



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A.
ZA 2005 ROK**

I. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A.	4
III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH.....	4
IV. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY.....	4
V. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY.....	5
VI. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	5
VII. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	6
VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	6
VIII.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
VIII.2. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	8
VIII.3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	8
IX. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA.....	9
X. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....	9
XI. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE	11
XII. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	13
XIII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY Z INNYMI PODMIOTAMI.....	16
XIV. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANY PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO.....	16
XV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	16
XVI. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI	16
XVII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI.....	17
XVIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI NA 2005 ROK.....	17
XIX. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	17
XX. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	17
XXI. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY.....	17

XXII. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTW GRUPY.....	18
XXIII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	18
XXIV. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH.....	18
XXV. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA.....	19
XXVI. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH I INNYCH, ODDZIELNIE DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA.....	19
XXVII. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	20
XXVIII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NAWALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....	20
XXIX. INFORMACJA 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.....	20
XXX. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA.....	20
XXXI. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	20
XXXII. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU.....	20
XXXIII. INFORMACJA O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	21
XXXIV. INFORMACJA O ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	21
XXXV. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	21
XXXVI. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	21

Sprawozdanie Zarządu

z działalności Grupy Kapitałowej PLAST-BOX S.A. za 2005 rok (SA-RS 2005)

I. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 10 grudnia 2004 r. sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) Grupy Kapitałowej PLAST BOX S.A. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.
2. Szczegółowy opis zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2005 rok przedstawiono we „Wprowadzeniu” do rocznego sprawozdania finansowego Grupy Plast-Box S.A. za 2005 rok (SA-RS 2005).
3. W rocznym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu roku poprzedniego zakończonego 31 grudnia 2004 r., które również podlegały przeglądowi biegłego rewidenta.

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

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. jest spółka Plast-Box S.A. Jednostka dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000139210, postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14.11.2002 r. Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku był pierwszym rokiem działalności Grupy Kapitałowej i siódmym rokiem działalności jednostki dominującej jako spółki akcyjnej.

W skład Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. na dzień 31.12.2005 r. wchodziły:

- P.T.S. 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*.

W okresie objętym sprawozdaniem, tj. w 2005 roku nastąpiła zmiana struktury udziałowców działającej na Ukrainie spółki zależnej Plast-Box Ukraina. Spółka weszła w posiadanie 100% udziałów w spółce-córce, z dotychczasowych 80%. Występujący od początku utworzenia nowej spółki udziałowiec ukraiński: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Softswit”, wystąpił ze spółki z powodu niemożności partycypacji w jej dalszym dynamicznym rozwoju.

III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONYWANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W 2005 ROKU

W roku 2005 jednostka dominująca dokonała podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Plast-Box Ukraina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Czernichowie, Ukraina w kwocie 1.910 tys. PLN, w tym:

- z tytułu aportu pieniężnego w kwocie 779 tys. PLN,
- z tytułu aportu niepieniężnego w kwocie 1.131 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2005 r. kapitał zakładowy spółki zależnej Plast-Box Ukraina wynosił 2.697 tys. PLN.

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

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. Docelowo Spółka Plast-Box Ukraina przejmie większość obrotów Grupy Kapitałowej dotyczących bezpośredniej sprzedaży produktów na rynek wschodni.

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

1. Uruchomienie przez spółkę zależną nowej fabryki na Ukrainie, po wielu perypetiach spowodowanych sytuacją polityczną w tym kraju, skutkującą istotnymi zmianami w ustawodawstwie i przepisach regulujących działalność gospodarczą.
2. Rekordowe wzrosty cen ropy na rynkach światowych skutkujące wysoką dynamiką cen tworzyw sztucznych (polimery ropopochodne) stanowiących podstawowy surowiec do produkcji wyrobów Spółki.
3. Wzrost cen ropy naftowej wpływał niekorzystnie również na sytuację w branży farb i lakierów, gdzie usytuowani są kluczowi klienci Spółki. Nie pozostało to bez wpływu na współpracę z tymi firmami, skutkując ogólnym spadkiem obrotów handlowych w okresie objętym sprawozdaniem.
4. Przełożenie rosnących kosztów wytwarzania na ceny produktów i w konsekwencji spadek sprzedaży niektórych wyrobów, szczególnie widoczny w sektorze sprzedaży skrzynek plastikowych: spadek o 29,6%.

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w ujęciu branżowym za 2005 rok w porównaniu do 2004 roku

<i>Branża</i>	<i>Sprzedaż za 2005 r [%]</i>	<i>Sprzedaż za 2004 r. [%]</i>
Handlowa	43,20	37,52
Chemiczna	33,47	37,59
Spożywcza	22,92	21,18
Inne	0,41	3,71
Razem	100,00	100,00

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

1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów oraz zobowiązań pozabilansowych.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiła 54.001 tys. PLN, co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego stanowiło wzrost o 17,4%.

1.1. Po stronie aktywów - **aktywa trwałe** stanowiły 55,3% ich sumy, tj. kwotę 29.875 tys. PLN, **aktywa obrotowe** 29,9%, tj. 16.166 tys. PLN oraz **inwestycje przeznaczone do sprzedaży** 14,8%, tj. 7.960 tys. PLN. Równocześnie wartość aktywów trwałych wzrosła o 55,3% a wartość aktywów obrotowych spadła o 8,5% w stosunku do stanu na dzień 31.12.2004 r. Wartość zapasów na dzień bilansowy wynosiła 6.676 tys. PLN (12,4% sumy aktywów). Równocześnie nastąpił spadek zapasów do stanu sprzed roku o 5,4%.

Struktura zapasów na dzień 31 grudnia 2005 roku w porównaniu do 31 grudnia 2004 r.

<i>Grupa rodzajowa</i>	<i>Udział w sumie zapasów 31.12.2005 r. [%]</i>	<i>Udział w sumie zapasów 31.12.2004 r. [%]</i>
Materiały	33,1	39,6
Produkty gotowe	63,8	59,3
Towary	3,1	1,1
Zaliczki na dostawy	0,0	0,0
Razem	100,00	100,00

2.1. Po stronie pasywów - **kapitał własny** stanowił 42,6% ich wartości, tj. 23.005 tys. PLN, **zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** stanowiły 57,4%, tj. kwotę 30.996 tys. PLN. Nastąpił przy tym wzrost wartości kapitału własnego o 7,5% oraz wzrost wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 25,9% w stosunku do stanu na dzień 31.12.2004 r.

3.1. Wysokość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. była wynikiem następujących pozycji:

- kapitał zakładowy	7.450 tys. PLN,
- kapitał zapasowy	12.426 tys. PLN,
- pozostałe kapitały rezerwowe	651 tys. PLN,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	76 tys. PLN,
- zysk z lat ubiegłych	754 tys. PLN,
- zysk netto	1.648 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
- płynność bieżąca	0,9	1,3
- płynność szybka	0,5	0,8

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

W okresie sprawozdawczym Grupa Plast-Box S.A. utrzymała dość stabilny poziom finansowania zewnętrznego aktywów. W porównaniu do roku poprzedniego, udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku wzrósł w 2005 roku o ok. 7% do poziomu 57,4%.

Z uwagi na przesunięcia w strukturze zobowiązań długo- i krótkoterminowych z kolei, nastąpiło pod koniec 2005 roku obniżenie wskaźników płynności. Płynność bieżąca była gorsza w porównaniu do osiągniętej przed rokiem o 30,8% a płynność szybka o 37,5%.

Sytuację tą należy jednak traktować jako przejściową. Potwierdzają to zawsze wyniki w zakresie płynności finansowej obserwowane po I kwartale.

Również w przyszłości Zarząd nie przewiduje większych zagrożeń w tym zakresie.

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

Na kwotę **pozycji pozabilansowych** wynoszącą na dzień 31 grudnia 2005 r. 310 tys. PLN składały się środki trwale wykazywane pozabilansowo - używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy w tym umowy leasingu, z tego:

- środki transportu kwocie 18 tys. PLN,
- pozostałe (*dotyczące: dzierżawy majątku od jednostki dominującej przez Plast-Box Ukraina oraz leasingów operacyjnych*) w kwocie 292 tys. PLN.

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

VIII.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1. Przychody.

W 2005 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 44.568 tys. PLN, co stanowiło ich spadek w porównaniu do 2004 roku o 6,9%.

W strukturze przychodów ogółem 99,2% tj. kwotę 44.223 tys. PLN stanowiły **przychody ze sprzedaży produktów i usług**, na które złożyły się wpływy z tytułu:

- sprzedaż wiader	86,7%,
<i>w tym usługi:</i>	0,4%
- sprzedaż skrzynek	13,3%,

W 2005 roku sprzedaż wyrobów za granicę stanowiła 38,3% ogółu przychodów ze sprzedaży produktów i usług z czego sprzedaż do krajów Unii Europejskiej wynosiła 22,3%.

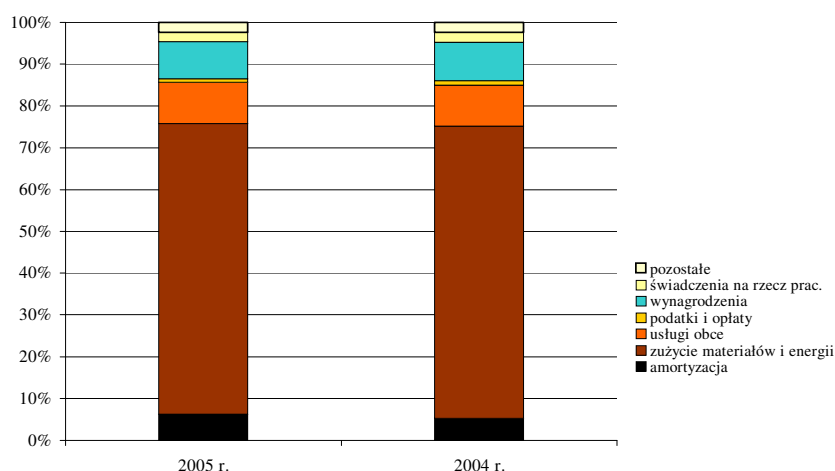
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 345 tys. PLN i spadły o 80,1% w porównaniu z przychodami w tej kategorii za 2004 rok, w tym:

Przychody ze sprzedaży materiałów stanowiły	17,4%,
Przychody ze sprzedaży towarów obcych stanowiły	82,6%.

2. Koszty

Koszty rodzajowe w 2005 roku wyniosły 46.994 tys. PLN i były wyższe od analogicznych kosztów w 2004 roku o 4,0 %.

Wykres 1. Struktura kosztów rodzajowych w 2005 roku i 2004 roku



W strukturze kosztów rodzajowych przede wszystkim wzrósł udział kosztów amortyzacji (o 0,92 punktu procentowego) a zmniejszył się udział kosztów wynagrodzeń (o 0,39) oraz kosztów materiałów i energii (o 0,32). Szczególnie zauważalny wzrost kosztów amortyzacji miał miejsce w związku z dynamicznym zaangażowaniem inwestycyjnym na przełomie 2004 i 2005 roku, dotyczącym modernizacji parku maszynowego.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 39.502 tys. PLN i wzrosły o 3,1% w stosunku do danych za 2004 rok, w tym : **koszt wytworzenia sprzedanych produktów** 39.033 tys. PLN, wzrósł o 5,3%. **Wartość sprzedanych towarów i materiałów** wyniosła 469 tys. PLN co stanowiło spadek o 61,7% w porównaniu z 2004 rokiem.

Koszty sprzedaży w 2005 roku wyniosły 1.969 tys. PLN, co stanowiło spadek do roku ubiegłego o 13,8%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 5.941 tys. PLN, i były wyższe w stosunku do 2004 roku o 5,8%. Największy udział w kosztach ogólnego zarządu miały koszty wynagrodzeń.

3. Wynik finansowy na działalności operacyjnej (EBIT)

W 2005 roku Plast-Box S.A. poniósł **stratę na działalności operacyjnej**: - 3.585 tys. PLN, co stanowiło pogorszenie o 255,9% w porównaniu do poprzedniego roku. Wspomniane wyżej znaczące opóźnienie z uruchomieniem produkcji na Ukrainie, skutkowało ponoszeniem przez większą część 2005 roku, kosztów utrzymania nierentownego rynku wschodniego, do czasu jego przekazania spółce – córce pod koniec III kwartału. Spowodowało to straty na sprzedaży na tym rynku w kwocie ok. 2,0 mln PLN.

Drugą bardzo istotną przyczyną poniesionych strat były również rosnące ceny surowca do produkcji w konsekwencji drożejącej ropy naftowej.

Miało to niebagatelny wpływ na pogorszenie wskaźników finansowych przedsiębiorstwa.

4. Wynik finansowy brutto

W związku z podpisaniem w dniu 17 grudnia 2005 r. wstępnej umowy sprzedaży ww. gruntów za cenę 7.960 tys. 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 za 2005 rok z tytułu aktualizacji wartości inwestycji o kwotę 6.922 tys. PLN.
Ostatecznie zysk brutto za 2005 rok wyniósł 2.219 tys. PLN i był wyższy w porównaniu do 2004 roku o 133,1%.

5. Wynik finansowy netto

Za 2005 rok Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk netto** w kwocie 1.648 tys. PLN, co oznaczało poprawę do 2004 roku o 121,2%.

W 2005 roku działalność Plast-Box S.A. finansowana była długiem zewnętrznym oraz ze środków własnych. W dniu bilansowym udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wyniósł 42,6%.

VIII.2. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Na początku 2005 roku Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 229 tys. PLN. W wyniku zrealizowanych operacji gospodarczych, stan ten zwiększył się na koniec 2005 roku o 713 tys. PLN do kwoty 942 tys. PLN. Odnotowany wzrost był wynikiem następujących działalności:

1. Działalność operacyjna.

Działalność operacyjna Spółki w 2005 r. charakteryzowała się znaczącym wzrostem zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) a także wzrostem stanu rezerw i w mniejszym stopniu zapasów i należności. Istotny spadek odnotowano jedynie w przypadku rozliczeń międzyokresowych.

Wynikające stąd dodatnie saldo przepływów pieniężnych wyniosło: 3.697 tys. PLN. W 2004 roku wystąpiło ujemne saldo na działalności operacyjnej, które wyniosło: -2.277 tys. PLN.

2. Działalność inwestycyjna.

W 2005 roku Spółka realizowała wydatki inwestycyjne związane głównie z dokapitalizowaniem spółki zależnej na Ukrainie. Łączna wartość zadań inwestycyjnych wyniosła 3.681 tys. PLN a wydatki pokryte zostały ze źródeł finansowania zewnętrznego. Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło: -3.640 tys. PLN. Dla porównania w analogicznym okresie ubiegłego roku ujemne saldo z działalności inwestycyjnej stanowiło kwotę: -13.828 tys. PLN.

3. Działalność finansowa.

Działalność finansowa Spółki dotyczyła głównie: po stronie wpływów – uruchomionych środków kredytowych, po stronie wydatków - obsługi kredytów i leasingów finansowych.

Przepływy Spółki z tytułu działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 656 tys. PLN, podczas gdy w 2004 roku wpływy z emisji akcji pozwoliły na zbilansowanie działalności finansowej na poziomie 15.014 tys. PLN.

W 2005 roku nadwyżki środków pochodzące głównie z działalności operacyjnej oraz w mniejszym stopniu działalności finansowej, posłużyły na sfinansowanie deficytu na działalności inwestycyjnej.

VIII.3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY PLAST-BOX S.A.

Wyszczególnienie	2005 rok	2004 rok
Stopa zwrotu z kapitału – ROE ¹	7,4 %	6,1 %
Stopa zwrotu z aktywów – ROA ²	3,3%	2,0%
Marża EBIT ³	- 8,0%	4,8%
Marża EBITDA ⁴	- 1,5%	9,8%
Rentowność sprzedaży ⁵	11,4%	20,0%
Rentowność brutto ⁶	5,0%	2,0%
Rentowność netto ⁷	3,7%	1,6%
Stopa wypłaty dywidendy ⁸	0,0%	0,0%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹¹	57,4%	53,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ¹²	134,7%	115,1%

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

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

³ zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży

⁴ zysk operacyjny + amortyzacja / przychody netto ze sprzedaży

⁵ zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

⁶ zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży

⁷ zysk netto / przychody netto ze sprzedaży

⁸ dywidenda / zysk netto

⁹ majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

¹⁰ majątek obrotowy – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe

¹¹ Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem

¹² Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny

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

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

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną.

Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności

Udział kosztów materiałowych surowców używanych do produkcji, stanowi w strukturze kosztów ok. 54%. Wahania cen surowców, będą zatem w bezpośredni sposób wpływać na osiągane wyniki finansowe i rentowność działalności, szczególnie przy silnej konkurencji na rynku producentów opakowań z tworzyw sztucznych.

Ryzyko różnic kursowych

Zakupy podstawowych surowców do produkcji pochodzą głównie z importu i w istotnej części rozliczane są w EURO. Z kolei ceny eksportowanych wyrobów, ustalane są głównie w EURO. Skutkuje to ryzykiem wystąpienia trudnych do przewidzenia różnic kursowych. Stąd strategicznym założeniem Spółki jest zwiększenie udziału eksportu do poziomu 50%, tj. porównywalnego z udziałem surowców w cenie sprzedaży.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Spółka prowadzi działalność.

Ryzyka związane z planowanymi inwestycjami, w tym uruchomieniem produkcji na Ukrainie

Częścią strategicznych planów rozwoju Spółki, jest funkcjonowanie grupy kapitałowej w wyniku zawiązania spółki-córki i uruchomienia produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na Ukrainie. Zgodnie z założeniami Zarządu Spółki, działania te winny doprowadzić w ciągu najbliższych czterech lat, 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.

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. Przenosi się również na ceny surowców używanych do produkcji przez Spółkę, co może skutkować nie osiągnięciem przez nią, zakładanych efektów działalności gospodarczej.

Ryzyko uzależnienia od kluczowej branży odbiorców

Znaczącą część swoich wyrobów (ok. 33,5%), Spółka sprzedaje bezpośrednio do odbiorców z branży chemicznej, w tym producentów farb i lakierów, co powoduje uzależnienie od panującej w tej branży koniunktury oraz przenoszenie na Spółkę, wpływu zasad funkcjonowania tej branży na rynku, m.in. sezonowości sprzedaży. Ponieważ jednak prognozy odnośnie rozwoju branży farb i lakierów są pomyślne, ryzyko zagrożenia wyników działalności z tego tytułu nie musi wystąpić.

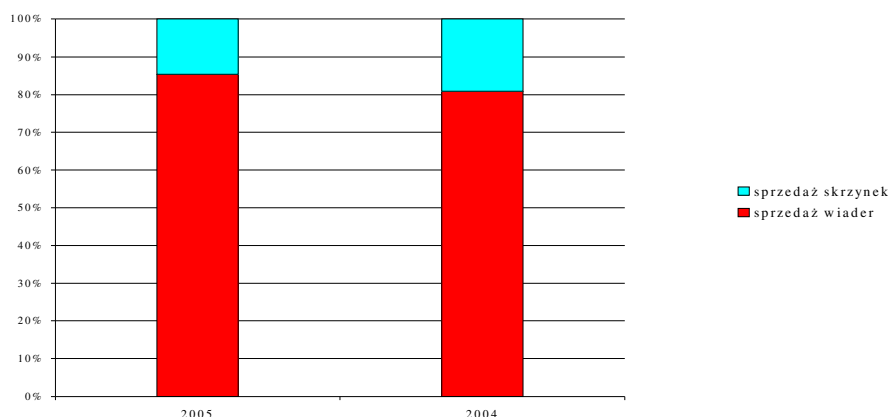
X. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM

1. Sprzedaż produktów i usług.

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w 2005 roku wyniosły 44.568 tys. PLN, co stanowiło spadek do roku ubiegłego o 6,9%.

W 2005 roku **struktura sprzedaży produktów** Grupy Plast-Box S.A. uległa istotnym zmianom i przesunięciom pomiędzy podstawowymi grupami opakowań plastikowych. Udział wiader w sprzedaży wyrobów ogółem wyniósł 86,7% i był wyższy o 4,8 punktu procentowego w porównaniu z analogicznym okresem 2004 roku na niekorzyść obrotu skrzyniami.

Wykres 2. Struktura przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów w 2005 r. i 2004 r.



Ilościowa sprzedaż podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w 2005 r. i 2004 r

Wyszczególnienie	2005 rok (tys. sztuk)	2004 rok (tys. sztuk)	Dynamika 2005 : 2004 (%)
Wiadra	23 423,8	21 910,4	106,9
Skrzynki	757,3	969,2	78,1
Razem	24 181,1	22 879,6	105,7

Wartość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w 2005 r. i 2004 r.

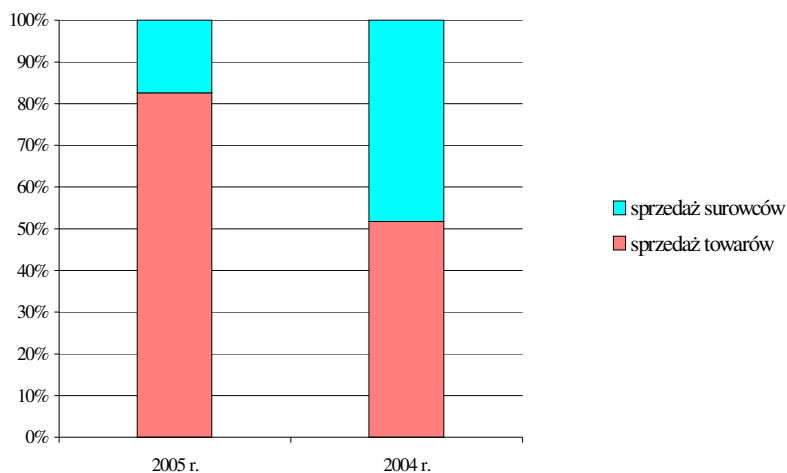
Wyszczególnienie	2005 rok (tys. PLN)	2004 rok (tys. PLN)	Dynamika 2005 : 2004 (%)
Wiadra	38 332	37 772	101,5
Skrzynki	5 891	8 372	70,4
Razem	44 223	46 144	95,8

Jak obrazują powyższe zestawienia dotyczące wolumenu ilościowo-wartościowego sprzedaży wyrobów, w okresie objętym sprawozdaniem, dynamika ilościowa sprzedaży wyraźnie wyprzedzała dynamikę wartościową.

2. Sprzedaż towarów i materiałów.

Wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosła w analizowanym okresie 345 tys. PLN, co stanowiło spadek o 80,1% w stosunku do roku poprzedniego.

Wykres 3. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w 2005 roku i 2004 roku

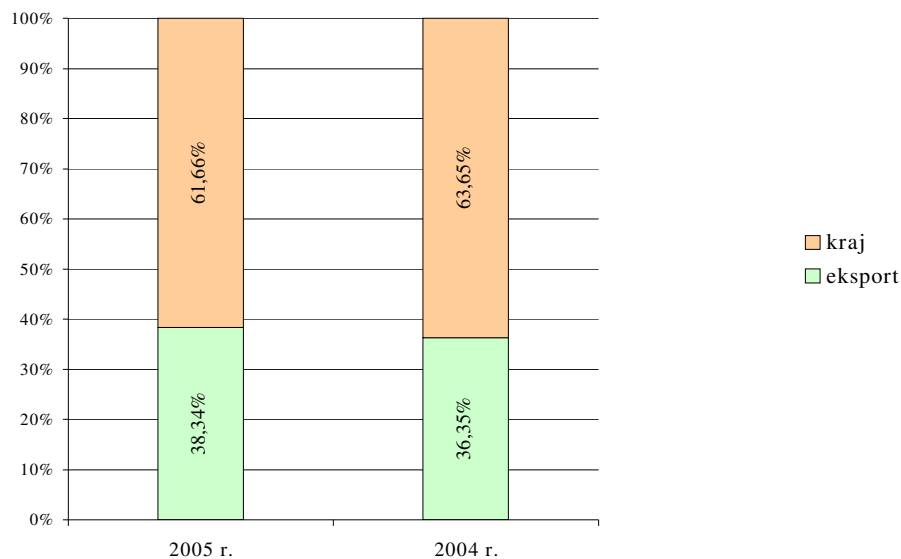


Sprzedaż towarów obcych, stanowiąca uzupełnienie oferty handlowej Spółki, stanowiła w 2005 roku 82,6% w strukturze sprzedaży towarów i materiałów i udział ten znacząco wzrósł w porównaniu do 2004 roku.

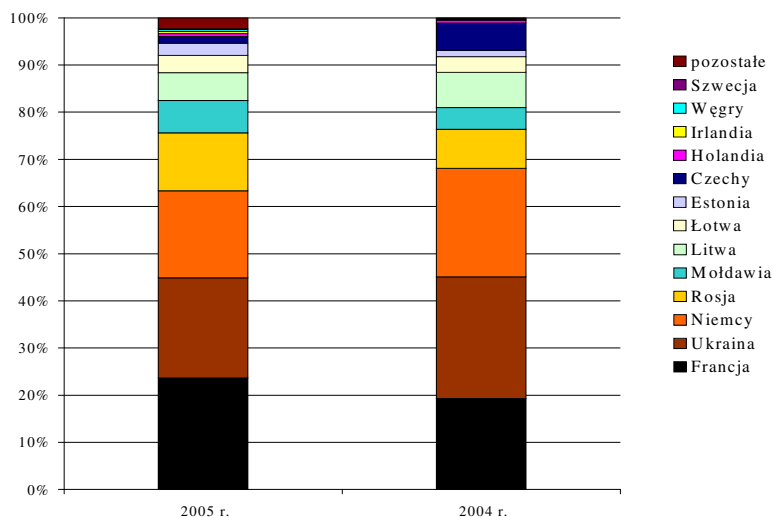
XI. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIECEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA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

1. Sprzedaż Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. przeznaczona była na rynek krajowy i na rynki zagraniczne. W 2005 roku nastąpił znaczący wzrost udziału zagranicy w strukturze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 4,7 punktów procentowych osiągając poziom 41,1% . W porównaniu z poprzednim rokiem ogólna wartość sprzedaży za granicę wrosła przy tym o 4,9%.

Wykres 4. Udział „zagranicy” w sprzedaży produktów, usług towarów i materiałów w 2005 roku i 2004 roku



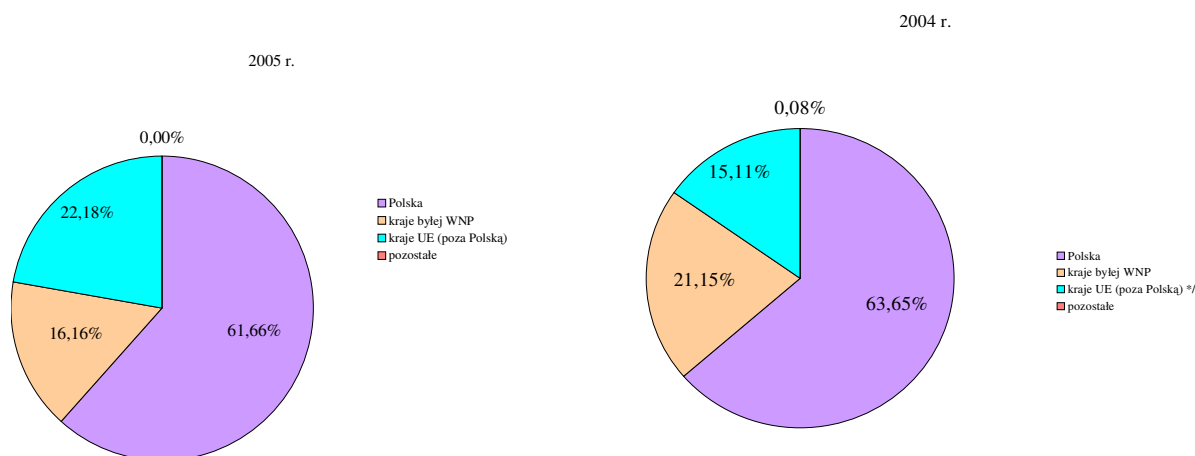
Wykres 5. Główne kierunki sprzedaży zagranicznej produktów, usług, towarów i materiałów w 2005 roku i 2004 roku



W 2005 roku największą dynamiką odznaczał się rynek estoński (wzrost o 79% w porównaniu do roku poprzedniego) zajmujący aktualnie ósmą pozycję wśród kierunków sprzedaży zagranicznej. Również znaczącą dynamikę odnotowano na sprzedaży do Rosji: + 46% i Mołdawii: +47%. Największy aktualnie rynek zagraniczny, Francji wzrósł o 20,3%.

Największe spadki odnotowano na sprzedaży do Czech, gdzie spadek sprzedaży do roku poprzedniego wyniósł 76,4% oraz na Litwę (-23,1%) i Ukrainę (-18,9%).

Wykres 6. Geograficzna struktura sprzedaży w 2005 roku i 2004 roku



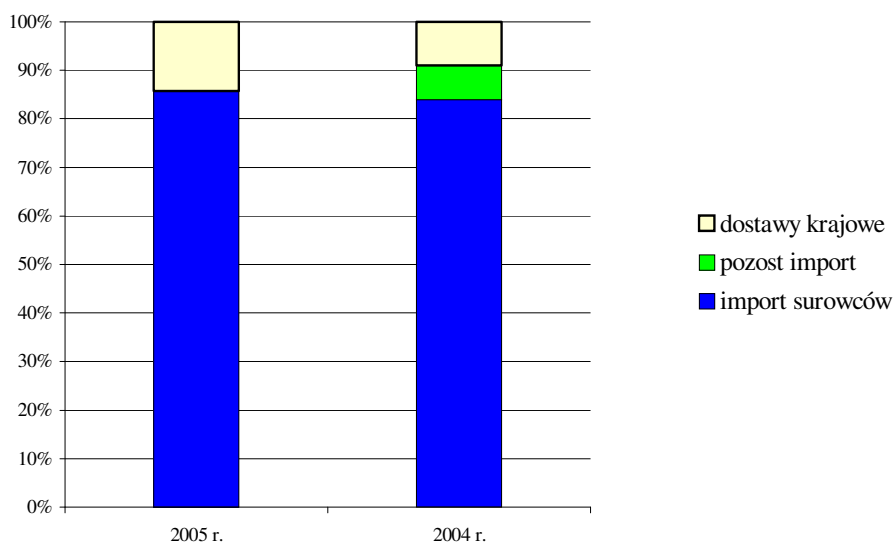
*/ - obroty z nowymi członkami UE (dot. sprzedaży za 2004 rok) : Litwą, Łotwą, Estonią ujęto tu zgodnie z kalendarzem od 1 maja 2004 r. (wcześniejszą sprzedaż do tych krajów ujęto łącznie z obrotami byłych krajów WNP)

Geograficzny rozkład sprzedaży wskazuje generalnie na wzrost udziału sprzedaży zagranicznej, w tym sprzedaży wewnątrznijnej, gdzie udział wzrósł o 7,1 punktu procentowego co było m.in. efektem rozszerzenia UE po 1 maja 2004 roku i wstąpienia do niej również państw Europy wschodniej, które reprezentują liczące się rynki emitenta. Zatem granice sprzedaży do strefy euro, objęły również kraje byłej WNP.

Największym kontrahentem, z którym obroty handlowe przekroczyły 10% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży wyrobów i usług, był Bekuplast PL z siedzibą w Słupsku. Jest to spółka handlowa, przedstawiciel niemieckiej firmy z branży opakowań plastikowych Bekuplast GmbH KSV z siedzibą w Ringe i główny odbiorca produkowanych w zakładzie skrzyń plastikowych. Udział klienta w przychodach Spółki ze sprzedaży produktów i usług wyniósł: w 2005 roku ok. 13,3% a w porównywalnym okresie 2004 roku ok. 10,1%. Poza umową dostawy, zawartą na czas nieokreślony, wymieniony podmiot nie jest w jakikolwiek inny sposób powiązany ze Spółką.

2. Zakupy i zaopatrzenie Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w podstawowe surowce i materiały dokonywane były w przeważającej części za granicą. W 2005 roku import stanowił ok. 86,1 % ogółu zakupu surowców i materiałów do produkcji i zwiększył się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 2,2 punktu procentowego.

Wykres 7. Udział importu surowców do produkcji wyrobów, w ogólnych obrotach z tytułu dostaw w 2005 r. i 2004 r.

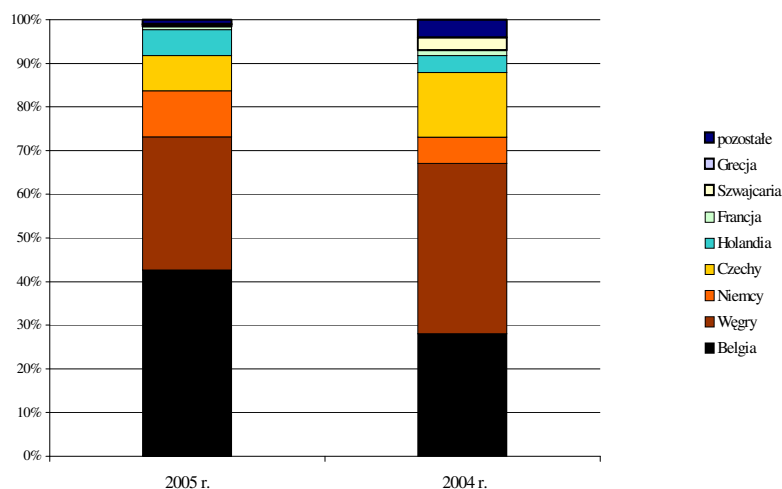


Głównymi kierunkami i źródłami zaopatrzenia Grupy w surowce w 2005 roku, podobnie jak przed rokiem, były Belgia i Węgry, zajmujące

w ogólnej strukturze dostaw surowców i materiałów do produkcji odpowiednio 40,6% i 27,9%. W ubiegłym roku odpowiednio: 39,9% Belgia i 33,3% dostawca węgierski.

Pozostałe kierunki zaopatrzenia o znacznie mniejszym udziale to rynek niemiecki: 6,5% (wzrost udziału do I półrocza 2004 r. o 2,1 punktów procentowych) i czeski: 6,5% (spadek udziału do ubiegłego roku o 7,8 punktów procentowych).

Wykres 8. Główne kierunki importu i źródła zaopatrzenia surowcowego Spółki w 2005 r. i 2004 r.



W zaprezentowanym wyżej zestawieniu głównych kierunków i rynków dostaw surowców wyróżnić należy kluczowych dostawców, których udział w obrotach Spółki z tytułu zaopatrzenia w materiały i surowce do produkcji przekroczył 10%, tj.:

1/.Tiszai Vegyi Kombinat Rt z siedzibą w Tiszaújvaros (Węgry) - udział w całkowitym zaopatrzeniu Spółki w materiały i surowce do produkcji, wyniósł 26,1% (w 2004 roku: 37,4%).

2/. Basell Polyolefins Company N.W. z siedzibą w Woluwedal - Belgia - udział w zaopatrzeniu Spółki w materiały i surowce do produkcji, wyniósł w 2005 roku 24,1% (w 2004 roku: 23,6%).

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

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

1. Ważniejsze wydarzenia i umowy związane z działalnością operacyjną:

Do najistotniejszych wydarzeń związanych z działalnością operacyjną Grupy Plast-Box S.A. w 2005 roku było przede wszystkim zawarcie znaczących umów, w tym zarówno nowych jak i stanowiących kontynuację współpracy z najważniejszymi kontrahentami:

1.1. Umowy dostawy – posiadające charakter umów ramowych, w których strony określają zasady współpracy, w tym terminy złożenia i realizacji zamówienia, terminy płatności oraz zasady odpowiedzialności z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umów:

- podpisanie w dniu 8 lutego 2005 r. z PP Flesz z siedzibą w Kijowie, Ukraina jako odbiorcą, dwóch aneksów do umowy zawartej w dniu 25.01.2000 r. z OOO Paragraf Grand, której następcą prawnym w sekcji zakupu wiader od 16 marca 2004 r. jest PP Flesz. Przedmiotem kontraktu jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań typu wiadro, stosowanych przez odbiorcę na terenie Ukrainy. Aneksy przedłużają ważność dotychczasowej umowy na czas określony do dnia 31.12.2005 r. jak również zwiększają deklarowaną przez stronę ukraińską wysokość zakupów. Umowa przewiduje karę umowną za nieterminowe dostawy w przypadku opóźnienia przekraczającego 30 dni do wysokości 50% wartości nie dostarczonego towaru. Zmieniona wartość umowy wynosi 2.000.000 USD i przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, przez co spełnia kryterium umowy znaczącej.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 5/2005 z dnia 09.02.2005 r.)

- podpisanie w dniu 8 lutego 2005 r. z OOO Paragraf Grand z siedzibą w Kijowie, Ukraina jako odbiorcą, aneksu do umowy zawartej w dniu 25.01.2000 r. Aneks przedłuża termin obowiązywania umowy na czas określony do dnia 31.12.2005 r. Przedmiotem kontraktu jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań typu skrzynka, stosowanych przez odbiorcę na terenie

Ukrainy. Umowa przewiduje karę umowną za nieterminowe dostawy w przypadku opóźnienia przekraczającego 30 dni do wysokości 50% wartości nie dostarczonego towaru. Nowa wartość umowy wynosi 2.000.000 USD i przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, przez co spełnia kryterium umowy znaczącej,

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 4/2005 z dnia 09.02.2005 r.)

- podpisanie w dniu 19 kwietnia 2005 r. z Nobiles Kujawska Fabryka Farb i Lakierów z siedzibą we Włocławku jako odbiorcą, aneksu do umowy zawartej w dniu 23.05.2002 r. Aneks przedłuża termin obowiązywania umowy na czas określony do dnia 31 grudnia 2005 r. Przedmiotem kontraktu jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb, w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez NOBILES zamówieniach okresowych. W umowie określona jest kara umowna za każdy dzień opóźnienia w dostarczeniu zamówionego przez odbiorcę towaru w wysokości 1% wartości opóźnionej dostawy.

Umowa nie precyzuje wartości. Na podstawie szacunków i prognoz wartość kontraktu szacuje się na ok. 2,5 miliona złotych netto, dzięki czemu spełnia on warunki umowy znaczącej.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 15/2005 z dnia 20.04.2005 r.)

1.2. Umowy zaopatrzeniowe - o charakterze ramowym, podobnie jak wymienione wyżej umowy dostawy

-umowa z Tiszai Vegyi Kombinat Rt z siedzibą w Tiszaújvaros (Węgry) jako dostawcą, zawarta w dniu 24.01.2005 r. Przedmiotem umowy jest sprzedaż polipropylenu produkowanego przez TVK Rt. Umowa ma charakter ramowy i została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2005 r. Umowa nie precyzuje wartości kontraktu. Na podstawie przewidywanych cen i przyjętych ilości dostaw, wartość kontraktu szacuje się na około 12 milionów złotych. Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej, przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych Spółki.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 2/2005 z dnia 24.01.2005 r.)

1.3. Inne umowy znaczące:

- podpisanie w dniu 16 grudnia 2005 r. z Giovani Homes Reality Sp. z o.o. z siedzibą w Ustce, warunkowej umowy sprzedaży należących do Spółki nieruchomości niezabudowanych położonych na terenie gminy Ustka o łącznej powierzchni 26 ha. Wartość kontraktu opiewała na sumę 7.960.040 PLN, czym spełnia kryterium umowy znaczącej.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 28/2005 z dnia 17.12.2005 r.)

1.4. Inne umowy - określane jako istotne:

- podpisanie w dniu 16 lutego 2005 r. z P.P.H. Matres – Revco Sp. z o.o. z siedzibą w Morzeszczynie jako odbiorcą, aneksu do Umowy o współpracy. Aneks przedłuża termin obowiązywania umowy na czas określony do dnia 31 grudnia 2005 r. Przedmiotem kontraktu jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania tynków i farb. Wartość szacunkowa umowy wynosi 900.000 PLN co nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Jednak PTS Plast-Box S.A. uznaje tę umowę za istotną dla swojej działalności z uwagi na trwającą od kilku lat dobrze układającą się współpracę z odbiorcą – prężnie rozwijającym się polskim producentem z branży chemicznej.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 8/2005 z dnia 16.02.2005 r.)

- aneks z dnia 19.04.2005 r. do umowy dostawy zawartej w dniu 26 lutego 2004 r. z S.A. Supraten z siedzibą w Kiszyniowie, Republika Mołdawia, jako odbiorcą. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań plastikowych, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb. Aneks zmienia warunki terminu obowiązywania umowy: na czas nieokreślony oraz zwiększa wartość szacunkową umowy do kwoty 1.200.000 PLN. Spółka uznaje tę umowę za istotną dla swej działalności, gdyż odbiorca jest wybijającym się producentem w branży chemicznej w Mołdawii, co stwarza podstawy do umocnienia pozycji „Plast-Box” S.A. na tamtejszym rynku, co jest zgodne z realizowaną strategią Spółki.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 14/2005 z dnia 20.04.2005 r.)

2. Ważniejsze wydarzenia i umowy zawarte po dniu bilansowym:

- podpisanie w dniu 26.01.2006 r. aneksu do umowy o rewolwingowy kredyt obrotowy nr 2763/22/04 w kwocie 6.322.500,-PLN zawartej w dniu 15.03.2004. pomiędzy PTS „Plast-Box” S.A. a Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna we Wrocławiu ul. Rynek 9/11. Aneksem zmieniono terminarz spłaty kredytu. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Wartość umowy przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, w związku z czym umowa uznana została za znaczącą.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 2/2006 z dnia 27.01.2006 r.)

- podpisanie w dniu 6 lutego 2006 r. z Dyrup Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jako odbiorcą, aneksu do umowy z dnia 04.03.2004 r. . Przedmiotem kontraktu jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb. Wartość szacunkowa umowy wynosi 700.000 PLN co nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Jednak PTS Plast-Box S.A. uznaje tę umowę za istotną dla swojej działalności ze względu na wieloletnie dobre doświadczenia we współpracy z firmą z Łodzi, która jest polskim zakładem duńskiego koncernu farbiarskiego DYRUP A/S.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 3/2006 z dnia 06.02.2006 r.)

- podpisanie w dniu 8 marca 2006 r. z Popcorn Company Produktions Co. KG jako odbiorcą, umowy dostawy .Przedmiotem umowy zawartej na okres 12 miesięcy, jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Plast-Box S.A., opakowań z nadrukiem, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania popcornu i waty cukrowej. Wartość umowy wynosi 200.000 EUR i przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, czym spełnia kryterium umowy znaczącej.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 4/2006 z dnia 09.03.2006 r.)

- podpisanie w dniu 9 marca 2006 r. z KFFiL Nobiles Sp. z o.o. jako odbiorcą, aneksu do umowy z 23.05.2002 r. przedłużający umowę na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań czystych i opakowań z nadrukiem, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb wodorozcieńczalnych. Umowa nie precyzuje wartości. Na podstawie szacunków prognoz na lata 2006-2010, wartość kontraktu szacuje się na ok. 8.154.000 PLN. Szacowana wartość kontraktu przekracza 10% kapitałów własnych Plast-Box S.A. czym spełnia on kryterium umowy znaczącej.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 5/2006 z dnia 10.03.2006 r.)

- podpisanie w dniu 29 marca 2006 r. przez Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. z BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Oddział Korporacyjny Szczecin, Aneksu nr 2 do umowy kredytowej nr 08/035/04/Z/OB o kredyt obrotowy złotowy w kwocie 7.500.000,00 zł, z dnia 09 kwietnia 2004r. Aneksem ustalono nowe terminy spłaty zadłużenia. Łączna wartość umów z BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, w związku z czym umowy uznane zostały za znaczące.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 6/2006 z dnia 31.03.2006 r.)

- podpisanie w dniu 30 marca 2006r przez Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu następujących aneksów do umów kredytowych:

1/ Aneks nr 2 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 2763/21/04 w kwocie 1.750.000,00 zł , z dnia 15 marca 2004 roku. Aneksem ustalono następujący termin spłaty zadłużenia: 31 marca 2007 roku w kwocie 1.750.000,00 zł

2/ Aneks nr 4 do umowy o rewolwingowy kredyt obrotowy nr 2763/22/04 w kwocie 7.250.000,00 zł , z dnia 15 marca 2004 roku. Aneksem ustalono następujące terminy spłaty kwoty aktualnego zadłużenia:

Oprocentowanie kredytów oparte jest na stopie zmiennej. Łączna wartość umów z Bankiem Zachodnim WBK S.A. przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, w związku z czym umowy uznane zostały za znaczące.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 8/2006 z dnia 31.03.2006 r.)

- otrzymanie w dniu 06 kwietnia 2006 r. przez Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. podpisanej umowy faktoringu z BERTELSMANN MEDIA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Oddział ARVATO SERVICES POLSKA w Plewiskach.

Na podstawie umowy Spółka zbywa Faktorowi swoje wierzytelności z tytułu sprzedaży i dostawy towarów lub świadczenia usług, które powstaną po zawarciu umowy względem jej dłużników wymienionych w uzgodnionym wykazie. Ramy finansowania ustalono maksymalnie na 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych).

Oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej, nie odbiegającej od warunków powszechnie stosowanych. Maksymalna wartość kontraktu przekracza 10% kapitałów własnych PTS Plast-Box S.A. czym spełnia warunek uznania umowy za znaczącą.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 8/2006 z dnia 06.04.2006 r.)

XIII. 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.

Oprócz powiązań organizacyjnych i kapitałowych w ramach grupy kapitałowej pomiędzy jednostką dominującą Plast-Box S.A. i jednostką zależną Plast-Box Ukraina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, obie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. nie posiadają powiązań z innymi podmiotami.

XIV. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANY W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500 000 EURO

W roku obrotowym 2005 pomiędzy podmiotami powiązanymi w ramach Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. nie wystąpiły transakcje o wartości (jedenorazowo lub łącznie) przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EURO.

XV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Kredyty

1. Na dzień bilansowy Grupa Plast-Box S.A. posiadała następujące kredyty o terminie wymagalności do jednego roku:

1.1. Umowa nr 2763/21/04, zawarta w dniu 15 marca 2004 r., z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, o kredyt w rachunku bieżącym, w kwocie 1.750 tys. PLN, udzielonym na okres od 15 marca 2004 r. do 30 marca 2006 r. Zadłużenie na dzień bilansowy : 1 604 tys. PLN.

2.1. Umowa nr 08/034/04/Z/VV, zawarta w dniu 9 kwietnia 2004 r., z BRE Bank Spółka Akcyjna w Warszawie Oddział Regionalny w Szczecinie, o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1.500 tys. PLN, udzielonym na okres od 9 kwietnia 2004 r. do 30 marca 2006 r. Zadłużenie na dzień bilansowy : 783 tys. PLN

3.1. Umowa nr 08/035/04/Z/OB, zawarta w dniu 9 kwietnia 2004 r. z BRE Bank Spółka Akcyjna w Warszawie Oddział Regionalny w Szczecinie, o kredyt obrotowy złotowy w kwocie 7.500 tys. PLN, udzielonym na okres od 13 kwietnia 2004 r. do 30 marca 2007 r. Zadłużenie na dzień bilansowy : 2.000 tys. PLN

4.1. Umowa nr 2763/22/04, zawarta w dniu 15 marca 2004 r. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, o rewolwingowy kredyt obrotowy w kwocie 6.323 tys. PLN, udzielonym na okres od 15 marca 2004 r. do 10 marca 2007 r. Zadłużenie na dzień bilansowy : 3.112 tys. PLN

5.1. Umowa pożyczki nr 40/3 zawarta w dniu 23 grudnia 2003 r. z Powiatowym Urzędem Pracy w Słupsku, w kwocie 821 tys. PLN udzielonej na utworzenie dodatkowych miejsc pracy, na okres do 28 grudnia 2007 r. Zadłużenie krótkoterminowe z tytułu pożyczki na dzień bilansowy: 219 tys. PLN

6.1. Umowa nr 7605K78 zawarta przez Plast-Box Ukraina z WAT „Ureximbank” z siedzibą w Czernichowie, Ukraina o kredyt obrotowy w kwocie 100 tys. USD. Zadłużenie na dzień bilansowy : 165 tys. PLN.

2. W dniu bilansowym Grupa Plast-Box S.A. posiadała następujące kredyty o terminie wymagalności powyżej jednego roku:

2.1. Umowa nr 2763/22/04, zawarta w dniu 15 marca 2004 r. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, o rewolwingowy kredyt obrotowy w kwocie 6.323 tys. PLN, udzielony na okres od 15 marca 2004 r. do 10 marca 2007 r. Zadłużenie na dzień bilansowy : 2.300 tys. PLN.

2.2. Umowa nr 08/035/04/Z/OB, zawarta w dniu 9 kwietnia 2004 r. z BRE Bank Spółka Akcyjna w Warszawie Oddział Regionalny w Szczecinie, o kredyt obrotowy złotowy w kwocie 7.500 tys. PLN, udzielonym na okres od 13 kwietnia 2004 r. do 30 marca 2007 r. Zadłużenie na dzień bilansowy : 5.500 tys. PLN

2.3. Umowa pożyczki nr 40/3 zawarta w dniu 23 grudnia 2003 r. z Powiatowym Urzędem Pracy w Słupsku, w kwocie 821 tys. PLN udzielonej na utworzenie dodatkowych miejsc pracy, na okres do 28 grudnia 2007 r. Wykorzystanie pożyczki na dzień bilansowy:

XVI. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w Spółce Plast-Box SA występowały dwie niespłacone zaliczki na sumę 50 tys. PLN udzielone osobom z Zarządu Spółki, w tym:

- 1) Waldemar Pawlak 40 tys. PLN,
- 2) Grzegorz Pawlak 10 tys. PLN.

XVII. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPLYWÓW Z EMISJI

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa Plast-Box SA nie dokonywała żadnych nowych emisji papierów wartościowych.

XVIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2005 ROK

W prospekcie emisyjnym przedstawiono prognozę przychodów na 2005 rok w wysokości 49.278 tys. PLN oraz zysku netto w wysokości 4.831 tys. PLN.

Grupa Plast-Box SA osiągnęła w 2005 roku przychody w kwocie 44.568 tys. PLN a zysk netto w kwocie 1.648 tys. PLN.

Główną przyczyną odchylenia przychodów od planu było przełożenie rosnących kosztów wytwarzania na ceny produktów, co skutkowało spadkiem sprzedaży niektórych pozycji asortymentowych, co było szczególnie widoczne w segmencie skrzynek plastikowych.

Z kolei powodem odchylenia wyniku finansowego w stosunku do prognozy był szereg czynników, z których najważniejsze zostały omówione w pkt VI. niniejszego opracowania.

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

W 2005 roku podobnie jak i w poprzednich okresach, działalność Plast-Box S.A. finansowana była ze środków własnych oraz długiem zewnętrznym.

Posiadane środki w bieżącym okresie Spółka przeznaczała głównie na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej jak również finansowanie działalności inwestycyjnej związanej z uruchomieniem działalności spółki zależnej na Ukrainie.

Środki własne, finansowanie zewnętrzne oraz regularny wpływ należności od kontrahentów pozwalały, podobnie jak w poprzednich okresach, na płynne regulowanie bieżących zobowiązań Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Spółkę wynosiła 19.720 tys. PLN (wzrost do 2004 roku o 23,2%), w tym :

- z tytułu kredytów bankowych: 15.902 tys. PLN (80,6% w strukturze zobowiązań finansowych),
- z tytułu leasingów finansowych i operacyjnych: 3.818 tys. PLN (19,4% w strukturze zobowiązań finansowych).

Na dzień bilansowy długoterminowe kredyty bankowe stanowiły 40,7% w strukturze zobowiązań finansowych ogółem a kredyty krótkoterminowe 40,0%. Zadłużenie Spółki zależnej z tytułu kredytu krótkoterminowego (165 tys. PLN) stanowiło 0,8% ogółu zobowiązań finansowych Grupy.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej Plast-Box SA na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniósł 57,4% a wartość kapitału własnego była niższa od sumy zobowiązań o 25,8%. Z kolei zobowiązania krótkoterminowe o 12,3% przewyższały wartość aktywów obrotowych.

Pomimo pogorszenia wskaźników płynności w porównaniu do poprzedniego roku, nie stwierdza się zagrożenia dla wypłacalności grupy ani dla bieżącego wywiązywania się Grupy Plast-Box S.A. z zaciągniętych zobowiązań.

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

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w 2006 roku i możliwości zmian w strukturze ich finansowania.

Zarząd nie przewiduje trudności w realizacji zaplanowanych na ten rok wydatków inwestycyjnych.

XXI. 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

Jak już informowaliśmy przy okazji raportów śródrocznych (za III i IV kwartał 2005 roku) spółka posiada 26 ha gruntów stanowiących nieruchomość inwestycyjną zlokalizowaną w pasie nadmorskim w miejscowościach Wytowno i Machowinko koło Ustki.

W związku z podpisaniem w dniu 17 grudnia 2005 r. wstępnej umowy sprzedaży ww. gruntów za cenę 7.960 tys. 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 za 2005 rok z tytułu aktualizacji wartości inwestycji o kwotę 6.922 tys. PLN.

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

Decydujące znaczenie dla rozwoju Plast-Box S.A. ma konsekwentna realizacja długoterminowej strategii działalności, polegającej na oferowaniu produktów i towarów przede wszystkim małym i średnim podmiotom. Jednocześnie duże szanse rozwoju Spółka upatruje w związku z utworzeniem Grupy Kapitałowej w oparciu o uruchomioną produkcję na Ukrainie i ekspansję na wschodzie.

Plany i przewidywania w zakresie czynników wpływających na przyszłe wyniki:

1. Wdrożenie przez Spółkę nowej technologii produkcji, dla dwóch typów opakowań do celów spożywczych, opartą na formach dwukrotnych – dla opakowań o pojemności 0,8 l 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 zwracany 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 zmniejszyły 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.

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

W 2005 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w ramach jednostek organizacyjnych Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

XXIV. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

1. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta

W dniu 31 grudnia 2005 roku w skład Zarządu Spółki dominującej a zarazem Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. wchodził:

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko</i>
Waldemar Pawlak	Prezes Zarządu
Grzegorz Pawlak	Członek Zarządu
Franciszek Preis	Członek Zarządu

W 2005 roku nie było zmian w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko</i>
Antoni Taraszkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Sylwester Wojewódzki	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Sławomir Kamiński	Członek Rady Nadzorczej
Kajetan Wojnicz	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Konat	Członek Rady Nadzorczej

Również skład Rady Nadzorczej był niezmienny w 2005 roku.

2. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających

- 2.1. Zarząd składa się z 3 (trzech) członków, wybieranych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.
- 2.2. Walne Zgromadzenie spośród członków Zarządu wybiera w drodze uchwały Prezesa.

- 2.3. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
- 2.4. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
- 2.5. Prokury udziela Zarząd Spółki.
- 2.6. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub specjalnych poruczeń mogą być ustanawiani pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Zarząd umocowania.
- 2.7. Upoważnia się Zarząd do nabycia i zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

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

Nie występują.

XXVI. 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 FOR MIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZONE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU

1. Wynagrodzenia osób zarządzających w 2005 roku:

łącna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Plast-Box S.A. wyniosła 913 tys. PLN, w tym:

1) Prezes Zarządu	Waldemar Pawlak	305 tys. PLN,
2) Członek Zarządu	Grzegorz Pawlak	304 tys. PLN,
3) Członek Zarządu	Franciszek Preis	304 tys. PLN.

Wyżej wymienione wynagrodzenia stanowiły w całości koszty poniesione przez emitenta do dnia 31 grudnia 2005 roku.

2. Wynagrodzenia osób nadzorujących w 2005 roku:

łącna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Plast-Box S.A. wyniosła 35 tys. PLN, w tym:

1) Przewodniczący Rady Nadzorczej	Antoni Taraszkiewicz	12 tys. PLN,
2) Zastępca Przewodniczącego Nadzorczej	Sylwester Wojewódzki	6 tys. PLN,
3) Członek Rady Nadzorczej	Sławomir Kamiński	5 tys. PLN,
4) Członek Rady Nadzorczej	Kajetan Wojnicz	6 tys. PLN,
5) Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Konat	6 tys. PLN.

Wyżej wymienione wynagrodzenia stanowiły w całości koszty poniesione przez emitenta do dnia 31 grudnia 2005 roku.

3. W 2005 roku, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki zależnej.

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

Stan na dzień 31 grudnia 2005 roku

Akcjonariat	Łączna liczba posiadanych akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (PLN)
- osoby zarządzające, w tym:	811 150	4 055 750
Waldemar Pawlak	272 070	1 360 350
Grzegorz Pawlak	272 040	1 360 200
Franciszek Preis	267 040	1 335 200
- osoby nadzorujące, w tym:	910	4 550
Sławomir Kamiński	910	4 550

XXVIII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Stan akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA na dzień 31 grudnia 2005 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
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%
Razem:	811 150	54,44%	1 479 150	68,54%

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

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

XXX. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

Nie występują.

XXXI. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie występuje.

XXXII WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA

1. W skład kapitału zakładowego Grupy wchodzi 668.000 (sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii „B” o numerach od 000001 do 022268, od 022269 do 044534, od 044535 do 066800; od 066801 do 668000,
2. Akcje są zbywalne, niepodzielne i dziedziczne. 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

XXXIII. 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

Spółka zawarła w dniu 23.05.2005 r. z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, umowę o badanie i ocenę jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania oraz o przegląd śródroczny (na dzień 30.06.2005) jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sporządzenia raportu z przeglądu. Umowę zawarto na okres dokonania badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2005.

W dniu 09.11.2005 r. Spółka zawarła z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. umowę o bieżące doradztwo „ad hoc” w zakresie podstawowych zagadnień podatkowych. Umowę zawarto na czas nieokreślony od dnia 10 grudnia 2005 r.

XXXIV. INFORMACJA O ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ JEŻELI SPÓŁKA SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ POZOSTAŁEJ ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z INNYCH TYTUŁÓW NIŻ WYŻEJ WYMIENIONE, DOTYCZĄCE DANEGO ROKU OBROTOWEGO

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

- należna za rok 2004 – 39 tys. PLN,
- należna za rok 2005 – 65 tys. PLN.

2. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z innych tytułów:

- należna za rok 2004 – 24 tys. PLN,
- należna za rok 2005 – 1 tys. PLN.

XXXV. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Jednostka dominująca stale współpracuje z firmą „Plastech” Zakład Technik Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych w Warszawie, głównie w zakresie nowoczesnych technologii i wyposażenia wtryskarek, technik barwienia, lakierowania i zdobienia wyrobów.

Ponadto prowadzi współpracę z firmami z państw zachodnich, które zajmują się normalizacją nowoczesnych konstrukcji form, a także w zakresie: norm, znaków towarowych, atestów oraz jakości i bezpieczeństwa żywności, współpracuje z Centralnym Ośrodkiem Badawczo-Rozwojowym Opakowań.

Niezależnie od dokonań i osiągnięć opisywanych w poprzednich raportach (*przy okazji wdrażania nowych technologii*), niezmiennie realizowane jest bieżące testowanie tworzyw i barwników nowej generacji w celu uzyskania lepszej jakości i wytrzymałości wyrobów. W każdym przypadku stanowi to istotny element w zakresie stwarzania warunków konkurencyjności oferty Spółki na rozwiniętym rynku opakowań z tworzyw sztucznych.

XXXVI. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Plast-Box S.A. podtrzymuje stanowisko wyrażone w oświadczeniu z dnia 30 czerwca 2005 r. o przyjęciu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, wynikających z Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 23/2005 z dnia 30.06.2005 r.)

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Plast-Box S.A.:

09 czerwca 2006 r. <i>data</i>	Waldemar Pawlak <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>funkcja</i>	 <i>podpis</i>
09 czerwca 2006 r. <i>data</i>	Grzegorz Pawlak <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>funkcja</i>	 <i>podpis</i>
09 czerwca 2006 r. <i>data</i>	Franciszek Preis <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>funkcja</i>	 <i>podpis</i>

