

Dodatkowe objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. za IV kwartał 2005 roku.

I. Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PTS Plast-Box S.A. za IV kwartał 2005 r. sporządzone w formie raportu skonsolidowanego, zostało zaprezentowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

II. Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych wchodzących w skład grupy:

- jednostki dominującej PTS „Plast-Box” S.A.,
- jednostki zależnej Plast-Box Ukraina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Czernichowie, Ukraina.

PTS Plast-Box S.A. posiada 100% udziałów w jednostce zależnej.

III. Przy sporządzaniu raportu za IV kwartał 2005 r. przyjęte zostały identyczne zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu raportu za poprzedni kwartał, gdzie zamieszczono szczegółowy opis wszystkich aktualnych zasad rachunkowości jakimi kieruje się Spółka przy sporządzaniu sprawozdań okresowych z działalności, zgodnie z obowiązującą w PTS Plast-Box S.A. Polityką rachunkowości.

IV. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym

Czwarty kwartał bieżącego roku nie odbiegał istotnie od oczekiwanego w tym okresie przebiegu sprzedaży i skali obrotów handlowych, które są odpowiednio niższe od osiąganych w okresie wiosenno-letnim. W porównaniu z IV kwartałem 2004 roku sprzedaż była niższa o 1,5%. W relacji do III kwartału br. sprzedaż spadła natomiast o 9,7%.

Na uwagę zasługuje w dalszym ciągu porównywalnie wysoki udział sprzedaży zagranicznej w przychodach Spółki ogółem. W IV kwartale br. udział ten wyniósł 43,20%, podczas gdy w porównywalnym okresie ubiegłego roku wynosił 33,91%.

Narastająco za cały rok udział sprzedaży zagranicznej przedstawiał się następująco:

- w bieżącym roku 41,1%,
- w ubiegłym roku 36,4%.

V. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

Jak już informowaliśmy przy okazji raportu kwartalnego za II kwartał 2005 roku, spółka posiada 26 ha gruntów stanowiących nieruchomość inwestycyjną zlokalizowaną w pasie nadmorskim w miejscowościach Wytowno i Machowinko niedaleko Ustki.

W związku z podpisaniem w dniu 17 grudnia 2005 r. wstępnej umowy sprzedaży ww. gruntów za cenę 7.960.040 PLN, dokonano przeszacowania i aktualizacji wartości inwestycji, doprowadzając ją do wartości godziwej, odzwierciedlającej warunki rynkowe.

Ujęcie wzrostu wartości nieruchomości w bilansie na 31.12.2005 r. spowodowało wzrost wyniku finansowego w IV kwartale 2005 r. o kwotę 4.718.497,83 PLN.

W efekcie aktualna wartość nieruchomości wzrosła do kwoty 7.960.040 PLN.

VI. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny, według poniższego zestawienia

(w tys. PLN)

	01.10.2005-31.12.2005
utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	541
rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	0
utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	10
utworzone rezerwy na świadczenia emerytalne	8
rozwiązanie rezerw na świadczenia emerytalne	0
utworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy	939
rozwiązanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0

VII. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły emisje, wykup bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

VIII. Wyplacone w okresie objętym sprawozdaniem dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje (lub udziały)

W okresie objętym sprawozdaniem nie wypłacono żadnych dywidend.

IX. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne (jeżeli należy rozróżnić segmenty)

Kryterium podstawowe: geograficzna lokalizacja aktywów

	Słupsk	Czernichów	nieprzypisane	wyłączenia	suma
przychody	44 465	1 399	0	1.296	44.568
wynik finans. netto zysk/(strata)	1.860	(176)	0	12	1 696

Kryteria uzupełniające:

1) w podziale na produkcję wiader i skrzyń

za 2005 rok produkcja wyrobów osiągnęła wielkość 6.048.795,21 kg
z tego:

- produkcja wiader obejmowała 81,3% produkcji, tj.: 4.891.030,36 kg
- produkcja skrzyń 18,7%, tj.: 1.157.764,85 kg.

2) lokalizacji rynków zbytu */

- kraj stanowił 58,9% w strukturze sprzedaży ogółem,
- rynek wschodni 18,0%,
- rynek Europy Zachodniej 23,1%.

*/ dane za cały rok 2005 r.

X. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2005 r.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

XI. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności (jeśli wystąpiły)

W ciągu okresu śródrocznego nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

XII. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (jeśli wystąpiły)

Na dzień 31.12.2005r. Grupa PTS Plast-Box S.A. nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych wobec innych jednostek z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń. Różnica („in minus”) pomiędzy stanem tych zobowiązań na koniec ostatniego roku obrotowego a stanem na 31.12.2005 r. wyniosła 261 tys. PLN. Wartość środków trwałych wykazywanych pozabilansowo na dzień 31.12.2005 r. wynosiła 310 tys. PLN.

XIII. Inne zdarzenia lub transakcje, które są istotne dla zrozumienia bieżącego okresu śródrocznego

Nie wystąpiły.

XIV. Komentarz do oceny realizacji prognoz finansowych na 2005 rok

Spółka Plast-Box SA osiągnęła w 2005 roku przychody na poziomie 44,5 mln zł, o 7,1% mniej niż przed rokiem. Do najważniejszych przyczyn zmniejszenia przychodów ze sprzedaży należy zaliczyć dwa czynniki:

1. Niższy o 11 % średnioroczny kurs PLN/EUR, co przy udziale eksportu rozliczanego w EUR na poziomie 23% przyczyniło się do spadku sprzedaży o 5 pkt. proc.
2. Istotny wzrost kosztów surowca, co z kolei miało przełożenie na wzrost cen sprzedaży i nieznaczny spadek popytu na wyroby.

Warto zwrócić uwagę, że pomimo tych niekorzystnych tendencji, sprzedaż eksportowa Spółki stale rośnie, a na koniec 2005 roku stanowiła już 41% całkowitej sprzedaży.

Poniższa tabela prezentuje strukturę geograficzną sprzedaży wyrobów:

	2004	Udział	2005	Udział
Kraj	30 477,2	63,6%	26 209,6	58,9%
Eksport, w tym:	17 401,8	36,4%	18 255,4	41,1%
- b. kraje WNP	8 656,7	18,1%	8 003,2	18,0%

- kraje Europy Zach.	8 745,1	18,3%	10 252,2	23,1%
----------------------	---------	-------	----------	-------

W 2005 roku, najbardziej dotkliwy wpływ na osiągnięte wyniki, miały istotne wahania cen ropy naftowej na światowych rynkach towarowych, a co za tym idzie znaczący wzrost cen podstawowego surowca do produkcji. Średnioroczna cena polipropylenu osiągnęła poziom 1046 EUR za tonę i była o 29% wyższa niż przed rokiem. Średnioroczny koszt zakupu polietylenu osiągnął poziom 959 EUR za tonę, o 35% powyżej cen z 2004 roku. Mając na uwadze fakt, że w ubiegłym roku surowiec stanowił 53,5% kosztów wytworzenia produktu gotowego, zmiany te spowodowały zmniejszenie wypracowanego zysku na sprzedaży o blisko połowę.

W komentarzu do sprawozdania za III kwartał 2005 roku Spółka informowała o zaniechaniu bezpośredniej sprzedaży wyrobów na rynki wschodnie. Jak opisywano wcześniej, z uwagi na strategiczne decyzje związane z koniecznością utrzymania rynku wschodniego, Spółka poniosła w 2005 roku na tej działalności stratę w wysokości 2 mln zł. Począwszy od IV kwartału obsługę rynku wschodniego przejęła na siebie spółka Plast-Box Ukraina.

XV. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA na dzień sporządzenia raportu kwartalnego, tj. 27.02.2006 r. :

<i>Akcyonariusze</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZA</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</i>
Waldemar Pawlak	272 070	18,26%	494 750	22,93%
Grzegorz Pawlak	272 040	18,26%	494 700	22,92%
Franciszek Preis	267 040	17,92%	489 700	22,69%

XVI. Akcje osób zarządzających i nadzorujących PTS Plast-Box S.A.

Po dacie przekazania ostatniego raportu i sprawozdania z działalności za poprzedni kwartał 2005 r., w IV kwartale 2005 r. nie wystąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

XVII. Postępowania sądowe w sprawie wierzytelności i zobowiązań

Grupa Kapitałowa jest stroną powodową w sprawach o zapłatę należności od kontrahentów. Jednak łączna kwota przedmiotu sporu nie przekraczała 10% kapitałów własnych Grupy PTS Plast-Box S.A.

XVIII. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa PTS Plast-Box S.A. nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji wykraczających poza bieżącą działalność operacyjną, których wartość przekraczałyby 500.000 EUR.

XIX. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa PTS Plast-Box SA nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielała gwarancji.

XX. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Grupa Kapitałowa PTS Plast-Box S.A. nie posiada na dzień dzisiejszy innych, poza ujętymi w sprawozdaniu, informacji istotnych dla oceny swojej sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

XXI. Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w najbliższym czasie:

W obliczu niekorzystnych tendencji światowych, które pozostają poza jakąkolwiek kontrolą Spółki, wdrożenie na przełomie IV kwartału 2005 r. i I kwartału 2006 r., szeregu działań w zakresie poprawy procesów produkcyjnych, organizacji pracy i in., które przełożą się na wzrost rentowności produkcji poczynwszy już od 2006 roku a w szczególności :

1. Wdrożenie przez Spółkę nowej technologii produkcji, dla dwóch typów opakowań do celów spożywczych, opartą na formach dwukrotnych – dla opakowań o pojemności 0,8l i 1,0 l. Dzięki zastosowaniu tego rozwiązania, w praktycznie niezmiennym czasie produkcji, możliwa jest produkcja dwukrotnie większej liczby wyrobów, co powoduje oszczędności w kosztach produkcji (z wyłączeniem kosztów surowca) nawet o 50%.
2. W ramach poprawy gospodarki surowcem do produkcji, wdrożenie systemu wtórnej selekcji odpadów surowcowych, dzieląc je na 3 różne kategorie: od pełnowartościowych odpadów, których wartość jest oceniana na 50%. Surowiec dotychczas kwalifikowany jako odpad produkcyjny jest zawracany do procesu produkcji. Dzięki tym zmianom, już w styczniu i lutym 2006 roku, ilość odpadów zmniejszyła się z 35 518 kg (w ubiegłym roku) do 25 077 kg. To z kolei przekłada się na oszczędności w kosztach surowca rzędu 2% w skali całego roku.
3. Dodatkowe oszczędności w procesie produkcji zostały wprowadzone w kosztach energii. Dzięki dodatkowym inwestycjom w mniej energochłonne pompy i silniki do urządzeń hydraulicznych koszty zużytej energii zmniejszą się o 1 %.
4. Mniejsze koszty funkcjonowania spółki ukraińskiej, brak opłat celnych i mniejsze relatywnie koszty transportu, powodują że sprzedaż wyrobów na rynkach wschodnich zacznie przynosić istotne zyski. Pod koniec ubiegłego roku Plast-Box Ukraina stał się spółką samofinansującą, a wszelkiego typu transakcje pomiędzy spółkami (polską i ukraińską) odbywają się na zasadach rynkowych. Wraz z początkiem 2006 roku, Plast-Box Ukraina został zaangażowany w uczestnictwo w targach branżowych oraz w sposób istotny zwiększył aktywność marketingowo-sprzedażową. W ocenie Zarządu, ten rok zostanie zakończony na Ukrainie dodatnim wynikiem.
5. Rozwiązanie w IV kwartale 2005 roku przez Spółkę, umów o pracę z 25 pracownikami produkcyjnymi, co pozwoli na wygenerowanie 0,5 mln zł oszczędności w skali całego roku.

Wszelkie podjęte, a opisane powyżej działania, przyczyniają się do znaczącej poprawy rentowności produkcji i sprzedaży. Przy założeniu stabilnych cen ropy naftowej, a co za tym

idzie surowców podstawowych z perspektywy branży opakowań, w 2006 roku Grupa osiągnie dodatnie wyniki finansowe oraz rentowność netto na poziomie 3-4 pkt. proc.

XXII. Kursy przeliczeniowe dla wybranych danych finansowych

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego zostały przeliczone według następujących kursów:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym (4 kwartały 2005 roku) oraz w okresie porównywalnym (4 kwartały 2004 roku), notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

<i>Okres:</i>	<i>Średni kurs w okresie^{*)}</i>	<i>Minimalny kurs w okresie</i>	<i>Maksymalny kurs w okresie</i>	<i>Kurs na ostatni dzień okresu</i>
01.01.2005 – 31.12.2005	4,0233	3,8598	4,2756	3,8598
01.01.2004 – 31.12.2004	4,5182	4,0790	4,8746	4,0790

*) średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Pozycję zannualizowanego zysku (straty) na 1 akcję zwykłą przeliczono na euro według kursów średnich NBP za okres 12 miesięcy poprzedzających datę, na którą prezentowane jest sprawozdanie, jako średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

<i>Okres:</i>	<i>Średni kurs w okresie</i>	<i>Minimalny kurs w okresie</i>	<i>Maksymalny kurs w okresie</i>
01.01.2005 – 31.12.2005	4,0233	3,8598	4,2756
01.01.2004 – 31.12.2004	4, 5182	4,0790	4,8746

XXIII. Zysk i liczba akcji przyjęte do wyliczenia wskaźników: zysku na 1 akcję i rozwodnionego zysku na 1 akcję

Średnią ważoną liczbę akcji, podobnie jak zysk zannualizowany, wyliczono za okres 12 miesięcy poprzedzających datę sprawozdania finansowego za IV kwartał 2005 r.

Średnia ważona liczba akcji za okres 01.01.2005 r. - 31.12.2005 r. wyniosła **1.490.000 sztuk**.

Taką samą liczbę akcji przyjęto również do wyliczenia zysku na 1 akcję dla prezentowanego okresu porównywalnego tj.: 01.01.2004 r. – 31.12. 2004 r.

Wskaźniki zysku na 1 akcję wyniosły:

Dla bilansu skonsolidowanego

	<i>31.12. 2005 r.</i>	<i>31.12.2004 r.</i>
Zysk /strata zannualizowany/a/ (w tys. PLN)	1 696	625
Zysk/strata na 1 akcję (w PLN)	1,14	0,42

Dla bilansu jednostkowego

	31.12. 2005 r.	31.12.2004 r.
Zysk/strata zanualizowny/a/ (w tys. PLN)	1 860	625
Zysk na 1 akcję (w PLN)	1,25	0,42

Na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz na dzień 31 grudnia 2004 r. nie istniały instrumenty finansowe, których emisja powodowałaby rozwodnienie zysku na jedną akcję. W związku z tym rozwodniony zysk na jedną akcję, był równy zyskowi na jedną akcję.

XXIV. Grupa Kapitałowa PTS Plast-Box S.A. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego, zgodnie z oświadczeniem Zarządu z dnia 30 czerwca 2005 r. o przyjęciu zasad ładu korporacyjnego wynikających z Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005. Oświadczenie to zostało przedstawione w raporcie bieżącym nr 23/2005 z dnia 30.06.2005 r.

Stupsk, dnia 27.02.2006 r.

Podpisy członków Zarządu