



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
P.T.S. PLAST-BOX S.A.
ZA 2010 ROK**

I. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
II. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW JEDNOSTKOWEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI EMITENTA	5
III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM PRACOWOZDANIU FINANSOWYM.....	6
1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
2. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE.....	8
3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE	8
IV. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŹEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY	9
V. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	10
VI. 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 EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM	17
VII. 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 EMITENTEM	19
VIII. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	22
IX. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA	24
X. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA UZASADNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	24
XI. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	25
XII. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚĆ	25
XIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	25
XIV. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	25
XV. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI NA 2010 ROK.....	26
XVI. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI ZAKRESIE:	
A. 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	26
B. DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM EMITENTA W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI - ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA.....	26
XVII. 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 EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁALNIA TYM ZAGROŻENIOM	26
XVIII. INFORMACJE NA TEMAT RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA A TAKŻE PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	27
XIX. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.....	27
XX. 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.....	27
XXI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ	27
XXII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	27
XXIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE	28
XXIV. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU	28
XXV. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)	28
XXVI. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA	29
XXVII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	29
XXVIII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	29
XXIX. 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.....	29

XXX. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK 2010 ODREBNIIE ZA BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO I POZOSTAŁE USŁUGI.....	29
XXXI. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	30
XXXII. INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO.....	30
XXXIII. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)	30

Sprawozdanie Zarządu

z działalności Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych PLAST-BOX S.A. za 2010 rok

I. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO 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 rok 2010 przedstawiono w „Informacjach ogólnych” do sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2010.

3. W rocznym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu roku poprzedniego zakończonego 31 grudnia 2009 r., które również podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

II. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW JEDNOSTKOWEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI EMITENTA

1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Suma bilansowa P.T.S. Plast-Box S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 118.374 tys. PLN, co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego stanowiło wzrost o 22%.

1.1. Po stronie aktywów - **aktywa trwałe** stanowiły 74% sumy bilansowej, tj. kwotę 87.570 tys. PLN, **aktywa obrotowe** 26%, tj. 30.804 tys. PLN. W porównaniu do 31.12.2009 wartość aktywów trwałych wzrosła o 19,5% natomiast wartość aktywów obrotowych wzrosła o 30%.

1.2. Wartość zapasów na dzień bilansowy 31.12.2010 r. wynosiła 14.941 tys. PLN (12,6% w strukturze aktywów), co oznaczało wzrost wartości zapasów w stosunku do stanu sprzed roku o 36,3%.

Struktura zapasów na dzień 31 grudnia 2010 roku w porównaniu do 31 grudnia 2009 roku

Grupa rodzajowa	Udział w sumie zapasów 31.12.2010 r. [%]	Udział w sumie zapasów 31.12.2009 r. [%]
Materiały	51,8	45,6
Produkty gotowe	45,5	51,6
Towary	2,7	2,5
Zaliczki na dostawy	0	0,3
Razem	100	100

2.1. Po stronie pasywów – **kapitał własny** na dzień 31.12.2010 r. wyniósł 88.283 tys. PLN i stanowił 74,6% sumy pasywów, natomiast **zobowiązania** wyniosły 30.091 tys. PLN, tj. 25,4% sumy pasywów. Oznacza to wzrost wartości kapitałów własnych o 34% oraz spadek wartości zobowiązań o 3,3% w stosunku do stanu na 31.12.2009 r.

Na wysokość kapitału własnego P.T.S. Plast-Box S.A. składały się następujące pozycje bilansu:

Kapitał podstawowy	44.061 tys. PLN
Pozostały kapitał zapasowy	43.996 tys. PLN
Kapitały rezerwowe	0 tys. PLN
Wynik finansowy roku obrotowego	226 tys. PLN
Niepodzielony wynik finansowy	0 tys. PLN
Razem:	88.283 tys. PLN

2. Płynność finansowa P.T.S. Plast-Box SA i zdolność do wywiązywania się z zobowiązań

2. 1. Płynność finansowa P.T.S. Plast-Box S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
- płynność bieżąca	1,21	1,20

Wyszczególnienie	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
- płynność szybka	0,62	0,65

W prezentowanym okresie sprawozdawczym wskaźniki płynności osiągnęły stabilne wartości charakteryzujące bezpieczną obsługę posiadanych zobowiązań. Wskaźnik bieżącej płynności finansowej mieści się w przedziale 1,2-2,0 natomiast wskaźnik szybkiej płynności finansowej znajduje się poniżej jedności przyjmowanej jako normatyw. Spowodowane jest to utrzymywaniem wysokich stanów magazynowych przede wszystkim surowców, które silnie zdrożały w ostatnim roku obrotowym. Taka sytuacja nie ma jednak istotnego znaczenia dla bezpieczeństwa finansowego Spółki. Poziom wskaźników determinowany jest posiadaniem krótkoterminowych linii kredytowych, które mogą być sukcesywnie prolongowane na kolejne okresy. Zawsze istnieje możliwość zastąpienia linii faktoringiem, w związku z dobrą jakością należności ubezpieczonych w Euler Hermes.

Zarząd nie obawia się zagrożeń płynących z ewentualnych trudności w zakresie wywiązywania się Spółki z bieżących zobowiązań.

III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1.1. Przychody

W 2010 roku jednostkowe przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 73.632 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 19,4% w stosunku do 2009 roku. W strukturze przychodów 81% stanowiły przychody ze sprzedaży wyrobów, 1,5% ze sprzedaży usług i 17,5% ze sprzedaży towarów i materiałów.

W 2010 roku sprzedaż wader stanowiła 88,3% przychodów ze sprzedaży wyrobów a 11,7% przychodów pochodziło ze sprzedaży skrzynek. W porównaniu z rokiem 2009 udział wader w strukturze sprzedaży wyrobów wzrósł o 0,7 p.p. kosztem udziału skrzynek w sprzedaży produktów.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 12.887 tys. PLN i wzrosły w odniesieniu do ubiegłego roku o 104,8%. 96,5% obrotu towarami i materiałami przypada na obsługę spółki córki PB Ukraina. Struktura udziału w stosunku do ubiegłego roku nie zmieniła się.

1.2. Koszty

Koszty według rodzaju w 2010 roku wyniosły 61.824 tys. PLN i były wyższe o 26,8% w porównaniu z 2009 rokiem.

Koszty według rodzaju w 2010 i 2009 roku

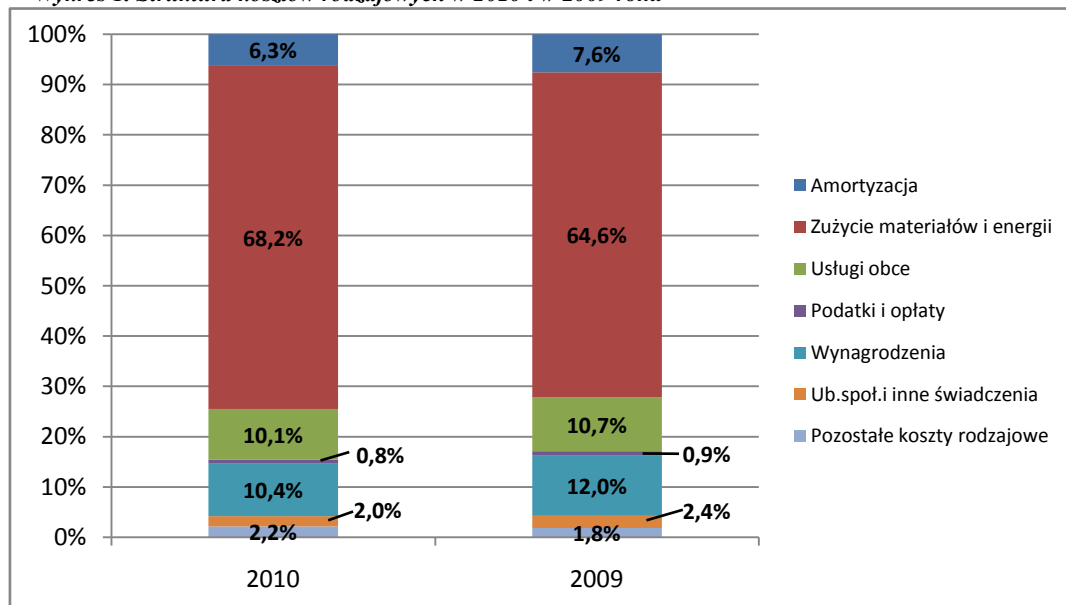
Wyszczególnienie (dane w tys. PLN)	Rok		% dynamika 2010/2009
	2010	2009	
a) amortyzacja	3 879	3 691	5,1%
b) zużycie materiałów i energii	42 166	31 501	33,9%
c) usługi obce	6 232	5 209	19,6%
d) podatki i opłaty	517	425	21,6%
e) wynagrodzenia	6 448	5 844	10,3%
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 247	1 178	5,9%
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 335	893	49,5%
Koszty według rodzaju, razem	61 824	48 741	26,8%

Rok 2010 charakteryzował się znaczącą dynamiką wzrostu kosztów rodzajowych, których sumaryczna wartość rok do roku wzrosła o 26,8%. Wartościowo najsilniej rosły koszty zużycia materiałów i energii, bo aż o 33,9%. Wzrost dynamiki produkcji o 7,8% oraz wzrost cen głównego surowca (polipropylen) średniorocznie o 37,8% spowodował tak silny wzrost kosztów materiałów i energii.

Za znaczącą dynamikę kosztów usług obcych odpowiadają koszty transportowe, które wzrosły rok do roku o 850 tys. zł. Związane jest to ze wzrostem obrotów produktami, towarami i materiałami. Niemniejszy wzrost wydatków wśród kosztów usług obcych stanowiły usługi remontowe, których wzrost o 400 tys. PLN uszczuplił finanse Spółki.

Inne pozycje kosztowe również zanotowały wzrost, co możemy tłumaczyć pracami około inwestycyjnymi, jakie Spółka prowadziła w ostatnim roku, w tym przede wszystkim budową nowego magazynu wysokiego składowania.

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



Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł w 2010 roku 61.294 tys. PLN i był wyższy w stosunku do 2009 roku o 34,6% w tym: **koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług** wyniósł 48.933 PLN i był wyższy o 23,8%. **Koszt sprzedanych towarów i materiałów** wyniósł 12.361 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 105,6% w porównaniu 2009 rokiem.

Koszty sprzedaży

W 2010 roku koszty sprzedaży wyniosły 3.392 tys. PLN i wzrosły w odniesieniu do 2009 roku o 26,2%.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2010 roku 8.151 tys. PLN i były wyższe od notowanych w 2009 roku o 20,2%.

1.3 Wynik brutto ze sprzedaży

W 2010 roku P.T.S. Plast-Box S.A. osiągnął **zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 12.338 tys. PLN**, co oznacza spadek w stosunku do 2009 roku o 23,5%.

1.4. Wynik ze sprzedaży

W 2010 roku P.T.S. Plast-Box S.A. osiągnął **zysk ze sprzedaży w wysokości 795 tys. PLN**, co oznacza spadek w stosunku do 2009 roku o 88,1%.

1.5. Wynik finansowy na działalności operacyjnej (EBIT)

W 2010 roku P.T.S. Plast-Box S.A. osiągnął **zysk na działalności operacyjnej w wysokości 521 tys. PLN**, co stanowi spadek o 91,9% w porównaniu z wynikiem na koniec 2009 roku.

1.6. Wynik EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)

W prezentowanym okresie sprawozdawczym P.T.S. Plast-Box S.A. osiągnął wynik EBITDA w kwocie 4.400 tys. PLN, co stanowiło spadek o 56,6% w stosunku do 2009 roku.

1.7. Wynik brutto

W 2010 roku zysk brutto wyniósł 419 tys. PLN i był niższy w porównaniu z 2009 rokiem o 92,3%.

1.8. Wynik netto

W 2010 roku zysk netto wyniósł 226 tys. PLN i spadł w stosunku do 2009 roku o 94,8%.

Podsumowanie

Pomimo znaczącej dynamiki przychodów ze sprzedaży zanotowanej w 2010 roku w odniesieniu do roku 2009 nie udało utrzymać się tak dobrych marż jak w roku ubiegłym. Znaczący wzrost cen surowców produkcyjnych (polipropylen) oraz jednoczesny brak

możliwości przeniesienia tego kosztu na odbiorcę finalnego spowodował dynamiczną obniżkę rentowności na każdym z poziomów rachunku wyników.

2. PRZEPIŁYWKY PIENIĘŻNE

Na początku 2010 roku P.T.S. Plast-Box SA posiadał środki pieniężne w wysokości 1.276 tys. PLN. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych w trakcie 2010 roku, stan ten zmniejszył się o 436 tys. PLN do kwoty 840 tys. PLN. Odnotowany spadek był efektem następujących działalności:

2.1. Działalność operacyjna.

Działalność operacyjna P.T.S. Plast-Box SA w 2010 roku charakteryzowała się wzrostem stanu zapasów o 3.979 tys. PLN, wzrostem wartości należności o 3.875 tys. PLN, wzrostem stanu zobowiązań o 3.224 tys. PLN, wzrostem wartości rezerw o kwotę 472 tys. PLN oraz spadkiem wartości innych korekt, w tym z tytułu rozliczeń międzyokresowych o kwotę 563 tys. PLN. Ponadto w omawianym okresie wartość zapłaconego podatku dochodowego wyniosła 14 tys. PLN.

W wyniku działalności operacyjnej saldo przepływów pieniężnych wyniosło w 2010 roku -281 tys. PLN. W 2009 roku saldo z działalności operacyjnej wyniosło 10.153 tys. PLN.

2.2. Działalność inwestycyjna.

W 2010 roku P.T.S. Plast-Box SA realizowała wydatki inwestycyjne na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na kwotę 9.460 tys. PLN, na zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5.994 tys. PLN, 36 tys. PLN spółka wydała na nabycie wartości niematerialnych i prawnych.

W wyniku przeprowadzonej transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Spółka uzyskała wpływ w wysokości 12 tys. PLN oraz 231 tys. PLN z tytułu innych wpływów inwestycyjnych. W 2010 roku saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -15.247 tys. PLN. Dla porównania w ubiegłym roku saldo z działalności inwestycyjnej wynosiło -7.642 tys. PLN.

Wydatki działalności inwestycyjnej pokryte zostały z własnych środków pieniężnych oraz ze środków pochodzących z emisji akcji.

2.3. Działalność finansowa.

Przepływy środków pieniężnych na działalności finansowej w 2010 roku wygenerowane zostały przez wpływ z tytułu emisji akcji, który zasilil Spółkę kwotą 22.578 tys. PLN oraz wydatki na zmniejszenie zadłużenia z tytułu kredytów w formie odnawialnych linii, spłatę kredytów, leasingów i pożyczek wraz z odsetkami w łącznej kwocie 7.486 tys. PLN.

W konsekwencji saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było dodatnie na koniec 2010 roku i wyniosło 15.092 tys. PLN. W 2009 roku saldo z działalności finansowej było ujemne i wyniosło 2.961 tys. PLN.

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Wyszczególnienie	2010 rok	2009 rok
Stopa zwrotu z kapitału – ROE ¹	0,3%	6,6%
Stopa zwrotu z aktywów – ROA ²	0,2%	4,5%
Rentowność sprzedaży brutto ³	16,8%	26,2%
Marża EBITDA ⁴	6,0%	16,4%
Marża EBIT ⁵	0,7%	10,4%
Rentowność brutto ⁶	0,6%	8,8%
Rentowność netto ⁷	0,3%	7,1%
Stopa wypłaty dywidendy ⁸	0%	0%
Wskaźnik płynności bieżącej ⁹	1,2	1,2
Wskaźnik płynności szybkiej ¹⁰	0,6	0,6
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹¹	25,4%	32,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ¹²	34,1%	47,2%

Zasady liczenia wskaźników:

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

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

³zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

⁴zysk operacyjny + amortyzacja / przychody netto ze sprzedaży

⁵zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży

⁶zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży

⁷zysk netto / przychody netto ze sprzedaży

⁸dywidenda / zysk netto

⁹majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

¹⁰majątek obrotowy – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe

¹¹Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem

¹²Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny

W omawianym okresie należy stwierdzić bardzo istotną poprawę wskaźników rentowności świadczących o efektach prowadzonej działalności.

Wskaźniki sprawności zarządzania aktywami

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2010 rok</i>	<i>2009 rok</i>
Cykl rotacji zapasów	64,2	61,9
Cykl rotacji należności	61,6	67,0
Cykl rotacji zobowiązań	48,5	46,9
Cykl operacyjny	125,8	128,9
Cykl konwersji gotówki	77,3	82,0

* w dniach

Zasady liczenia wskaźników:

- cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na początek oraz na koniec danego okresu podzielone na 2 do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji należności – stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na początek oraz na koniec danego okresu podzielone na 2 do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na początek oraz na koniec danego okresu podzielone na 2 do przychodów ze sprzedaży netto w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl operacyjny – suma cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności,
- cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W omawianym okresie można zauważyć zmiany wskaźników sprawności zarządzania, w tym skrócenie się cyklu rotacji należności o ponad 5 dni, nieznaczne wydłużenie cyklu rotacji zobowiązań o blisko 2 dni oraz wydłużenie cyklu rotacji zapasów o ponad 2 dni.

Dzięki znacznemu skróceniu się rotacji należności poprawił się wskaźnik cyklu operacyjnego, co w połączeniu z wydłużeniem cyklu rotacji zobowiązań spowodowało poprawę cyklu konwersji gotówki o blisko 5 dni.

Zmiany poszczególnych cykli można ocenić jako pozytywne – szczególnie skrócenie rotacji należności, wydłużenie rotacji zobowiązań, skrócenie cyklu operacyjnego oraz cyklu konwersji gotówki. Natomiast za wydłużenie cyklu rotacji zapasów odpowiada wzrost cen magazynowanych surowców na co Spółka miała niewielki wpływ.

IV. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta

Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności

Udział kosztów surowców używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów stanowił w 2010 r. blisko 60%. Wahaniami cen surowców, które są silnie skorelowane z ceną ropy naftowej na światowych rynkach, będą zatem w bezpośredni sposób wpływać na osiągnięte wyniki finansowe i rentowność działalności. Zjawiskiem umacniającym ten czynnik ryzyka jest silna konkurencja na rynku producentów opakowań z tworzyw sztucznych i brak możliwości przeniesienia w całości wzrostu cen surowców na odbiorców.

Ryzyko różnic kursowych

Spółka dokonuje zakupu podstawowych surowców do produkcji (polipropylen i polietylen) poza granicami Polski. Import surowców w ogólnej wartości zakupów surowców i materiałów bezpośrednich stanowił w 2010 roku 78,2%. Przychody ze sprzedaży realizowane w eksporcie i w dostawach wewnątrz UE również w znacznej większości denominowane są w EURO. Udział eksportu i dostaw wewnątrzspółnotowych w przychodach ze sprzedaży ogółem emitenta wyniósł w 2010 roku 51%. Emitent 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 Spółki 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 Emitent zapewnił sobie dostęp do szeregu dostawców alternatywnych.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym

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 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 (Jockey 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 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 Emitenta.

Ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury w branżach, które są odbiorcami Emitenta

Najważniejsi odbiorcy produktów 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 Emitenta.

V. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Emitent podlega Dobrym Praktykom Spółek notowanych na GPW stanowiących załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. oraz ze zmianami wprowadzonymi uchwałą nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 19 maja 2010 r., – tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny pod adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.pdf>

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

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

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

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

III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych"

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

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

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

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

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwołane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie

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

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

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

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

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

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu Spółki, bilansu oraz rachunku zysku i strat za rok ubiegły,

decydowanie o podziale zysków lub pokryciu strat,

udzielanie członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu pokwitowania z wykonania przez nich obowiązków,

tworzenie, wykorzystywanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i celowych,

wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej i Zarządu,

zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,

podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,

zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,

zmiana Statutu Spółki,

rozwiązanie i likwidacja Spółki, wybór i odwołanie likwidatorów,

zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkownika,

zbycie nieruchomości fabrycznej Spółki,

emisja obligacji, w tym zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa,

ustalenie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,

inne sprawy zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia przepisami Kodeksu spółek handlowych,

podejmowanie uchwał w sprawie przeniesienia własności lub zastawienia akcji imiennych,

udzielanie zezwolenia członkom Rady Nadzorczej do zajmowania się działalnością konkurencyjną lub mającą znamiona działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki.

Prawo uczestnictwa i lista akcjonariuszy

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

Forma uczestnictwa

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w

postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

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

Otwarcie Walnego Zgromadzenia

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

kretarza Zgromadzenia.

Przebieg Walnego Zgromadzenia

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

Uchwały i głosowanie

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

- cji, Przewodniczący zarządzi oddzielne głosowanie w poszczególnych grupach akcji. W głosowaniu za każdym razem wezmą udział tylko Uczestnicy Zgromadzenia dysponujący głosami z akcji należących do danego rodzaju akcji.
12. Przewodniczący może zarządzić, że Uczestnicy Zgromadzenia głosują w porządku przez niego ustalonym.
 13. Jeżeli Uczestnik Zgromadzenia będzie posiadał różne rodzaje akcji, powinien głosować oddzielnie w każdej grupie akcji, oddając tyle głosów, ile będzie przypadało na dany rodzaj akcji.
 14. W przypadku, gdy głosowanie odbywa się przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów, Uczestnik Zgromadzenia wychodzący z sali obrad w trakcie trwania obrad Zgromadzenia powinien wyrejestrować swoją kartę do głosowania, a po powrocie na salę obrad dokonać ponownego zarejestrowania. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wyrejestrowania to przysługujące mu głosy zostaną uznane za wstrzymujące się w przypadku, gdy podczas jego nieobecności na sali obrad odbędzie się głosowanie.
 15. Po podjęciu każdej uchwały Przewodniczący ogłasza wynik głosowania i stwierdza, czy uchwała została podjęta.

Tryby głosowania

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

Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych.

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

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

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

Wybór Członków Rady Nadzorczej

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

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

1. Zarząd

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

E) Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta:

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

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

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

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

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

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

Brak ograniczeń.

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

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

Walne Zgromadzenie spośród członków Zarządu wybiera w drodze uchwały Prezesa.

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

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

Prokury udziela Zarząd Spółki.

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

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

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

H) Zasady zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

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

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

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

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

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

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

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

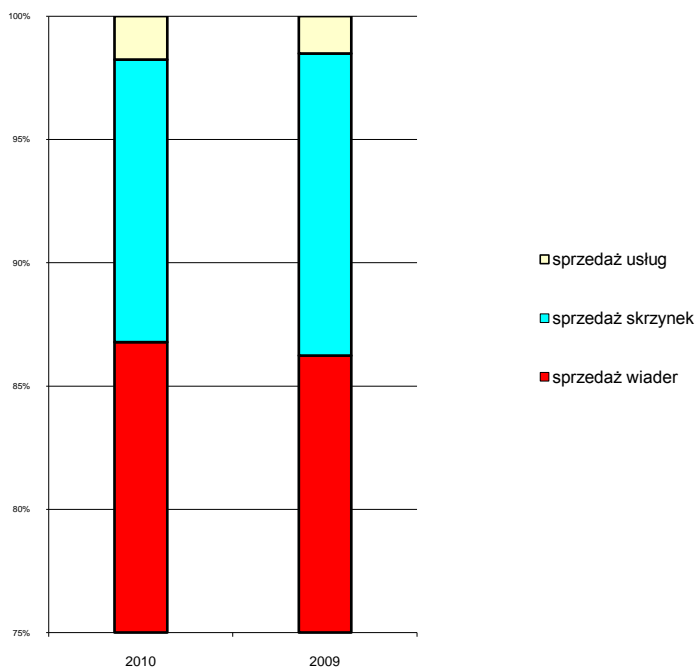
VI. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓLEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Spółki Plast-Box S.A. w 2010 roku wyniosły 73.632 tys. PLN, co stanowiło wzrost w stosunku do 2009 roku o 19,4%.

1. Sprzedaż produktów i usług.

W 2010 roku **struktura sprzedaży produktów i usług** Emitenta zmieniła się na korzyść sprzedaży wiader, których udział wzrósł o 0,6 punktu procentowego osiągając 86,8% w strukturze. Wzrósł również udział usług (o 0,3 punktu procentowego) natomiast skrzynki obniżyły udział w sprzedaży o 0,8 punktu procentowego osiągając 11,5% w strukturze.

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



Ilościowa sprzedaż podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek 2010 r. w zestawieniu z 2009 r.

Wyszczególnienie	2010 rok (tys. sztuk)	2009 rok (tys. sztuk)	Dynamika 2010 : 2009 (%)
Wiadra	36 759,8	30 404,6	120,9
Skrzynki	938,9	893,5	105,1
Razem	37 698,7	31 298,1	120,5

Wartość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w 2010 r. w zestawieniu z 2009 r.

Wyszczególnienie	2010 rok (tys. PLN)	2009 rok (tys. PLN)	Dynamika 2010 : 2009 (%)
Wiadra	52 713	47 758	110,4
Skrzynki	6 960	6 790	102,5
Razem	59 673	54 548	109,4

Jak obrazują powyższe zestawienia dotyczące ilości oraz wartości sprzedaży wyrobów w okresie objętym sprawozdaniem, dynamika ilościowa zdecydowanie (o 11 punktów procentowych) wyprzedzała dynamikę wartościową sprzedaży. W przypadku sprzedaży wiader było to 10,5 punktów procentowych oraz skrzynek 2,6 punktów.

Do największych kontrahentów, z którymi obroty handlowe przekroczyły 10% przychodów Emitenta z tytułu sprzedaży produktów i usług zaliczała się spółka:

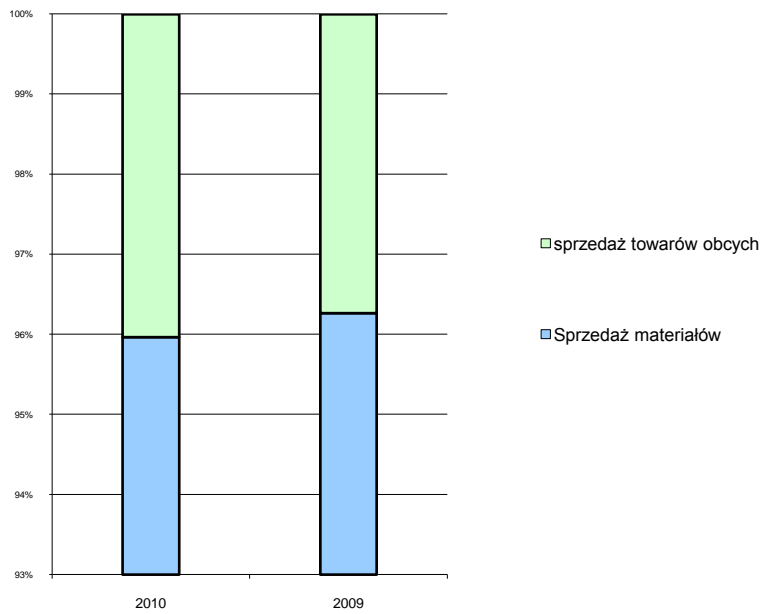
- Bekuplast PL z siedzibą w Słupsku. Jest to spółka handlowa, przedstawiciel niemieckiej firmy z branży opakowań plastikowych Bekuplast GmbH KSV z siedzibą w Ringe i główny odbiorca produkowanych w zakładzie skrzyń plastikowych. Udział klienta w przychodach Emitenta ze sprzedaży produktów i usług w 2010 r. wyniósł 11,6%.

2. Sprzedaż towarów i materiałów.

Wartość przychodów Spółki ze sprzedaży towarów i materiałów w 2010 r. wyniosła 12.887 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 104,8% w stosunku do 2009 roku.

Dominujący, bo aż 96% udział w tej grupie przychodowej stanowiła sprzedaż materiałów, głównie był to surowiec dla Plast-Box Ukraina. Pozostałą część stanowiły towary obce.

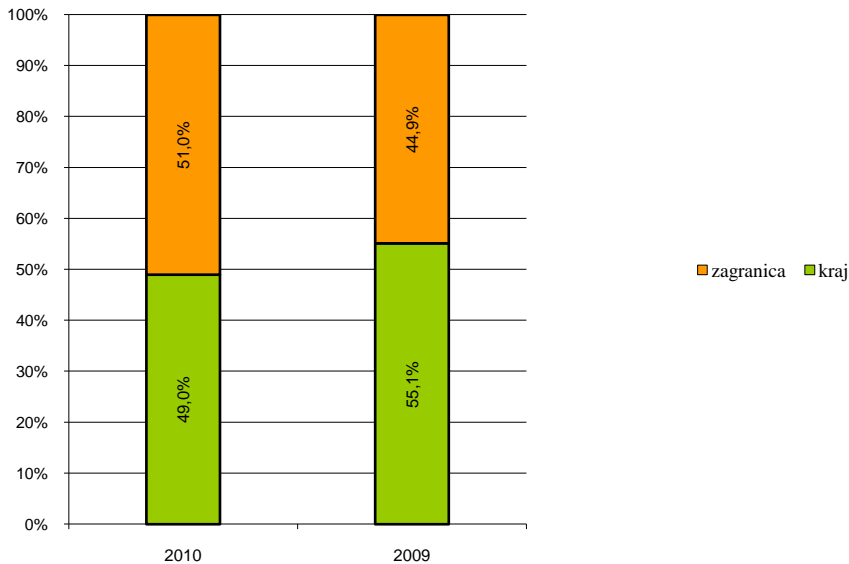
Wykres 3. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w 2010 r. i 2009 r.



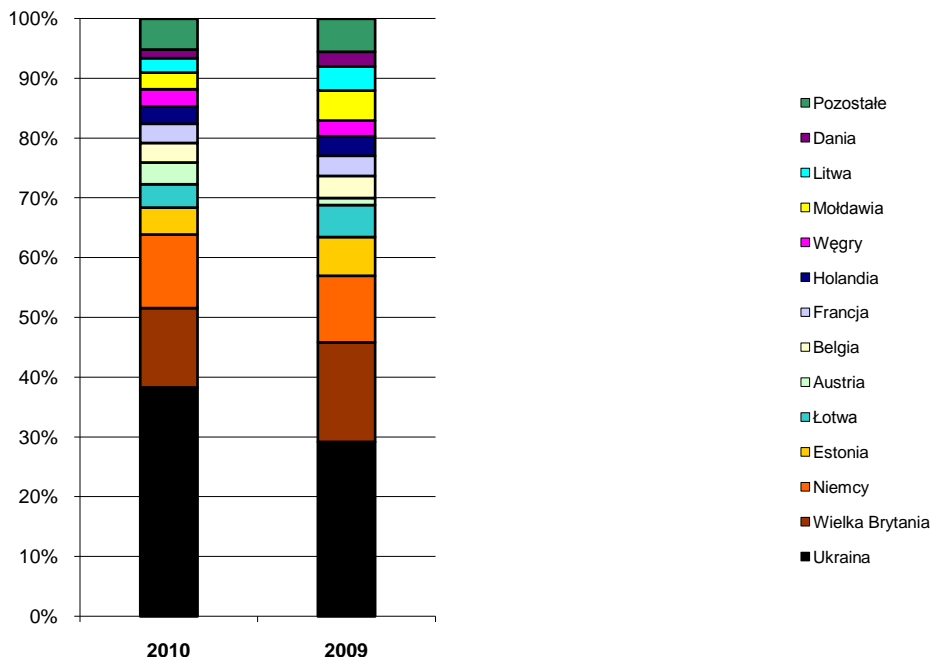
VII. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIECEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY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

1. Sprzedaż Spółki Plast-Box S.A. w 2010 roku na rynki zagraniczne stanowiła 51,0% sprzedaży ogółem, a jej udział wzrósł w stosunku do 2009 roku o 6,1 punktu procentowego w strukturze sprzedaży ogółem.

Wykres 4. Udział sprzedaży krajowej i zagranicznej w sprzedaży ogółem w 2010 r. i w 2009 r.



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

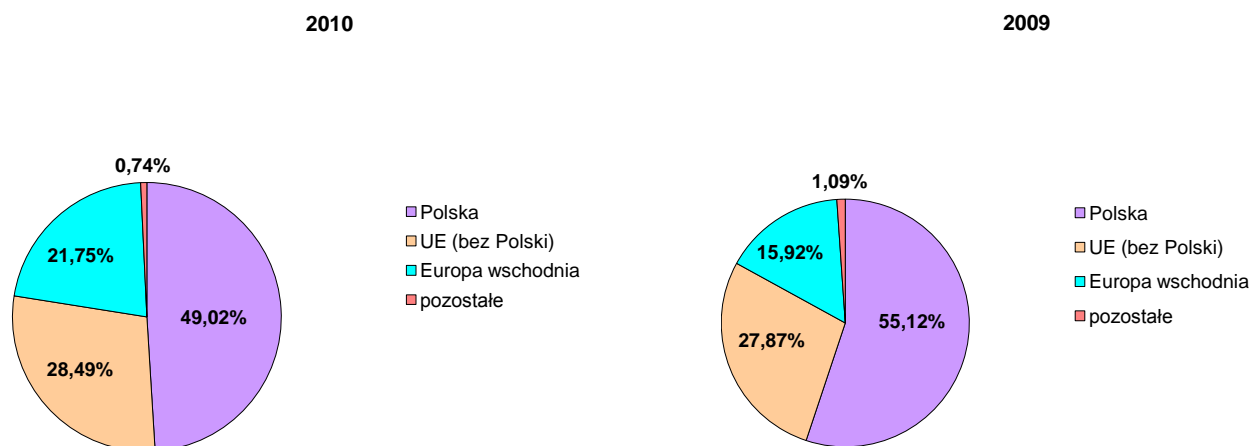


W 2010 roku wśród liczących się rynków największą dynamikę osiągnęła sprzedaż na Ukrainę: wzrost udziału w strukturze sprzedaży zagranicznej Emitenta o 9,1 punktu procentowego w stosunku do 2009 roku. Zauważalny wzrost odnotowano również na sprzedaży do Austrii i Niemiec, gdzie wartość sprzedaży do roku 2009 wzrosła kolejno o 311,5% i o 49,8% a udział w strukturze odpowiednio o 2,4 i o 1,2 punktu procentowego.

Największe spadki w 2010 roku odnotowano na sprzedaży do Mołdawii, gdzie wartość sprzedaży w stosunku do roku 2009 była niższa o 23,7% a jej udział w strukturze sprzedaży zagranicznej o 2,2 punktów procentowych oraz do Danii: wartość sprzedaży niższa o 20,4% a udział w strukturze niższy o 1,0 punktu procentowego.

Drugi po Ukrainie pod względem obrotów z tytułu sprzedaży Emitenta rynek brytyjski, charakteryzował się wzrostem wartości sprzedaży o 8,0%.

Wykres 6. Geograficzna struktura sprzedaży w 2010 r. i 2009 r.



Geograficzny rozkład sprzedaży w 2010 roku wskazywał na spadek udziału sprzedaży krajowej o 6,1 punktu procentowego na rzecz wzrostu sprzedaży na rynki Europy wschodniej – wzrost o 5,8 punktów procentowych i do państw Unii europejskiej o 0,6 punktu

procentowego.

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług Plast-Box S.A. w ujęciu branżowym 2010 rok w porównaniu do 2009 roku

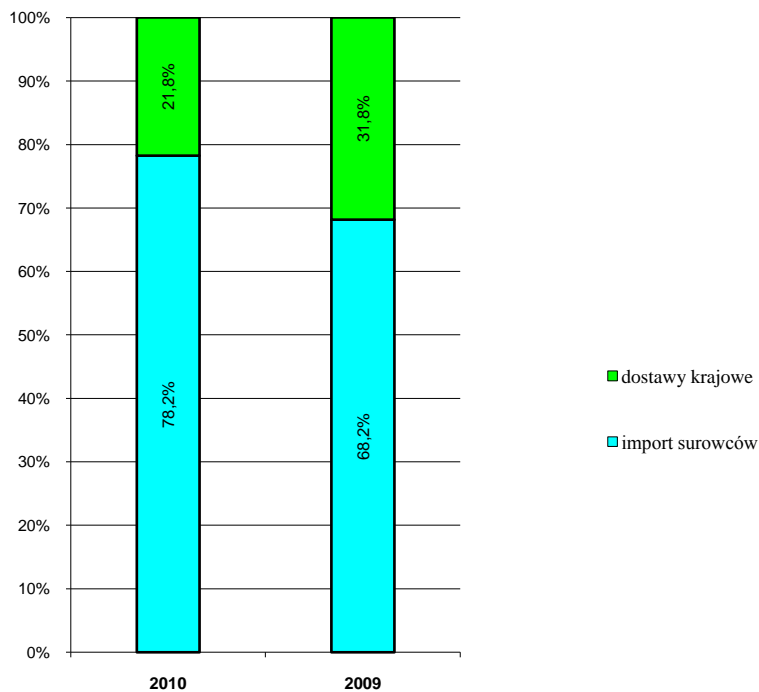
<i>Branża</i>	<i>Sprzedaż za 2010 rok [%]</i>	<i>Sprzedaż za 2009 rok [%]</i>
Handlowa	42,16	30,62
Chemiczna	26,48	35,64
Spożywcza	28,50	28,55
Inne	2,86	5,19
Razem	100,00	100,00

2. Zakupy i zaopatrzenie Spółki Plast-Box S.A. w podstawowe surowce i materiały do produkcji dokonywane były w przeważającej części za granicą. Udział importu w zaopatrzeniu surowcowym w 2010 roku wyniósł 78,2% i był wyższy w porównaniu do 2009 roku o 10,0 punktów procentowych.

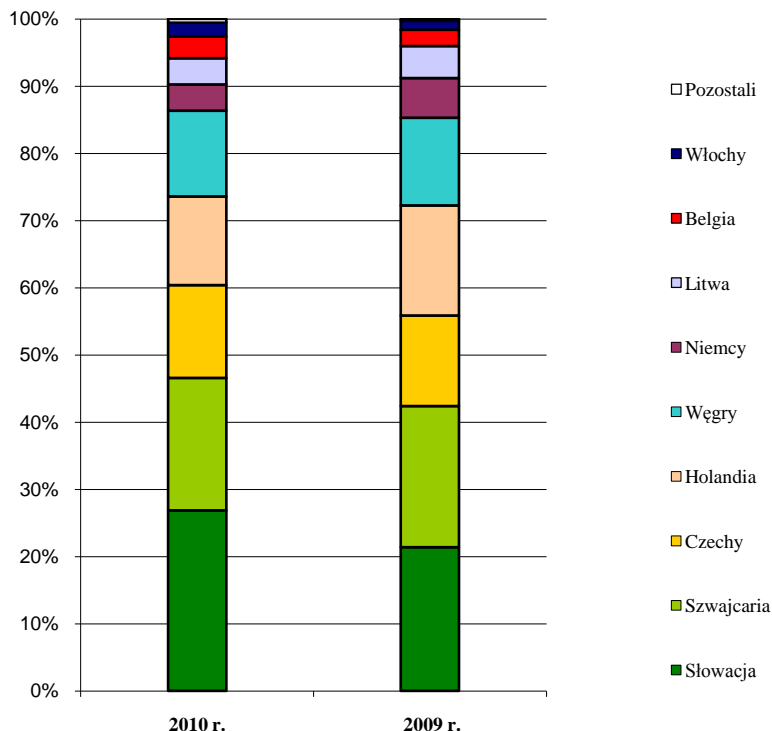
Wśród dostaw zagranicznych największy udział stanowiło zaopatrzenie w surowce (tworzywo) ze Słowacji: 25,4% w strukturze importu, a następnie ze Szwajcarii: 18,6%, Holandii: 18,0%, Czech:13,1% i Węgier: 12,1%

W porównaniu z rokiem poprzednim największą dynamiką w dostawach charakteryzowały się rynki: słowacki (wzrost udziału w dostawach Spółki o 12,3 punktów procentowych) a największym spadkiem dostawy z Węgier: o 4,4 punktów procentowych.

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



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



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

- 1/. Slovnaft Petrochemicals z siedzibą w Bratisławie (Słowacja) - udział w zaopatrzeniu Emitenta w surowce do produkcji w 2010 roku wyniósł 21,0% (w 2009 roku: 9,6%).
- 2/. Sabic Sales Europe B.V. z siedzibą w Sittard (Holandia) - udział w zaopatrzeniu Emitenta w surowce do produkcji w 2010 roku wyniósł 13,6% (w 2009 roku: 21,9%).
- 3/. DOW Europe GmbH z siedzibą w Horden (Szwajcaria) - udział w zaopatrzeniu Emitenta w surowce do produkcji w 2010 roku wyniósł 13,2% (w 2009 roku: 13,7%).
- 4/. Ramico z siedzibą w Breclav-Postorna (Czechy) - udział w zaopatrzeniu Emitenta w materiały i surowce do produkcji w 2010 roku wyniósł 10,3% (2009 roku: 9,2%).

Wymienione wyżej podmioty, poza umowami zaopatrzenia, zawierany na czas określony, nie były i nie są w jakikolwiek inny sposób, powiązane z Emitentem.

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

1. Ważniejsze wydarzenia i umowy związane z działalnością operacyjną:

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

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

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

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

- w dniu 15.11.2010 r. Zarząd PTS „PLAST-BOX” S.A. przekazał do publicznej wiadomości założenia dotyczące strategii działania na lata 2011-2013. Podstawowym kierunkiem tej strategii jest długofalowe zapewnienie stałego rozwoju Grupy Kapitałowej składającej się z dwóch zasadniczych podmiotów tj. „Plast-Box” S.A. w Słupsku i „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. w Czernihowie oraz stworzenie dalszych możliwości realizacji zapotrzebowania rynkowego w zakresie przetwórstwa tworzyw sztucznych. Strategia ta uwzględni

zakończenie do końca 2010 roku inwestycji realizowanych w Słupsku (budowa magazynu logistycznego) oraz prowadzonych w Czernihowie (budowa obiektu produkcyjno-logistycznego wraz z otoczeniem techniczno-technologicznym).

Podstawowymi celami strategii na lata 2011-2013 są:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- otrzymanie przez Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "Plast-Box" S.A. (Spółka) w dniu 01 lutego 2010 r. z Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Wydział IX Gospodarczy-Rejestru Zastawów Postanowienia z dnia 20.01.2010 r. wraz z zaświadczeniem o dokonaniu w dniu 22.01.2010 r. wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją nr 2198464. Zastaw ustanowiono na zbiorze 22 maszyn i urządzeń o łącznej wartości księgowej netto równej 5.500.122,92 zł (wg stanu na dzień 30.09.2009r.) stanowiących własność Spółki, na rzecz Banku BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie. Zastaw ustanowiono w ramach udzielonego Spółce przez Bank BPH Spółka Akcyjna kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej w łącznej kwocie 7.700.000,- zł, na podstawie umowy nr 803358372/200/2009 z dnia 28 grudnia 2009 r. (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.)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- w dniu 28 października 2010 r. poprzez wniesienie aportu w postaci urządzeń o wartości 178.684,48 USD (1.413.680,13 hrywien ukraińskich),

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

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

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

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

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

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

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

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

X. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA ZASADNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCAZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Za okres 01.01.2010 r. – 31.12.2010 r. Emitent nie posiada informacji o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane oraz osobę:

- a) która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
- b) osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej lub
- c) jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej

jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki – wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową,

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

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

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

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

Zabezpieczenie kredytu stanowi:

- pełnomocnictwo do obciążania rachunków Kredytobiorcy w Banku Zachodnim WBK S.A.,
- zastaw rejestrowy na całości zapasów (surowce, towary, wyroby) Kredytobiorcy o wartości ewidencyjnej nie mniejszej niż 8.000.000,- zł,
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych – zbiór maszyn służących do produkcji tworzyw sztucznych stanowiących własność Kredytobiorcy, o wartości księgowej netto 10.088.649,14 zł wg stanu na dzień 31.10.2010 r.,
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych przedmiotów zastawów,
- przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych przysługujących Kredytobiorcy z bieżącej współpracy handlowej,
- weksel własny In blanco z wystawienia Kredytobiorcy, wraz z deklaracją wekslową.

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

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

Za okres 01.01.2010 r. – 31.12.2010 r. Emitent nie posiada informacji o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta jak również osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

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

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

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

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

Dane za okres 01.01.2010-31.12.2010.

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

Plast-Box Ukraina	
wkład finansowy	7 997 375,00
system chłodzenia	757 078,75

infrastruktura energetyczna	347 977,60
roboty	117 492,59
sprężarki	149 292,00
pozostałe	46 499,10
Razem	9 415 715,04

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

Emitent nie opublikował rocznej prognozy wyników na rok 2010.

XVI. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI ZAKRESIE:

A. 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;

B. DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODREBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM EMITENTA W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI - ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA.

W 2010 roku Emitent oraz pozostałe spółki od niego zależne nie były stroną w postępowaniach sądowych dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

XVII. 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 EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁALNIA TYM ZAGROŻENIOM

W 2010 roku działalność Emitenta finansowana była ze środków własnych oraz długiem zewnętrznym. Dzięki przeprowadzonej emisji akcji Spółka mogła prowadzić zaplanowane działania inwestycyjne.

Wartość kapitałów własnych w 2010 roku wzrosła o 34% w porównaniu z 2009 rokiem. Posiadane środki w trakcie roku Emitent przeznaczył głównie na finansowanie bieżącego funkcjonowania firmy oraz zadań inwestycyjnych dotyczących technicznego doposażenia i unowocześniania parku maszynowego, w tym również fabryki na Ukrainie.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Emitenta wynosiła 12.677 tys. PLN (*spadek do stanu sprzed roku o 34,1%*), w tym :

- z tytułu kredytów bankowych: 11.026 tys. PLN – spadek o 35,4% w odniesieniu do 2009 roku (*87,0% w strukturze zobowiązań finansowych*),

- z tytułu leasingów finansowych: 1.651 tys. PLN – spadek o 23,6% w odniesieniu do 2009 roku (*13% w strukturze zobowiązań finansowych*).

Na dzień bilansowy krótkoterminowe kredyty bankowe stanowiły 75,3% w strukturze zobowiązań finansowych ogółem a kredyty długoterminowe 11,6%.

Zdolność wywiązywania się z zobowiązań

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki Emitenta na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 25,4% a wartość kapitału własnego była o 193,4% wyższa od sumy zobowiązań. Z kolei zobowiązania krótkoterminowe pokrywały 82,6% aktywów obrotowych (przed rokiem relacja ta wynosiła: 83,3%).

W okresie sprawozdawczym Emitent zdecydowanie poprawił strukturę finansowania majątku, charakteryzującą się przewagą kapitału własnego nad kapitałem obcym. Na koniec 2010 roku udział kapitału własnego wzrósł o 6,7 punktu procentowego do poziomu 74,6% udziału w sumie bilansowej.

W dającej się przewidzieć przyszłości Zarząd nie obawia się zagrożeń płynących z ewentualnych trudności w zakresie wywiązywania się Emitenta z bieżących zobowiązań.

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

Informacje odnoszące się do niniejszego punktu znajdują się w Nocie nr 7 „Informacji dodatkowej” do sprawozdania finansowego.

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

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

Główne projekty inwestycyjne obejmują:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W 2010 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką Plast-Box S.A.

XXIII. 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.

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

1. Wynagrodzenia osób zarządzających w 2010 roku.

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

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

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

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

2. Wynagrodzenia osób nadzorujących w 2010 roku:

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

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

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

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

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

Stan na dzień 31.12.2010 r.

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

Stan na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności

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

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

W 2010 roku Spółka nie nabywała własnych akcji.

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

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

XXVIII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie występuje.

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

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

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

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

- Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania sprawozdań finansowych:
 - należna za 2010 rok – 38 tys. PLN,
 - należna za 2009 rok – 43 tys. PLN.
- Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych:
 - należna za 2010 rok – 22 tys. PLN,
 - należna za 2009 rok – 27 tys. PLN.
- Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu doradztwa podatkowego:
 - należna za 2010 rok – 0 tys. PLN,

b) należna za 2009 rok – 0 tys. PLN.

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

a) należna za 2010 rok – 9 tys. PLN,

b) należna za 2009 rok – 0 tys. PLN.

XXXI. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

Wprowadzono także innowacje procesowe, przy zastosowaniu nowoczesnej technologii produkcji opakowań z tworzywa 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 osiągnęła ilościowy wzrost mocy produkcyjnych oraz obniżenie jednostkowych kosztów stałych produkcji opakowań.

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

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

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

XXXII. INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI ZAGADNIENÍ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

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

XXXIII. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

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

Przedmiotem niniejszego Sprawozdania są wyniki zrealizowane w zakładzie w Polsce. Wyniki działań operacyjnych obu zakładów opisuje Sprawozdanie Skonsolidowane.

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

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