



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A.

ZA 2012 ROK

SPIS TREŚCI

I. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A. ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYZYNY.....	4
III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W 2012 ROKU	4
IV. ISTOTNE TRANSAKcje ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJE OKREŚLAJĄCE CHARAKTER TYCH TRANSAKcji	5
V. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST- BOX S.A.	5
VI. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH.....	5
VII. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	7
VIII. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	9
IX. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM	9
X. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA.....	13
XI. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	14
XII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA	25
XIII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNIEM W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA.	25
XIV. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM.....	25
XV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIECEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWA (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	26
XVI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI) UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	28
XVII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.	30
XVIII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	30
XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	31
XX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	31

XXI. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	31
XXII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2012 ROK	31
XXIII. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄC W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM	32
XXIV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	32
XXV. INFORMACJE NA TEMAT RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA A TAKŻE PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	32
XXVI. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK	33
XXVII. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ.....	35
XXVIII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	36
XXIX. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE	36
XXX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU	36
XXXI. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)	37
XXXII. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA	37
XXXIII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	38
XXXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	38
XXXV. INFORMACJA O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANI E BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA	38
XXXVI. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK 2012 ODRĘBNI ZA BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO I POZOSTAŁE USŁUGI	38
XXXVII. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	39
XXXVIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO	39
XXXIX. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)	39

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

PLAST-BOX S.A. za 2012 rok

I. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 10 grudnia 2004 r. sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) Grupy Kapitałowej PLAST BOX S.A. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.

2. Szczegółowy opis zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za 2012 rok przedstawiono w „Informacjach ogólnych” do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. za 2012 rok.

3. W rocznym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu roku poprzedniego zakończonego 31 grudnia 2011 roku, które również podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

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

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

W skład Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. na dzień 31.12.2012 r. wchodziły:

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

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

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

III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W 2012 ROKU

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

1) Plast-Box Ukraina Spółka z o.o., udziały o wartości 29.364 tys. PLN,

2) Plast-Box Apartments Sp. z o.o., udziały o wartości 9.050 tys. PLN, pokrytych wkładami pieniężnymi i niepieniężnymi w postaci nieruchomości, oraz 77,78% udziałów w spółce Plast-Box Development Sp. z o.o., o wartości 9.457 tys. PLN, pokryte wkładami pieniężnymi i niepieniężnymi w postaci nieruchomości.

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

W 2012 roku nie wystąpiły inne, niż zawierane na warunkach rynkowych, istotne transakcje pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązanymi.

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

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

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

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

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

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

1. W związku z powołaniem na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30.03.2012 r. trzech z pięciu członków do Rady Nadzorczej Plast-Box S.A., spółka Gamrat S.A. uzyskała kontrolę nad spółką Plast-Box S.A.

2. W dniu 18 czerwca 2012 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "Plast-Box" S.A. poinformował, iż spółka „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie, w której Spółka posiada 100% udziałów, zdecydowała, że realizacja zapowiedzi odnoszącej się do podpisania umowy dotyczącej dystrybucji na rynku ukraińskim i rynkach ościennych (z wyłączeniem rynku polskiego) wyrobów Gamrat S.A. (informacja przekazana raportem bieżącym nr 33/2011 z 19 sierpnia 2011 r.) została przesunięta na rok 2013.

3. 18 czerwca 2012r. Zarząd PTS Plast-Box S.A. poinformował, o rozpoczęciu rozmów na temat współpracy oraz przygotowań do tej współpracy, ze spółką Gamrat S.A. w sprawie produkcji dla tej spółki elementów do systemów rynnowych, wykonywanych w technologii maszyn wtryskowych, w materiale PCV. Do tej współpracy spółka Plast-Box S.A. zamierzała wykorzystać istniejący park maszynowy, dostosowując wybrane maszyny do produkcji z innego materiału, niż stosowane dotąd przez Plast-Box S.A. oraz wyodrębniając tę produkcję organizacyjnie, w ramach lokalizacji w Słupsku. Szczegóły współpracy oraz możliwe wolumeny realizowanych produktów zostały określone w umowie, o zawarciu której Spółka zamierzała poinformować w odrębnym komunikacie. Zarząd spółki Plast-Box S.A. postrzegał możliwą współpracę ze spółką Gamrat S.A. jako szansę na pozyskanie nowego know-how, poszerzenie oferty produktowej o zupełnie nowe, dedykowane produkty, wykonywane z nowego dla spółki materiału PCV, sprzedawane na nowym dla Plast-Box S.A. rynku, co stanowiło zespół możliwości sprzyjających rozwojowi sprzedaży i umacnianiu pozycji rynkowej.

4. W dniu 11 września 2012r. Zarząd PTS Plast-Box S.A. poinformował o podpisaniu umowy współpracy pomiędzy PTS "PLASTBOX" S.A. jako spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych PLAST-BOX S.A., w skład której wchodzi również PLAST-BOX Ukraina Sp. z o.o. a BEKUPLAST POLSKA Sp. z o.o. tworzącą razem z BEKUPLAST Kunststoffverarbeitungs GmbH Grupę BEKUPLAST.

Umowa ma charakter ramowy i została zawarta na czas określony począwszy od dnia 01.01.2013 r. do 31 grudnia 2014 roku, z zastrzeżeniem, że jeżeli żadna ze stron nie wypowie umowy na 9 miesięcy przed zakończeniem jej obowiązywania (tj. do dnia 31.03.2014

r.) zostaje ona automatycznie przedłużona na rok 2015.

Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie na wtryskarkach oraz formach należących do Bekuplast i dostarczenie przez Spółkę pojemników z tworzyw sztucznych w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez Bekuplast zamówieniach okresowych. Na podstawie postanowień umowy łączną wartość kontraktu w okresie 3 lat szacuje się na ok. 24 (dwadzieścia cztery) miliony złotych.

5. W dniu 12 września 2012r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” SA (Spółka, Emitent), poinformował o podpisaniu przez BRE LEASING Sp. z o.o.(BRE) dwóch umów leasingu, zawartych ze Spółką jako korzystającym, na sfinansowanie zakupu dwóch gniazd do produkcji wiader wraz z pokrywką. Łączna wartość podpisanych umów leasingu z BRE w okresie 12 miesięcy wynosi netto 9.258.894,49 złotych.

Umową o największej wartości jest umowa leasingu z dnia 10 września 2012 roku, której wartość netto wynosi 4.636.486,94 zł.

Czas trwania umowy leasingu wynosi 60 miesięcy.

Zabezpieczeniem umowy leasingu jest weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę.

6. 3 grudnia 2012r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. poinformował, iż otrzymał informację o podpisaniu w dniu 3 grudnia 2012 r. przez "PLAST-BOX Ukraina" Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie (spółkę w 100% zależną od PTS "PLAST-BOX" S.A.) aneksu do znaczącej umowy zawartej ze spółką "CURVER Poland" Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku.

O podpisaniu ww. umowy Spółka informowała Raportem bieżącym nr 15/2009 z 27 kwietnia 2009 r. Na mocy opisanego wyżej aneksu strony przedłużyły obowiązywanie umowy do 31 grudnia 2013 r. przewidując automatyczne przedłużanie umowy na kolejny rok, o ile żadna ze stron nie wypowie jej do końca listopada danego roku.

Na podstawie prognoz sprzedaży, przewidywaną wielkość obrotu spółki "PLAST-BOX Ukraina" Sp. Z o.o. w 2012 r. związaną z zawartym kontraktem szacuje się na 3.000.000 EUR.

7. 18 grudnia 2012 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. (Spółka, Kredytobiorca) poinformował, że uzyskał informację o podpisaniu w dniu 18 grudnia 2012 r. przez Spółkę z BRE Bankiem Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank) umów o: kredyt w rachunku bieżącym, kredyt obrotowy oraz elektroniczną zapłatę za zobowiązania Spółki. Łączna wartość podpisanych umów z BRE Bankiem Spółka Akcyjna w okresie 12 miesięcy wynosi 10.000.000,00 zł.

Kredyty zastąpiły funkcjonujący do dnia 20 grudnia 2012 r. kredyt w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK Spółka Akcyjna w kwocie 8.000.000,- zł. Na podstawie ww. umów kredytowych BRE Bank Spółka Akcyjna przyznała Spółce kredyt w rachunku bieżącym z limitem 5.000.000,- zł oraz kredyt obrotowy z limitem 3.000.000,- zł. Kredyty zostały udzielone na okres od dnia 20.12.2012 do dnia 20.12.2013 r. będącego terminem całkowitej spłaty. Oprocentowanie kredytów zostało ustalone na podstawie:

a) dla kredytu w rachunku bieżącym wg stopy zmiennej składającej się ze stawki bazowej WIBOR O/N powiększonej o marżę Banku;

b) dla kredytu obrotowego wg stopy zmiennej składającej się ze stawki bazowej WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie kredytów stanowią:

- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku, tj. zapasach stanowiących własność Kredytobiorcy, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu, o łącznej szacunkowej wartości 12.033.600,97 zł,

- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do tożsamości, tj. maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu, o łącznej szacunkowej wartości 7.961.755,38 zł.

- cesja globalna na rzecz Banku wierzytelności należnych Kredytobiorcy,

- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę.

8. 28 stycznia 2013 r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. (Spółka), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 39/2012 z 18 czerwca 2012 r., poinformował o zakończeniu rozmów na temat współpracy ze spółką Gamrat S.A. z siedzibą w Jaśle. Z uwagi na zmianę okoliczności strony zrezygnowały z podpisania umowy dotyczącej ich współpracy i odstąpiły od dalszego prowadzenia rozmów w tym zakresie.

9. W dniu 22 lutego 2013 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Zakładu Tworzyw Sztucznych „Gamrat” S.A. zatwierdzona została uchwała o udzieleniu Zarządowi Spółki zgody na zbycie wszystkich, posiadanych przez Zakłady Tworzyw Sztucznych „Gamrat” S.A. , akcji Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych ”PLAST-BOX” Spółka Akcyjna z/s w Słupsku, na możliwie najkorzystniejszych warunkach cenowych i w terminach określonych przez Zarząd Zakładów Tworzyw Sztucznych „Gamrat” S.A.

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

1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 158.871 tys. PLN, co w porównaniu z poprzednim rokiem stanowiło wzrost o 9,5%.

Aktywa

Aktywa trwałe stanowiły 62,9% sumy bilansowej, tj. kwotę 99.993 tys. PLN, a **aktywa obrotowe** 37,1%, tj. 58.878 tys. PLN. W ciągu roku wartość aktywów trwałych nie zmieniła się, a wzrost wartości aktywów obrotowych wyniósł 30,5% licząc rok do roku.

Wartość zapasów na dzień bilansowy 31.12.2012 wynosiła 27.936 tys. PLN (17,6 % w strukturze aktywów), co oznacza wzrost stanu zapasów w stosunku do stanu sprzed roku o 19,7% oraz wzrost udziału w sumie aktywów o 1,5 punktu procentowego.

Tabela 1. Struktura zapasów na dzień 31 grudnia 2012 roku w porównaniu do 31 grudnia 2011 r.

Grupa rodzajowa	Udział w sumie zapasów 31.12.2012 r.	Udział w sumie zapasów 31.12.2011 r.
Materiały	41,6%	37,6%
Produkcja w toku	0,0%	0,0%
Produkty gotowe	55,5%	57,2%
Towary	2,9%	4,8%
Zaliczki na dostawy	0,0%	0,4%
Razem	100,0%	100,0%

Pasywa

Kapitał własny na dzień 31.12.2012 wyniósł 92.180 tys. PLN i stanowił 58,0% sumy pasywów. **Zobowiązania** wyniosły 66.691 tys. PLN, tj. 42,0% sumy pasywów. Oznacza to wzrost wartości kapitału własnego o 0,2% oraz wzrost wartości zobowiązań o 25,6% w stosunku do stanu na koniec 2011 roku.

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

kapitał podstawowy	44.061 tys. PLN
akcje własne	-1.683 tys. PLN
pozostały kapitał zapasowy	38.504 tys. PLN
kapitały rezerwowe	3.317 tys. PLN
kapitał z aktualizacji wyceny	173 tys. PLN
wynik finansowy roku obrotowego	4.771 tys. PLN
kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	- 4.930 tys. PLN
niepodzielony wynik finansowy	5.433 tys. PLN
<u>udziały niedające kontroli</u>	<u>2.532 tys. PLN</u>
Razem:	92.180 tys. PLN

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

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

Tabela 2. Wskaźniki płynności finansowej

Wyszczególnienie	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
- płynność bieżąca	1,2	1,8
- płynność szybka	0,7	0,8

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej w obu omawianych latach notował stabilną wartość w przedziale 1,2-1,8 przyjmowanym jako odpowiedni i bezpieczny poziom dla funkcjonowania firmy.

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

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

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

- a) od Bekuplast Polska Sp. z o.o. – formy wtryskowe na skrzynki – 16 szt. Wartość przedmiotu dzierżawy na dzień 31.12.2012 r. wynosi 390 tys. PLN,
- b) od Curver Poland Sp. z o.o. – wartość dzierżawionych środków trwałych na koniec grudnia 2012 wynosiła 182 tys. PLN.

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

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1.1. Przychody.

W 2012 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 123.101 tys. PLN, co stanowiło wzrost w stosunku do 2011 roku o 24,0%. W strukturze przychodów ogółem 96,1% stanowiły **przychody ze sprzedaży produktów i usług**, w stosunku do roku 2011 były wyższe o 23,0%. **Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów** stanowiły 3,9% przychodów ogółem w 2012 roku wyniosły 4.768 tys. PLN, w stosunku do 2011 roku (3.030 tys. PLN) były wyższe o 57,4%.

W 2012 roku wartość sprzedaży kompletów wiader wyniosła 95.436 tys. PLN wzrastając w odniesieniu do 2011 roku o 18,8%, stanowiąc jednocześnie 80,7% przychodów ze sprzedaży produktów. Wartość sprzedaży skrzyń wyniosła 12.792 tys. PLN i wzrosła w odniesieniu do 2011 roku o 30,4%. Sprzedaż skrzyń stanowiła 10,8% przychodów ze sprzedaży produktów. Trzecim segmentem produktowym, który możemy wydzielić w 2012 roku jest sprzedaż wyrobów z segmentu drobnego AGD produkowanych na Ukrainie. Wartość sprzedaży w tym segmencie wyniosła w 2012 roku 10.105 tys. PLN, w odniesieniu do 2011 roku wartość ta wzrosła o 73,9% notując udział w ogólnej sprzedaży produktów na poziomie 8,5%.

1.2. Koszty

1) Koszty rodzajowe w 2012 roku wyniosły 115.894 tys. PLN i były wyższe od analogicznych kosztów w 2011 roku o 20,5%.

2) Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów) wyniósł w 2012 roku 96.900 tys. PLN i wzrósł w stosunku do 2011 roku o 21,9%.

3) Koszty sprzedaży w 2012 roku wyniosły 6.773 tys. PLN, notując wzrost w stosunku do 2011 roku o 26,8%.

4) Koszty ogólnego zarządu wyniosły na koniec 2012 roku 11.652 tys. PLN i były wyższe w stosunku do 2011 roku o 12,4%.

1.3. Wynik brutto ze sprzedaży

W 2012 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 26.201 tys. PLN**, co oznacza wzrost w odniesieniu do 2011 roku o 32,4%.

1.4. Wynik ze sprzedaży

W 2012 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk ze sprzedaży w kwocie 7.776 tys. PLN**, co oznacza wzrost w stosunku do 2011 roku o 90,5%.

1.5. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk na działalności operacyjnej w wysokości 8.221 tys. PLN**, co stanowi wzrost o 65,6% w porównaniu do 2011 roku.

1.6. Wynik EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)

W 2012 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **wynik EBITDA w wysokości 14.896 tys. PLN**, co oznacza wzrost w stosunku do 2011 roku o 44,8%.

1.7. Wynik brutto

Na koniec 2012 roku **zysk brutto** Grupy wyniósł **5.351 tys. PLN**, a jego wartość wzrosła w porównaniu z 2011 rokiem o 20,1%.

1.8. Wynik netto

Po opodatkowaniu **zysk netto** Grupy Kapitałowej Plast-Box SA w 2012 roku wyniósł **4.771 tys. PLN** notując wzrost w odniesieniu do 2011 roku o 24,2%.

Podsumowanie

W 2012 roku działalność Grupy Kapitałowej charakteryzowała się znaczącą dynamiką przychodów ze sprzedaży, której towarzyszył znacząco niższy wzrost kosztów wytworzenia. Dzięki temu Grupa uzyskała w 2012 r. wyższe marże niż w 2011 roku.

Dzięki silnej pozycji konkurencyjnej Grupa Kapitałowa rozszerza grono odbiorców zwłaszcza w regionie Europy Wschodniej za czym stoi spółka-córka – Plast-Box Ukraina.

Ponoszone koszty inwestycji na rzecz unowocześnienia oraz usprawnienia produkcji na Ukrainie przynoszą wymierne korzyści, co potwierdza sens działalności oraz perspektywy rozwoju tej części Europy.

2. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Na początku 2012 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w wysokości 1.184 tys. PLN. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych w trakcie 2012 roku, stan środków zwiększył się o 2.695 tys. PLN. Odnotowane zmiany były efektem następujących działalności:

2.1. Działalność operacyjna.

Działalność operacyjna Grupy w 2012 roku charakteryzowała się spadkiem wzrostem stanu zapasów o 5.743 tys. PLN, wzrostem stanu należności o kwotę 1.896 tys. PLN, wzrostem stanu zobowiązań o 7.623 tys. PLN, zmniejszeniem stanu rezerw o 268 tys. PLN oraz wzrostem wartości rozliczeń międzyokresowych o 447 tys. PLN. Wynikające stąd dodatnie saldo przepływów pieniężnych wyniosło: 13.317 tys. PLN, następnie pomniejszone o 173 tys. PLN z tytułu bieżącego oraz zapłaconego podatku dochodowego. W ostatecznym

rozzrachunku środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły na koniec badanego okresu 13.144 tys. PLN.

W porównywalnym okresie 2011 roku saldo przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 1.579 tys. PLN.

2.2. Działalność inwestycyjna.

W 2012 roku Grupa realizowała wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych o wartości 5.878 tys. PLN. Grupa Kapitałowa zrealizowała w 2012 roku sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych o wartości 74 tys. PLN oraz zaksięgowała przychód w wysokości 578 tys. PLN z tytułu innych wpływów inwestycyjnych. W wyniku realizacji wymienionych transakcji saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -5.226 tys. PLN. Dla porównania w roku poprzednim ujemne saldo z działalności inwestycyjnej wynosiło: -16.231 tys. PLN.

2.3. Działalność finansowa.

W roku 2012 wydatki Grupy na zmniejszenie stanu zadłużenia oraz spłatę bieżących zobowiązań kredytowych i leasingowych wraz z odsetkami wyniosły 14.056 tys. PLN. Ponadto Spółka nabyła akcje własne za kwotę w wysokości 1.683 tys. PLN. Po stronie wpływów odnotowano 9.072 tys. PLN z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz innych wpływów finansowych. W ostatecznym rozrachunku saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było ujemne i wyniosło - 6.644 tys. PLN. Dla porównania w 2011 roku saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było dodatnie i wyniosło 13.984 tys. PLN.

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Tabela 3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

Wyszczególnienie	2012 r.	2011 r.
Stopa zwrotu z kapitału – ROE ¹	5,2%	4,3%
Stopa zwrotu z aktywów – ROA ²	4,8%	2,9%
Rentowność sprzedaży brutto ³	21,3%	19,9%
Rentowność sprzedaży ⁴	6,3%	4,1%
Marża EBITDA ⁵	12,1%	10,4%
Marża EBIT ⁶	6,7%	5,0%
Rentowność brutto ⁷	4,3%	4,5%
Rentowność netto ⁸	3,9%	3,9%
Stopa wypłaty dywidendy ⁹	0,0%	45,5%
Wskaźnik płynności bieżącej ¹⁰	1,3	1,8
Wskaźnik płynności szybkiej ¹¹	0,7	0,8
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹²	66,7%	36,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ¹³	72,3%	57,7%

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

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

³ zysk ze sprzedaży brutto / przychody netto ze sprzedaży

⁴ zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

⁵ zysk operacyjny + amortyzacja / przychody netto ze sprzedaży

⁶ zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży

⁷ zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży

⁸ zysk netto / przychody netto ze sprzedaży

⁹ dywidenda / zysk netto

¹⁰ majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

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

¹² zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem

Tabela 4. Wskaźniki sprawności zarządzania aktywami

Wyszczególnienie	2012 rok	2011 rok
Cykl rotacji zapasów	76,0	82,6
Cykl rotacji należności	55,5	52,3
Cykl rotacji zobowiązań	54,6	44,8
Cykl operacyjny	131,5	134,9
Cykl konwersji gotówki	76,9	90,1

* w dniach

Zasady liczenia wskaźników:

- cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na początek oraz na koniec danego okresu podzielone na 2 do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie (365),
- cykl rotacji należności – stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na początek oraz na koniec danego okresu podzielone na 2 do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie (365),
- cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na początek oraz na koniec danego okresu podzielone na 2 do przychodów ze sprzedaży netto w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie (365),
- cykl operacyjny – suma cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności,
- cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

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

Skrócenie cyklu rotacji zapasów o ponad 6 dni przy jednoczesnym wydłużeniu cyklu rotacji należności o ponad 3 dni powoduje skrócenie wskaźnika cyklu operacyjnego o ponad 3 dni. Skrócony cykl operacyjny oraz dłuższy prawie o 10 dni cykl rotacji zobowiązań spowodowały skrócenie się cyklu rotacji gotówki o 13 dni.

Obserwowane zmiany długości cykli rotacji wskazują na znaczącą poprawę zarządzania podstawowymi pozycjami bilansowymi. Jest to konsekwencja wprowadzonych zmian w organizacji w tym utworzenie Działu Planowania i Zakupów, którego podstawową rolą jest zarządzania stanami zapasów produktów oraz surowców, a także wypracowanie odpowiednich standardów zakupowych dopasowanych do charakterystyki działań produkcyjnych w Grupie Kapitałowej Plast-Box S.A.

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

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

Zewnętrzne czynniki ryzyka

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

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

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

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

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

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

Wewnętrzne czynniki ryzyka

1. Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności: udział kosztów surowców używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów stanowił w 2012 r. ponad 60%. Wahanie 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.

2. Ryzyko różnic kursowych: Grupa Kapitałowa dokonuje zakupu podstawowych surowców do produkcji (polipropylen i polietylen) poza granicami Polski. Import surowców w ogólnej wartości zakupów surowców i materiałów bezpośrednich stanowił w 2012 roku blisko 80%. Zakupy surowców w istotnej części są rozliczane w euro. Przychody ze sprzedaży realizowane w eksporcie i w dostawach wewnątrz UE również w znacznej większości denominowane są w EURO. Udział eksportu i dostaw wewnątrzwspólnotowych w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej w 2012

roku przekroczył 60%. Grupa Kapitałowa Emitenta dąży do osiągnięcia udziału sprzedaży zagranicznej na poziomie zbliżonym do udziału kosztów surowcowych w kosztach ogółem, w celu zminimalizowania ryzyka kursowego. Poza wymienionym zabezpieczeniem naturalnym Emitent nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem różnic kursowych.

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

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

XI. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz realizując postanowienia uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. przedstawia raport o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2012 roku.

Emitent podlega Dobrym Praktykom Spółek notowanych na GPW stanowiących załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. ze zmianami wprowadzonymi uchwałą nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 19 maja 2010 r., uchwałą nr 15/1282/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 sierpnia 2011 roku oraz uchwałą nr 20/1287/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 października 2011 roku – tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny pod adresem:

http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_19_10_2011_final.pdf

A) Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania 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 dotychczas nie realizowała transmisji oraz nie zapisywała przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.

Zasada nr 5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Przedmiotowa zasada nie była stosowana w Spółce w roku 2012. Zgodnie ze Statutem Spółki wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, natomiast wynagrodzenie członków Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki. Wynagrodzenia członków organów Spółki ustalane są na podstawie zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji oraz uzyskiwanych wyników ekonomicznych.

Zasada nr 12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia

Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej:

- transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
 - wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku takiego walnego zgromadzenia. Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej.
- Zastosowanie technologii transmisji i utrwalania przebiegu obrad jest kosztowne. W chwili obecnej zarząd Spółki nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel.

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 nieobjętych porządkiem obrad dopuszczalne jest podejmowanie uchwał pod warunkiem, że cały kapitał akcyjny reprezentowany jest na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwał. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

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

Prawo uczestnictwa i lista akcjonariuszy

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

Zarząd lista uprawnionych wyłożona zostanie w siedzibie Spółki przez 3 dni powszednie przypadające bezpośrednio przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, w godzinach 8.00-16.00.

7. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Forma uczestnictwa

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

Otwarcie Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący, Zastępca Przewodniczącego albo któryś z Członków Rady Nadzorczej zarządzając przeprowadzenie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.
2. Otwierający Zgromadzenie może podejmować wszelkie decyzje porządkowe niezbędne do rozpoczęcia obrad Zgromadzenia. Powinien także doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.
3. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie przeprowadza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
4. Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo zgłosić do protokołu kandydata na stanowisko Przewodniczącego.
5. Osoby, których kandydatury zgłoszono, będą wpisywane na listę kandydatów na Przewodniczącego przez osobę otwierającą Walne Zgromadzenie, o ile wyrażą zgodę na kandydowanie.
6. 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 Sekretarza Zgromadzenia.

Przebieg Walnego Zgromadzenia

1. Po podpisaniu listy obecności i jej sprawdzeniu Przewodniczący poddaje pod głosowanie porządek obrad.
2. Zgromadzenie może przyjąć proponowany porządek obrad bez zmian, zmienić kolejność spraw objętych porządkiem obrad bądź podjąć uchwałę o usunięciu z porządku obrad poszczególnych spraw.
3. Uchwałą o skreśleniu z porządku obrad sprawy w nim umieszczonej może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią ważne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo uzasadniony. Zgromadzenie nie może podjąć uchwały o usunięciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariuszy, chyba że Akcjonariusze, którzy wnioski zgłosili wyrażają 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 wymagać będą przeprowadzenia głosowania oddzielnymi grupami (rodzajami) akcji, Przewodniczący zarządzi oddzielne głosowanie w poszczególnych grupach akcji. W głosowaniu za każdym razem wezmą udział tylko Uczestnicy Zgromadzenia dysponujący głosami z akcji należących do danego rodzaju akcji.
 12. Przewodniczący może zarządzić, że Uczestnicy Zgromadzenia głosują w porządku przez niego ustalonym.
 13. Jeżeli Uczestnik Zgromadzenia będzie posiadał różne rodzaje akcji, powinien głosować oddzielnie w każdej grupie akcji, oddając tyle głosów, ile będzie przypadało na dany rodzaj akcji.
 14. W przypadku, gdy głosowanie odbywa się przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów, Uczestnik Zgromadzenia wychodzący z sali obrad w trakcie trwania obrad Zgromadzenia powinien wyrejestrować swoją kartę do głosowania, a po powrocie na salę obrad dokonać ponownego zarejestrowania. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wyrejestrowania to przysługujące mu głosy zostaną uznane za wstrzymujące się w przypadku, gdy podczas jego nieobecności na sali obrad odbędzie się głosowanie.
 15. Po podjęciu każdej uchwały Przewodniczący ogłasza wynik głosowania i stwierdza, czy uchwała została podjęta.

Tryby głosowania

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów jeżeli Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej. Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych.

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

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

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

Wybór Członków Rady Nadzorczej

1. Wybory Członków Rady Nadzorczej mogą odbywać się na podstawie postanowień Statutu Spółki lub w trybie głosowania oddzielnymi grupami.
2. Każdy Uczestnik Zgromadzenia posiadający akcje zwykłe na okaziciela ma prawo zgłaszania kandydatur na członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Kandydatury zgłasza się ustnie do protokołu wraz z uzasadnieniem.
3. Każdy Uczestnik Zgromadzenia posiadający akcje imienne uprzywilejowane ma prawo zgłaszania kandydatur na członków Rady Nadzorczej wybieranych przez akcjonariuszy posiadających w Spółce akcje imienne. Kandydatury zgłasza się ustnie do protokołu wraz z uzasadnieniem.
4. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę po złożeniu do protokołu oświadczenia, ustnie lub na piśmie, że wyraża zgodę na kandydowanie.
5. Listę zgłoszonych kandydatów na członków Rady Nadzorczej z podziałem na kandydatów zgłoszonych przez Uczestników posiadających akcje zwykłe i Uczestników posiadających akcje imienne uprzywilejowane sporządza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia w kolejności ich zgłoszenia, a z chwilą ogłoszenia listy uważa się ją za zamkniętą.

6. Wybory do Rady Nadzorczej odbywają się przez głosowanie tajne na każdego z kandydatów z osobna, w kolejności ich zgłoszenia.
7. Za wybranych na członków Rady Nadzorczej uważa się tych kandydatów, którzy jako pierwsi uzyskali wymaganą większość głosów. Z momentem wyboru liczby członków Rady Nadzorczej określonej Statutem, wybory członków Rady Nadzorczej uważa się za zakończone.
8. W przypadku, gdy zgodnie z art. 385 Kodeksu spółek handlowych wybór Rady Nadzorczej dokonywany jest w drodze głosowania oddzielnymi grupami:
 - a) wyboru członka Rady Nadzorczej dokonuje oddzielna grupa akcjonariuszy przedstawiająca na Walnym Zgromadzeniu co najmniej 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.

Zarząd

Zarząd składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, wybieranych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Kadencja Członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata. Rada Nadzorcza spośród członków Zarządu wybiera w drodze uchwały Prezesa.

Skład Zarządu „PLAST-BOX” S.A. od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 marca 2012 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 30 marca 2012 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki pan Grzegorz Pawlak został odwołany z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu z dniem 30 marca 2012 r.

W związku z odwołaniem z funkcji Prezesa Zarządu Spółki pana Grzegorza Pawlaka na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 30 marca 2012 r. powołany został nowy Prezes Zarządu.

Skład Zarządu „PLAST-BOX” S.A. od dnia 30 marca 2012 roku do dnia 17 maja 2012 roku przedstawiał się następująco:

1. Krzysztof Pióro – Prezes Zarządu
2. Andrzej Sadowski – Członek Zarządu
3. Iwona Zdrojewska – Członek Zarządu

W dniu 17 maja 2012 pani Iwona Zdrojewska zrezygnowała z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Skład Zarządu „PLAST-BOX” S.A. od dnia 18 maja 2012 roku do 31.12.2012 r. przedstawiał się następująco:

1. Krzysztof Pióro – Prezes Zarządu
2. Andrzej Sadowski – Członek Zarządu

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

- Statut Spółki „PLAST-BOX” S.A.

- Regulamin Zarządu
- Kodeks spółek handlowych

2. Rada Nadzorcza

3.

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

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

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

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

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

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

Posiedzenia Rady odbywają się co najmniej raz na kwartał i są zwoływane przez Przewodniczącego Rady. Zawiadomienia o terminie zebrania Rady wraz z przewidywanym porządkiem obrad i w miarę możliwości materiałami informacyjnymi dotyczącymi spraw objętych porządkiem obrad, winny być dostarczone na 10 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 2012 roku do dnia 30 marca 2012 roku przedstawiał się następująco:

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

W związku z dokonaniem w dniu 30 marca 2012 r. wyboru członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami przedterminowo wygasły mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki. Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w dniu 30 marca 2012 r. powołani zostali następujący członkowie Rady Nadzorczej:

1. Cezary Gregorczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Zbigniew Syzdek – Członek Rady Nadzorczej
3. Antoni Taraszkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
4. Marek Sepioł – Członek Rady Nadzorczej
5. Robert Ruwiński – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 18 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza wybrała Pana Zbigniewa na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 15 czerwca 2012 r. podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęto uchwały w sprawie powołania na nową pięcioletnią kadencję, rozpoczynającą się w dniu 30 czerwca 2012 roku, następujących członków Rady Nadzorczej:

1. Antoni Taraszkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Zbigniew Syzdek – Członek Rady Nadzorczej
3. Cezary Gregorczyk – Członek Rady Nadzorczej
4. Robert Ruwiński – Członek Rady Nadzorczej
5. Marek Sepioł – 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 częściowo zautomatyzowanym i opartym na Księdze Głównej Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "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 Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "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 Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "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 od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, wybieranych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Kadencja Członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.

Rada Nadzorcza 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 2012 roku przedstawiał się następująco:

Posiadacz akcji	Liczba akcji uprzywilejowanych	Liczba akcji zwykłych	Łączna liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Zakłady Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A.		8 482 144	8 482 144	19,25%	8 482 144	19,25%
Leszek Sobik		5 850 000	5 850 000	13,28%	5 850 000	13,28%
Grzegorz Pawlak wraz z Ewą Pawlak	50	5 341 002	5 341 052	12,12%	5 341 102	12,12%
Krzysztof Moska		4 675 000	4 675 000	10,61%	4 675 000	10,61%
Pioneer Pekao Investment Management SA		4 387 665	4 387 665	9,96%	4 387 665	9,96%
RAZEM	50	44 061 350	44 061 400	100,00%	44 061 450	100,00%

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w 2012 roku wyniosły **123 101** tys. PLN, co stanowiło wzrost w stosunku do 2011 roku o **24%**.

1. Sprzedaż produktów i usług.

W 2012 roku **struktura sprzedaży produktów i usług** Grupy Plast-Box S.A. uległa niewielkim zmianom, w tym udział wiader zmniejszył się o 3,1% na korzyść sprzedaży w grupie pozostałych wyrobów stanowiących produkty pod zlecenia firmy Curver Polska (wzrost 2,5%) ,

udział skrzynek zwiększył się o 0,6 punktów procentowych. Sprzedaż wiader stanowiła 80,7% a skrzynek 10,8% w strukturze sprzedaży produktów.

Tabela 6. Wartość i struktura sprzedaży podstawowych grup produktowych: wiader, skrzynek i wyrobów pozostałych w 2012 roku w zestawieniu z 2011 rokiem.

Rodzaj produktu	2012		2011		2012/2011	
	Wartość (tys. zł)	Struktura	Wartość (tys. zł)	Struktura	Dynamika	Struktura
Wiadra	95 170	77,3%	80 789	81,4%	17,8%	-4,1%
Skrzynki	12 793	10,4%	9 813	9,9%	30,4%	0,5%
Wyroby Curver	10 108	8,2%	5 388	5,4%	87,6%	2,8%
Pozostałe	5 030	4,1%	3 265	3,3%	54,1%	0,8%
Razem	123 101		99 255		24,0%	

Powyższe dane pokazują, że w okresie objętym sprawozdaniem dynamika wzrostu wartości sprzedaży wystąpiła w każdej z grup produktowych. Szczególnie dynamiczny wzrost miał miejsce w przypadku sprzedaży wyrobów drobnego AGD pod marką Curver – 87,6% do roku ubiegłego. Również bardzo dobra dynamika w sprzedaży skrzynek – 30,4% w porównaniu do 2011 roku. Dla wiader dynamika 17,8% do roku ubiegłego również wskazuje na bardzo dobry wzrost w tej grupie asortymentowej.

Wyodrębnienie oddzielnej grupy produktowej (wyroby pozostałe) z przywołaniem odnośnej informacji za rok 2011, świadczy o dynamicznym rozwoju współpracy z firmą Curver z dalszymi perspektywami na jej rozwój.

2. Sprzedaż towarów i materiałów.

Wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w 2012 r. wzrosła do roku ubiegłego o **57,4%** i wyniosła **4 768** tys. PLN.

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

1. Sprzedaż Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. przeznaczona była na rynek krajowy i na rynki zagraniczne. W 2012 roku sprzedaż zagraniczna osiągnęła 62,4% udziału w obrotach Grupy, co stanowiło wzrost o 1,5 punktów procentowych w porównaniu z 2011 rokiem.

Tabela 7. Udział sprzedaży eksportowej produktów, usług, towarów i materiałów Grupy w 2012 i 2011 roku.

Rynek sprzedaży	Udział sprzedaży		Dynamika
	2012	2011	2012/2011
krajowy	37,7%	39,1%	-1,6%
zagraniczny	62,3%	60,9%	1,6%

Tabela 8. Struktura geograficzna sprzedaży Grupy w 2012 r.

Kraj	Udział %	Udział w eksporcie%
Polska	37,70%	-
Ukraina	21,54%	34,58%
Rosja	10,11%	16,22%
Wielka Brytania	7,21%	11,58%
Niemcy	4,02%	6,45%
Austria	2,31%	3,71%
Mołdawia	2,29%	3,68%
Estonia	2,03%	3,25%
Francja	1,92%	3,09%
Łotwa	1,86%	2,99%
Holandia	1,38%	2,22%
Belgia	1,15%	1,85%
Białoruś	1,14%	1,83%
Litwa	1,11%	1,79%
Szwecja	0,89%	1,43%
Węgry	0,85%	1,36%
Dania	0,70%	1,12%
Irlandia	0,61%	0,98%
Czechy	0,26%	0,42%
Kazachstan	0,25%	0,41%
Szwajcaria	0,18%	0,30%
Islandia	0,15%	0,23%
Słowenia	0,09%	0,15%
Norwegia	0,08%	0,13%
Słowacja	0,07%	0,11%
Finlandia	0,05%	0,08%
Włochy	0,03%	0,05%

W okresie sprawozdawczym sprzedaż na rynek ukraiński stanowiła 34,6% w strukturze sprzedaży zagranicznej. Na podkreślenie zasługuje również sprzedaż na rynek rosyjski, gdzie w porównaniu do 2011 roku obroty wzrosły o 30% oraz do Wielkiej Brytanii – wzrost obrotów o 24%. Pomimo spadku udziału w strukturze rynku niemieckiego to w wartości sprzedaży nastąpił wzrost o 15,9%.

Tabela 9. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w ujęciu branżowym za 2012 r. w porównaniu do 2011 r.

Branża	2012	2011	Dynamika 2012/2011
Handlowa	44,9%	44,8%	0,1%
Chemiczna	25,2%	26,9%	-1,7%
Spożywcza	26,8%	25,2%	1,6%
Inne	3,1%	3,1%	0,0%
Razem	100%	100%	

W roku 2012 nie wystąpiły znaczące zmiany w strukturze branżowej sprzedaży produktów. Spadek w grupie produktów dedykowanych do branży chemicznej (-1,7%), przełożył się na wzrost przychodów ze sprzedaży w branży spożywczej o 1,6 punktów procentowych.

2. Zakupy i zaopatrzenie Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w podstawowe surowce i materiały dokonywane były w przeważającej części za granicą. W okresie sprawozdawczym nieznacznie wzrósł udział dostawców zagranicznych w zaopatrzeniu Grupy w podstawowe surowce do produkcji o 1,2 punktu procentowego, osiągając poziom 76,7%.

Tabela 10. Struktura zaopatrzenia Grupy w surowce Kapitałowej Plast-Box S.A w roku 2012.

Kraj	Udział %
NIEMCY	53,7%
CZECHY	13,7%
SŁOWACJA	12,6%
HOLANDIA	9,8%
BELGIA	5,6%
WŁOCHY	2,0%
UKRAINA	1,5%
SZWAJCARIA	0,5%
WĘGRY	0,5%
HISZPANIA	0,1%

Głównymi kierunkami zaopatrzenia Grupy w surowce z importu w 2012 roku były dostawy z Niemiec – 53,7% udziału w strukturze, następnie z Czech - 13,7% oraz Słowacji: 12,6%.

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/. BRASKEM Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem (Niemcy) - udział w zaopatrzeniu Emitenta w surowce do produkcji w 2012 roku wyniósł 38,2%.

2/. RAMICO s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy) - udział w zaopatrzeniu Emitenta w surowce do produkcji w 2012 roku wyniósł 10,5%.

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

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

Ważniejsze wydarzenia i umowy zawarte w okresie sprawozdawczym:

1. Zarząd PTS PLAST-BOX S.A. poinformował 05.04.2012 r., iż w okresie krótszym niż 12 miesięcy Spółka zawarła z Husky Injection Molding Systems SA z siedzibą w Dudelange, Luxemburg umowy o łącznej wartości 2.870.740 EURO. Umową o największej wartości jest umowa sprzedaży przez Husky Spółce 2 gniazd do produkcji wiader wraz z pokrywką – w pełni automatycznej linii produkcyjnej wraz ze zdobieniem etykietami IML za cenę 1.230.750 EUR. Umowa zawarta została w dniu 13 kwietnia 2011 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest przekroczenie wartości 10% kapitałów własnych Emitenta. Przy ustaleniu wartości przekroczenia progu 10% uwzględniono sumę umów zawartych z danym kontrahentem w okresie krótszym niż 12 miesięcy.
2. W dniu 11 września 2012r. Zarząd PTS Plast-Box S.A. poinformował o podpisaniu umowy współpracy pomiędzy PTS "PLASTBOX" S.A. jako spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych PLAST-BOX S.A., w skład której wchodzi również

PLAST-BOX UKRAINA Sp. z o.o. a BEKUPLAST POLSKA Sp. z o.o. tworzącą razem z BEKUPLAST Kunststoffverarbeitungs GmbH Grupę BEKUPLAST.

Umowa ma charakter ramowy i została zawarta na czas określony poczynając od dnia 01.01.2013 r. do 31 grudnia 2014 roku, z zastrzeżeniem, że jeżeli żadna ze stron nie wypowie umowy na 9 miesięcy przed zakończeniem jej obowiązywania (tj. do dnia 31.03.2014 r.) zostaje ona automatycznie przedłużona na rok 2015.

Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie na wtryskarkach oraz formach należących do Bekuplast i dostarczenie przez Spółkę pojemników z tworzyw sztucznych w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez Bekuplast zamówieniach okresowych. Na podstawie postanowień umowy łączną wartość kontraktu w okresie 3 lat szacuje się na ok. 24 (dwadzieścia cztery) miliony złotych.

3. W dniu 12 września 2012r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” SA (Spółka, Emitent), poinformował o podpisaniu przez BRE LEASING Sp. z o.o.(BRE) dwóch umów leasingu, zawartych ze Spółką jako korzystającym, na sfinansowanie zakupu dwóch gniazd do produkcji wiader wraz z pokrywką. Łączna wartość podpisanych umów leasingu z BRE w okresie 12 miesięcy wynosi netto 9.258.894,49 złotych.

Umową o największej wartości jest umowa leasingu z dnia 10 września 2012 roku, której wartość netto wynosi 4.636.486,94 zł.

Czas trwania umowy leasingu wynosi 60 miesięcy.

Zabezpieczeniem umowy leasingu jest weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę..

4. 3 grudnia 2012r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. poinformował, iż otrzymał informację o podpisaniu w dniu 3 grudnia 2012 r. przez "PLAST-BOX Ukraina" Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie (spółkę w 100% zależną od PTS "PLAST-BOX" S.A.) aneksu do znaczącej umowy zawartej ze spółką "CURVER Poland" Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku. O podpisaniu ww. umowy Spółka informowała Raportem bieżącym nr 15/2009 z 27 kwietnia 2009 r. Na mocy opisanego wyżej aneksu strony przedłużyły obowiązywanie umowy do 31 grudnia 2013 r. przewidując automatyczne przedłużanie umowy na kolejny rok, o ile żadna ze stron nie wypowie jej do końca listopada danego roku.

Na podstawie prognoz sprzedaży, przewidywaną wielkość obrotu spółki "PLAST-BOX Ukraina" Sp. Z o.o. w 2012 r. związaną z zawartym kontraktem szacuje się na 3.000.000 EUR.

5. 18 grudnia 2012r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. (Spółka, Kredytobiorca) poinformował, że uzyskał informację o podpisaniu w dniu 18 grudnia 2012 r. przez Spółkę z BRE Bankiem Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank) umów o: kredyt w rachunku bieżącym, kredyt obrotowy oraz elektroniczną zapłatę za zobowiązania Spółki. Łączna wartość podpisanych umów z BRE Bankiem Spółka Akcyjna w okresie 12 miesięcy wynosi 10.000.000,00 zł.

Kredyty zastępują funkcjonujący do dnia 20 grudnia 2012 r. kredyt w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK Spółka Akcyjna w kwocie 8.000.000,- zł. Na podstawie ww. umów kredytowych BRE Bank Spółka Akcyjna przyznaje Spółce kredyt w rachunku bieżącym z limitem 5.000.000,- zł oraz kredyt obrotowy z limitem 3.000.000,- zł. Kredyty zostały udzielone na okres od dnia 20.12.2012 do dnia 20.12.2013 r. będącego terminem całkowitej spłaty. Oprocentowanie kredytów zostało ustalone na podstawie:

- a) dla kredytu w rachunku bieżącym wg stopy zmiennej składającej się ze stawki bazowej WIBOR O/N powiększonej o marżę Banku;
b) dla kredytu obrotowego wg stopy zmiennej składającej się ze stawki bazowej WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie kredytów stanowią:

- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku, tj. zapasach stanowiących własność Kredytobiorcy, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu, o łącznej szacunkowej wartości 12.033.600,97 zł,
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do tożsamości, tj. maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu, o łącznej szacunkowej wartości 7.961.755,38 zł.
- cesja globalna na rzecz Banku wierzytelności należnych Kredytobiorcy,
- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę.

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym należały do nich:

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

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

1. W dniu 12 września 2012r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” SA (Spółka, Emitent), poinformował o podpisaniu przez BRE LEASING Sp. z o.o.(BRE) dwóch umów leasingu, zawartych ze Spółką jako korzystającym, na sfinansowanie zakupu dwóch gniazd do produkcji wiader wraz z pokrywką. Łączna wartość podpisanych umów leasingu z BRE w okresie 12 miesięcy wynosi netto 9.258.894,49 złotych.

Umową o największej wartości jest umowa leasingu z dnia 10 września 2012 roku, której wartość netto wynosi 4.636.486,94 zł.

Czas trwania umowy leasingu wynosi 60 miesięcy.

Zabezpieczeniem umowy leasingu jest weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę.

2. 18 grudnia 2012r. Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. (Spółka, Kredytobiorca) poinformował, że uzyskał informację o podpisaniu w dniu 18 grudnia 2012 r. przez Spółkę z BRE Bankiem Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank) umów o: kredyt w rachunku bieżącym, kredyt obrotowy oraz elektroniczną zapłatę za zobowiązania Spółki. Łączna wartość podpisanych umów z BRE Bankiem Spółka Akcyjna w okresie 12 miesięcy wynosi 10.000.000,00 zł.

Kredyty zastąpiły funkcjonujący do dnia 20 grudnia 2012 r. kredyt w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK Spółka Akcyjna w kwocie 8.000.000,- zł. Na podstawie ww. umów kredytowych BRE Bank Spółka Akcyjna przyznaje Spółce kredyt w rachunku bieżącym z limitem 5.000.000,- zł oraz kredyt obrotowy z limitem 3.000.000,- zł. Kredyty zostały udzielone na okres od dnia 20.12.2012 do dnia 20.12.2013 r. będącego terminem całkowitej spłaty.

Oprocentowanie kredytów zostało ustalone na podstawie:

- dla kredytu w rachunku bieżącym wg stopy zmiennej składającej się ze stawki bazowej WIBOR O/N powiększonej o marżę Banku;
- dla kredytu obrotowego wg stopy zmiennej składającej się ze stawki bazowej WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie kredytów stanowią:

- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku, tj. zapasach stanowiących własność Kredytobiorcy, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu, o łącznej szacunkowej wartości 12.033.600,97 zł,
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do tożsamości, tj. maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu, o łącznej szacunkowej wartości 7.961.755,38 zł.
- cesja globalna na rzecz Banku wierzytelności należnych Kredytobiorcy,
- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły ww. zdarzenia.

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

Za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. Grupa Kapitałowa nie udzielała poręczeń i/lub gwarancji ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.

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

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa nie przeprowadzała emisji akcji.

XXII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2012 ROK

W świetle zaprezentowanych wyników finansowych Grupy Plast-Box S.A., Zarząd przedstawia poziom realizacji prognozy za rok 2012.

Tabela 11. Porównanie danych z prognozy do wykonania za rok 2012.

Dane z publikowanej prognozy na 2012 rok (dane w tys. zł)	Wykonanie	Prognoza	Poziom realizacji
Przychody netto ze sprzedaży produktów tow. i mat.	123 101	121 024	101,7%
EBITDA	14 896	13 861	107,5%
Zysk brutto z działalności gospodarczej	5 351	4 948	108,1%
Zysk netto	4 771	4 049	117,8%

W roku 2012 Grupie Plast-Box S.A. udało się osiągnąć wyniki lepsze od prognozowanych.

Dane z publikowanej i zaktualizowanej prognozy na rok 2012 r. w zakresie przychodów netto ze sprzedaży, wskaźnika EBITDA oraz zysku brutto nie odbiegają w stopniu większym niż 10% od danych z wykonania, natomiast zysk netto znacząco przekroczył ten próg.

Znaczące odchylenie zysku netto (+17,8%) wynika z przeszacowanych założeń Prognozy dotyczących wartości podatku dochodowego: bieżącego oraz odroczonego. Tworząc Prognozę opierano się na informacjach na temat bieżących oraz przyszłych stawek podatkowych obowiązujących w Polsce oraz na Ukrainie. W ostatecznym rozrachunku łączna wartość podatków obciążających wyniki skonsolidowane była niższa od tych przyjętych w prognozie.

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

W 2012 roku działalność Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. finansowana była przede wszystkim ze środków własnych i długiem zewnętrznym. W ciągu prezentowanego roku wartość kapitałów własnych wzrosła o 0,2%.

Posiadane środki w okresie 2012 roku Grupa przeznaczyła na kontynuowane zadania inwestycyjne dotyczące technicznego doposażenia i unowocześniania parku maszynowego oraz finansowania obrotu.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Grupę wynosiła 29.885 tys. PLN (spadek od stanu na koniec 2011 roku o 8,5%), w tym :

- z tytułu kredytów bankowych: 22.212 tys. PLN spadek o 24,3% w odniesieniu do 31.12.2011 roku.
- z tytułu leasingu finansowych: 7.673 tys. PLN, wzrost w odniesieniu do stanu na koniec 2011 roku o 131,3 %.

Na dzień bilansowy krótkoterminowe kredyty bankowe stanowiły 51,3% w strukturze zobowiązań finansowych ogółem, a kredyty długoterminowe 48,7%.

Zdolność wywiązywania się z zobowiązań

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 42%, a kapitał własny stanowił 138,2% sumy zobowiązań. Z kolei zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 80,6% aktywów obrotowych a na koniec 2011 roku było to 57,0%.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa utrzymała strukturę finansowania majątku, charakteryzującą się przewagą kapitału własnego nad kapitałem obcym. Wskaźniki płynności uzyskały poprawne wielkości charakterystyczne dla pewnej i bezpiecznej obsługi zaciągniętych zobowiązań. W dającej się przewidzieć przyszłości Zarząd nie obawia się zagrożeń płynących z ewentualnych trudności w zakresie wywiązywania się Emitenta i jego Grupy Kapitałowej z bieżących zobowiązań.

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

W roku 2012 r. trwały prace związane z zaplanowanymi inwestycjami. Szczególnie intensywne procesy wdrożeniowe miały miejsce w Słupsku w ostatnim kwartale 2012 roku ponieważ we wrześniu ub.r. Jednostka dominująca podpisała dwie umowy leasingowe zapewniające finansowanie zakupu nowych gniazd produkcyjnych. Ustalone harmonogramy prac były bardzo napięte i ostateczne odbiory techniczne odbywały się na koniec 2012 oraz na początku 2013 roku.

Spośród zaplanowanych dużych inwestycji w gniazda produkcyjne pozostała jedna, której proces jest w ostatniej fazie realizacji. Jej odbiór techniczny zaplanowany jest na początek drugiego kwartału 2013 r.

Pozostałe projekty inwestycyjne zaplanowane w zakładach w Polsce oraz na Ukrainie obejmują uzupełnienie parku maszynowego oraz narzędziowego, modernizacje i doposażenie urządzeń mające na celu utrzymanie ciągłości wszystkich procesów produkcyjnych oraz zachowanie wysokiej jakości produkowanych wyrobów z tworzyw sztucznych. Wśród pozostałych inwestycji na szczególne wyróżnienie zasługują również te związane bezpośrednio z podniesieniem poziomu bezpieczeństwa przeciwpożarowego. Inwestycje w tym zakresie są w najbliższym czasie priorytetem dla Zarządu. Dodatkowo w Jednostce dominującej zaplanowane jest wdrożenie nowego systemu informatyczny klasy ERP, mającego za zadanie usprawnienie procesów wewnętrznych Spółki, rozszerzenie komunikacji B2B oraz integrację analityczną w ramach Grupy Kapitałowej.

Mniejsze inwestycje mają charakter odtworzeniowy a ich zakres oraz wartość nie wpływa na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej.

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

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

Grupa Kapitałowa „PLAST-BOX” S.A. prowadząc swoją działalność gospodarczą narażona jest na ryzyko finansowe, a w szczególności na następujące rodzaje tego ryzyka:

1. ryzyko kredytowe,
2. ryzyko rynkowe w tym:
 - ryzyko stóp procentowych,
 - ryzyko walutowe,
 - ryzyko cen towarów.
3. ryzyko płynności.

Ryzyko kredytowe

Przez ryzyko kredytowe Grupa Kapitałowa rozumie prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta firmy ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez strony trzecie warunków umowy dotyczących instrumentów finansowych. Grupa Kapitałowa stosuje zasadę zawierania transakcji dotyczących instrumentów finansowych z wieloma podmiotami charakteryzującymi się wysoką zdolnością kredytową. Przy wyborze partnerów finansowych, którym Spółka powierza część swoich aktywów kieruje się przede wszystkim ich pozycją, renomą oraz reputacją rynkową.

Grupa Kapitałowa „PLAST-BOX” S.A. posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

- należności handlowych,
- transakcji lokacyjnych,
- udzielonych gwarancji finansowych.

Przed zawarciem umów sprzedaży o znacznej wartości przeprowadzana jest weryfikacja i analiza sytuacji finansowej przyszłego odbiorcy na podstawie ogólnie dostępnych informacji finansowych spółki. Proces weryfikacyjny jest stosowany również w sytuacjach rozszerzania bieżącej współpracy handlowej. Analizy dokonywane są w oparciu o materiały z wywiadowni gospodarczych, informacji udostępnionych przez ubezpieczyciela bądź bezpośrednio od kontrahenta.

Spółka przeprowadza bieżące analizy w zakresie wykonywania przez odbiorców warunków umów w obszarze rozliczeń finansowych.

Transakcje handlowe sprzedaży dokonywane są na zasadach rynkowych i nie odbiegają od przyjętych standardów w obszarze udzielonego tzw. kredytu kupieckiego. Jednostka dominująca Plast-Box S.A. standardowo zawiera co roku ubezpieczenie należności handlowych z firmami Euler Hermes oraz KUKE. W relacjach handlowych na Ukrainie ten instrument nie jest stosowany dlatego powszechne są wszelkiego rodzaju przedpłaty oraz zaliczki ograniczające ryzyko niewypłacalności kontrahenta.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość należności przeterminowanych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki, w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości wynosiła 2.792 zł (2.018 tys. zł na koniec 2011 roku). Znacząca wartość należności przeterminowanych (93%) mieści się w terminie do 30 dni (Nota nr 15 Informacji dodatkowej do Sprawozdania Skonsolidowanego), nie stanowiąc zagrożenia dla płynności finansowej Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa „PLAST-BOX” S.A. identyfikuje, mierzy i minimalizuje własną ekspozycję kredytową na poszczególne instytucje finansowe, w których zaciągnęła kredyty inwestycyjne, obrotowe oraz inne zobowiązania leasingowe. Monitoring polega na comiesięcznej analizie wskaźników wynikających z kowenantów zawartych w umowach kredytowych oraz leasingowych.

W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonuje gwarancji kredytowa udzielona przez Jednostkę Dominującą w dniu 18.10.2010 r. 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 EUR. W umowie jako gwarant spłaty pożyczki występuje "Plast-Box SA" w Słupsku. Gwarancja korporacyjna będzie obowiązywała przez okres 5 lat, tj. do momentu spłaty całości zobowiązań wynikających z umowy.

Bazując na historii spłat powyższego zobowiązania nie przewiduje się problemów w spłacie pożyczki przez Spółkę córkę z Ukrainy.

Dzięki wymienionym działaniom Grupa Kapitałowa nie przewiduje poniesienia istotnych strat z tytułu ryzyka kredytowego.

Ryzyko rynkowe

Poprzez ryzyko rynkowe Grupa Kapitałowa rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany warunków na rynkach finansowych i towarowych na wartość ekonomiczną lub jej wynik finansowy.

Podstawowym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym jest identyfikacja, pomiar, monitorowanie i ograniczanie podstawowych źródeł ryzyka, do których zalicza się:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko cen towarów (polipropylen, polietylen).

Ryzyko walutowe

Przez ryzyko walutowe Grupa Kapitałowa rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany kursów walutowych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

W 2012 roku Grupa Kapitałowa nie przeprowadzała transakcji zabezpieczeń walutowych ograniczających wpływ wahań kursów walutowych.

Ryzyko stopy procentowej

Przez ryzyko stopy procentowej Grupa Kapitałowa rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

W 2012 roku Grupa Kapitałowa nie przeprowadzała transakcji zabezpieczeń na stopę procentową.

Ryzyko towarowe

Przez ryzyko towarowe Grupa Kapitałowa rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany cen towarów na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Ryzyko cenowe w Grupie Kapitałowej związane jest głównie z kontraktowaniem polipropylenu oraz polietylenu na rynkach europejskich. Niestety brak płynnych instrumentów zabezpieczających nie pozwala Grupie Kapitałowej na podjęcie skutecznych działań

zabezpieczających pomimo zidentyfikowanej i zbadanej wielkości ekspozycji na działanie tego ryzyka. Poza ryzykiem zmienności cen w tym obszarze Grupa Kapitałowa boryka się z silnymi działaniami ograniczającymi dostęp do surowca mającymi na celu sterowanie cenami oferowanych tworzyw sztucznych.

Ryzyko płynności

Głównym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem płynności jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności. Ewentualne zakłócenia w przepływach pieniężnych są monitorowane, ich przyczyny analizowane i w konsekwencji podejmowane są odpowiednie kroki mające na celu rozwiązanie powstałych problemów. W skali działalności Grupy Kapitałowej takie sytuacje zdarzają się sporadycznie, a Grupa Kapitałowa przygotowana jest na taką ewentualność dysponując stałym dostępem do różnych instrumentów finansowych w tym m.in. w niewykorzystanych liniach kredytowych w rachunkach bieżących.

Grupa Kapitałowa „PLAST-BOX” S.A. bieżąco kontroluje i planuje poziom swojej płynności finansowej. Zabezpieczając się przed ryzykiem płynności Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2012 roku miała podpisane umowy na linie kredytowe do wysokości 19.000 tysięcy złotych.

Dodatkowe informacje odnoszące się do niniejszego punktu znajdują się również w Nocie nr 6 i 7 „Informacji dodatkowej” do sprawozdania finansowego.

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

Szczególnym należy podkreślić, iż w porównaniu z rokiem 2011 Grupa Kapitałowa borykała się z dużą zmiennością kosztów wytworzenia swoich wyrobów z powodu ograniczonej dostępności oraz niestabilnych cen podstawowych surowców do produkcji w tym przede wszystkim polipropylenu.

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

XXVII. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO 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 dużym, średnim a także małym rodzinnym podmiotom. Jednocześnie dalsze możliwości rozwoju Grupa Kapitałowa 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, EUR/UAH
5. Poziom natężenia konkurencji na rynku,
6. Efektywność utrzymywania dobrych relacji z kluczowymi odbiorcami i pozyskiwanie nowych klientów, w szczególności na

rynku ukraińskim i innych rynkach wschodnich.

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

Bieżące funkcjonowanie obu zakładów odznacza się dużą stabilnością w zakresie organizacji i bezpieczeństwa pracy.

Obecnie nie istnieją żadne wewnętrzne zagrożenia mogące mieć wpływ na przyszłe funkcjonowanie firm w Polsce oraz na Ukrainie.

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

W 2012 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w ramach jednostek organizacyjnych Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

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

Nie wystąpiły.

XXX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITAŁE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, 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 2012 roku.

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Plast-Box S.A. wyniosła 771 tys. PLN, w tym:

Skład Zarządu PTS Plast-Box S.A. na dzień 31.12.2012:

Prezes Zarządu	Krzysztof Pióro	294 tys. PLN
Członek Zarządu	Andrzej Sadowski	300 tys. PLN

Wynagrodzenie pana Krzysztofa Pióro obejmuje okres od 30.03.2012 do 31.12.2012 jako Prezesa Zarządu.

Pozostałe osoby pełniące funkcje w Zarządzie PTS Plast-Box S.A. w okresie od 01.01. do 17.05.2012:

Prezes Zarządu	Grzegorz Pawlak	76 tys. PLN
Członek Zarządu	Iwona Zdrojewska	101 tys. PLN

Wynagrodzenie Prezesa Zarządu Grzegorza Pawlaka obejmuje okres od 01.01.2012 do 30.03.2012.

Wynagrodzenie Członka Zarządu Iwony Zdrojewskiej obejmuje okres od 01.01.2012 do 17.05.2012.

2. Wynagrodzenia osób nadzorujących w 2012 roku:

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Plast-Box S.A. wyniosła 59 tys. PLN, w tym:

Skład Rady Nadzorczej PTS Plast-Box S.A. na dzień 31.12.2012:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Antoni Taraszkiewicz	15,6 tys. PLN
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Zbigniew Syzdek	8,5 tys. PLN

Członek Rady Nadzorczej	Marek Sepioł	8,5 tys. PLN
Członek Rady Nadzorczej	Robert Ruwiński	8,5 tys. PLN
Członek Rady Nadzorczej	Cezary Gregorcuk	11,8 tys. PLN

Wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej Marka Sepioła obejmuje okres od 30.03.2012 do 31.12.2012.

Wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej Roberta Ruwińskiego obejmuje okres od 30.03.2012 do 31.12.2012.

Wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej Zbigniewa Syzdek obejmuje okres od 30.03.2012 do 31.12.2012.

Pozostałe osoby pełniące funkcje w Radzie Nadzorczej PTS Plast-Box S.A. w okresie od 01.01.2012 do 30.03.2012:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Przemysław Borgosz	2,5 tys. PLN
Członek Rady Nadzorczej	Paweł Wielgus	1,7 tys. PLN
Członek Rady Nadzorczej	Przemysław Kłapiński	1,7 tys. PLN

Wyżej wymienione wynagrodzenia stanowiły w całości koszty poniesione przez emitenta do dnia 31 grudnia 2012 roku.

3. Z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki zależnej w okresie 01.01.2012 do 31.03.2012 Prezes Zarządu Pan Grzegorz Pawlak pobrał wynagrodzenie w kwocie 1 tys. PLN.

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

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały żadnych akcji Spółki.

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

Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” SA (Spółka) w wykonaniu uchwały nr 17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 marca 2012 r. (Raport bieżący nr 11/2012 z 31 marca 2012 r.) poinformował, że podjął decyzję o rozpoczęciu Programu odkupu akcji własnych przez Spółkę („Program Odkupu”).

Odkup akcji własnych w ramach Programu Odkupu rozpoczął się w dniu 20 czerwca 2012 r. Program Odkupu trwać będzie do dnia nabycia wszystkich akcji przeznaczonych do nabycia przez Spółkę w ramach Programu Odkupu lub do wyczerpania środków finansowych przeznaczonych na Program Odkupu, jednakże nie dłużej niż do dnia 29 marca 2017 r.

Spółka przeznaczyła na nabywanie akcji własnych w ramach Programu Odkupu kwotę do 5.000.000 zł.

Łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie może przekroczyć 20 % wartości kapitału zakładowego Spółki tj. 8.812.280,00 zł (8.812.280 akcji).

Wszystkie akcje nabyte w ramach realizacji Programu Odkupu Zarząd przeznaczy do umorzenia. Po zakończeniu Programu Odkupu Zarząd Spółki zgłosi do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki uchwałę w sprawie umorzenia akcji nabytych przez Spółkę w ramach Programu Odkupu.

Tabela 12. Skup akcji własnych przez Spółkę w okresie 20.06.2012 do 31.12.2012 roku:

Okres transakcji	Ilość akcji	Średnia cena jedn.	Wartość transakcji	Udział w kapitale zakładowym
czerwiec	12 272	2,44 zł	29 907 zł	0,03%
lipiec	60 380	2,26 zł	136 676 zł	0,14%
wrzesień	202 206	2,44 zł	493 767 zł	0,46%
październik	220 000	2,59 zł	569 988 zł	0,50%
listopad	54 082	2,34 zł	126 766 zł	0,12%
grudzień	136 886	2,36 zł	323 384 zł	0,31%
Razem	685 826	2,45 zł	1 680 488 zł	1,56%

Łączna wartość transakcji skupu akcji własnych wyniosła **1 680 488 zł**, a łączna ilość skupionych akcji wyniosła **685 826** sztuk. Powyższe akcje stanowią **1,56 %** kapitału zakładowego spółki.

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

Nie wystąpiły.

XXXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie występuje.

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

Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. (Spółka) w dniu 18.05.2012 r. poinformowała, iż Rada Nadzorcza Spółki, w tym samym dniu zgodnie z obowiązującymi przepisami i zakresem kompetencji podjęła uchwałę o wyborze biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012, w tym półrocznego przeglądu sprawozdania skonsolidowanego i jednostkowego.

Wybrany podmiotem jest Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach (40-286), ulica Floriana 15, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdania finansowego pod numerem 1695. Spółka nie korzystała dotychczas z usług w/w podmiotu przy badaniu sprawozdań finansowych Spółki.

XXXVI. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK 2012 ODRĘBNIENIE ZA BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO I POZOSTAŁE USŁUGI

Wysokość wynagrodzenia netto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu:

- a) badania sprawozdań finansowych – 31 tys. PLN,
- b) badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych – 21 tys. PLN,
- c) badania pakietów konsolidacyjnych – 19 tys. PLN.

XXXVII. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W związku z realizacją innowacyjnych projektów, kontynuowano rozwój odrębnej komórki organizacyjnej, której zadaniem jest koordynacja wszystkich działań firmy wpływających na zastosowanie innowacji zarówno w wykorzystywanych rozwiązaniach technicznych jak i organizacyjnych – działu badawczo rozwojowego.

W ostatnim roku komórka zajmowała się przede wszystkim ze względu na zmiany organizacyjne w dziele zaopatrzenia, systematyzacją i badaniem nowych tworzyw, koncentratów barwiących i dodatków procesowych oraz wykorzystaniem już posiadanych do innych nowych zastosowań pod kątem właściwości mechaniczno – udarnościowych, reologicznych oraz odporności na warunki atmosferyczne oraz zastosowanych nowych technologii. Kolejnym krokiem było usystematyzowanie i uzupełnieniem metodologii badań, prowadzenia prób i prac badawczych oraz dokumentacji technicznej, stabelaryzowanie osiągniętych wyników w formie elektronicznej.

Ubiegły rok upłynął pod znakiem prac nad nowymi produktami dla branży spożywczej oraz chemicznej – uruchamianiem, odbiorem nowych trzech gniazd produkcji wraz z oprzyrządowaniem (wtryskarki, roboty, taśmociągi, technologia IML) i walidacją nowych produktów o poj. 12, 25, 33 litra, a także nowych gniazd krotnych: dwukrotnej 10 litrowej oraz czterokrotnej 1,18 litra (z wizyjnym systemem kontroli jakości produktu), których uruchomienie i ostateczny odbiór planowany jest na 1 kwartał 2013.

W tym czasie Dział Badań i Rozwoju stanowił wsparcie dla działów technicznych oraz Działu Jakości celem ciągłego rozwoju firmy oraz utrzymania opinii o produkowanych wyrobach jako spełniających najwyższe standardy jakościowe. W tym celu prowadzona była współpraca z wieloma firmami polskimi oraz z państw zachodnich, które zajmują się budową nowoczesnych wtryskarek, form, robotów oraz systemów IML, wdrażaniem norm jakościowych, znaków towarowych oraz atestów bezpieczeństwa żywności.

XXXVIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEN ŚRODOWISKA NATURALNEGO

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

XXXIX. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

W ramach struktur Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. funkcjonują dwa zakłady produkcyjne. Pierwszy znajduje się w Polsce w Słupsku natomiast drugi umiejscowiony jest w Czernihowie na Ukrainie i operuje jako oddzielna jednostka obrachunkowa.

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

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

20 marca 2013 r.	Krzysztof Pióro	Prezes Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>funkcja</i>	<i>podpis</i>

20 marca 2013 r.	Andrzej Sadowski	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>funkcja</i>	<i>podpis</i>