Agro-Jumal Sp. z o.o.) posiada 356.873 akcji Spółki uprawniających do 356.873 głosów na WZA Spółki, co stanowi 4,05% ogólnej liczby wyemitowanych akcji i 4,05% ogólnej liczby głosów, w tym

117.813 akcji nabytych przez Pana Wojciecha Wiśniewskiego stanowi 1,34% kapitału zakładowego i uprawnia do 117.813 głosów na WZA co stanowi 1,34% ogólnej liczby głosów,

239.060 akcji nabytych przez Agro-Jumal Sp. z o.o. stanowi 2,71% kapitału zakładowego i uprawnia do 239.060 głosów na WZA co stanowi 2,71% ogólnej liczby głosów.

3. Poinformowanie przez Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" SA (Spółka) o otrzymaniu w dniu 15.04.2010 r. od Pioneer Pekao Investment SA zawiadomienia następującej treści:

Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM), wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy, zawartą między Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA a PPIM oraz działając zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zawiadamia o wzroście zaangażowania do poziomu 9,59% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" SA z siedzibą w Słupsku, ul. Lutosławskiego 17a, 76-200 Słupsk, w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Pioneer Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (Pioneer FIO) utworzonego przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (Towarzystwo).

Powyższa zmiana nastąpiła wyłącznie w wyniku przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez Towarzystwo w subfundusze funduszu Pioneer FIO w następujący sposób:

1. Pioneer Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty został przekształcony w Pioneer Pieniężny subfundusz funduszu Pioneer FIO,

4. Poinformowanie przez Zarząd PTS "PLAST-BOX" S.A. (Spółka) o otrzymaniu od pana Krzysztofa Moski w dniu 11.05.2010 r. zawiadomienia o następującej treści: "Na podstawie art. 69 ust. 1, 2 i 4 "Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych" (Dz.U. nr 184 poz. 1539) informuję, iż w dniu dzisiejszym otrzymałem od firmy zależnej "Prymus" Sp. z o.o. zawiadomienie, iż w dniach 05, 06 i 07 maja 2010 roku podczas sesji na GPW nabyła ona akcje "PLAST-BOX" SA z siedzibą w Słupsku, ul. Lutosławskiego 17A w ilości 11.826 szt.

Informuję, że na dzień 05.05.2010 r. na moim rachunku znajdowało się 1.020.913 szt. akcji. Informuję ponadto, iż moje zaangażowanie w firmę "PLAST-BOX" SA na dzień dzisiejszy wynosi 1.030.904 szt. akcji, co stanowi 11,70% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 1.030.904 głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników, stanowiących 11,70% ogółu głosów WZW.

Moje łączne zaangażowanie z firmą zależną "Prymus" Sp. z o.o. w PLAST-BOX" SA wynosi 1.109.111 sztuk akcji, co stanowi 12,59% w kapitale zakładowym i upoważnia do wykonywania 1.109.111 głosów na WZW, stanowiących 12,59% ogółu głosów.

Nie wykluczam dalszego zaangażowania w firmę "PLAST-BOX" S.A."

5. Poinformowanie przez Zarząd PTS "PLAST-BOX" S.A. (Spółka) że na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, uzyskał w dniu 28.05.2010 r. informację od pana Oleksandra Geregi, że w trakcie trwania sesji giełdowych, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA w dniach od 24 do 26 maja 2010 r., zakupił 55.980 akcji Spółki przekraczając tym samym próg 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Pan Oleksandr Gerega poinformował, że na dzień przekazania informacji (27 maja 2010 r.) posiadał 491.980 akcji Spółki co stanowiło 5,58% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 491.980 głosów na WZA stanowiących 5,58% ogólnej liczby głosów. Przed dokonaniem zakupu w dniu 21 maja 2010 r. akcjonariusz posiadał 436.000 akcji Spółki co stanowiło 4,95% kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 436.000 głosów na WZA stanowiących 4,95% ogólnej liczby głosów

XXX. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie występuje.

XXXI. 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

Umowa dotycząca badania sprawozdań finansowych za 2010 rok została zawarta w dniu 31 maja 2010 roku z podmiotem Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, Pl. Wiosny Ludów 2. Umowa została zawarta na okres 1 roku.

XXXII. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK 2010 ODRĘBNIEM 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 rok 2009 - 43 tys. PLN
 - b) należna za rok 2010 - 38 tys. PLN
2. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych:
 - a) należna za rok 2009 - 27 tys. PLN
 - b) należna za rok 2010 - 22 tys. PLN
3. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu usług doradztwa podatkowego:
 - a) należna za rok 2009 - 0 tys. PLN
 - b) należna za rok 2010 - 0 tys. PLN
4. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu pozostałych usług:
 - a) należna za rok 2009 - 0 tys. PLN
 - b) należna za rok 2010 - 0 tys. PLN

XXXIII. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

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

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

W związku z realizacją innowacyjnych projektów, stworzono 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.

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

20 sierpnia 2010 r. <i>Data</i>	Jarosław Koźlik <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>funkcja</i>	 <i>Podpis</i>
20 sierpnia 2010 r. <i>Data</i>	Grzegorz Pawlak <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>funkcja</i>	 <i>podpis</i>
20 sierpnia 2010 r. <i>Data</i>	Dariusz Wilczyński <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>funkcja</i>	 <i>podpis</i>