

Sprawozdanie Zarządu

z działalności PLAST-BOX S.A. za 2003 rok (SA-R 2003)

ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Raport roczny PLAST-BOX S.A. (Raport) za rok obrotowy 2003, zawiera:
 - opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego;
 - roczne sprawozdanie finansowe, zawierające: Wprowadzenie, Bilans, Rachunek zysków i strat, Zestawienie zmian w kapitale własnym, Rachunek przepływów pieniężnych oraz Dodatkowe informacje i objaśnienia;
 - pismo Prezesa Zarządu;
 - sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.
2. Roczne sprawozdanie finansowe Plast-Box S.A., za rok obrotowy 2003, sporządzone zostało stosownie do przepisów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (znowelizowanej), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu, a także Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
3. Szczegółowy opis zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2003 rok przedstawiono we „Wprowadzeniu” do Roczного sprawozdania finansowego Plast-Box S.A. za 2003 rok (SA-R 2003).
4. W rocznym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu roku poprzedniego.

WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ

W roku 2003 działalność Plast-Box S.A. skoncentrowana była w następujących obszarach:

1. Rozwoju eksportu i rozszerzaniu współpracy z dużymi odbiorcami zagranicznymi:
 - podwojenie sprzedaży na rynek niemiecki – *Popcorn, Bekuplast*,
 - ponad 30-procentowy wzrost eksportu na Ukrainę, jako potwierdzenie dobrze rozwijającej się współpracy i realizacji planu ekspansji na ten rynek, której momentem przełomowym będzie uruchomienie, wspólnie z partnerem ukraińskim, produkcji wiader i skrzyń plastikowych,
2. Zdobywaniu nowych rynków zagranicznych, w tym wejście na rynki: białoruski, holenderski oraz angielski i irlandzki
3. Utrzymaniu wysokiej pozycji na rynku krajowym wśród czołowych producentów nowoczesnych opakowań z tworzyw sztucznych:
 - sukcesywny nominalny wzrost obrotów handlowych z dużymi odbiorcami z branży chemicznej – producentów farb i lakierów, obejmującymi ok. 48% wartości sprzedaży,
 - stopniowa dywersyfikacja portfela klientów, głównie w kierunku branży spożywczej, co wiąże się z wykorzystaniem atutu, jakim jest uzyskanie certyfikatu HACCP,

Struktura przychodów ze sprzedaży Plast-Box S.A. w ujęciu branżowym za 2003 rok w porównaniu do 2002 r.

Branża	Sprzedaż za 2003 [%]	Sprzedaż za 2002 [%]
Chemiczna	47,95	48,69
Spożywcza	26,95	24,09
Handlowa	23,04	22,09
Inne	2,06	5,13
Razem	100,00	100,00

4. Przygotowaniu prospektu emisyjnego Spółki w związku z planowaną na I kwartał 2004 r., emisją akcji i wejściem na Giełdę Papierów Wartościowych :
 - dokapitalizowanie Spółki, na poziomie planowanych wpływów 14,5 mln zł,

- wykorzystanie wpływów z emisji akcji na unowocześnienie zakładu, uporządkowanie struktury finansowania majątku oraz stworzenie możliwości inwestycyjnych pod uruchomienie produkcji na Ukrainie.

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

BILANS

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów oraz zobowiązań pozabilansowych.

Suma bilansowa Plast-Box S.A. na dzień 31 grudnia 2003 roku wynosiła 30.069 tys. PLN, co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego stanowi wzrost jej wartości o 5,1%.

- Po stronie aktywów - **aktywa trwałe** stanowiły 54,2% ich wartości, tj. 16.299 tys. PLN; **aktywa obrotowe** 45,8%, tj. 13.770 tys. PLN. Oznacza to spadek wartości aktywów trwałych o 2,2% i wzrost wartości aktywów obrotowych o 15,3% w stosunku do 2002 roku.

Wartość zapasów na dzień bilansowy wynosiła 5.634 tys. PLN (18,7% sumy aktywów), co oznaczało wzrost do roku poprzedniego o 17,1%.

Struktura zapasów na dzień 31 grudnia 2003 roku w porównaniu do analogicznego stanu z 2002 r.

<i>Grupa rodzajowa</i>	<i>Udział w sumie zapasów 31.12.2003 r. [%]</i>	<i>Udział w sumie zapasów 31.12.2002 r. [%]</i>
Materiały	21,8	21,8
Produkty gotowe	75,7	75,0
Towary	2,5	3,1
Zaliczki na dostawy	0,0	0,1
Razem	100,0	100,0

- Po stronie pasywów - **kapitał własny** stanowił 10,2% ich wartości, tj. 3.078 tys. PLN; **zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** 89,8%, tj. 26.991 tys. PLN. Oznaczało to spadek wartości kapitałów własnych o 42,6% oraz wzrost zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 16,1% w stosunku do 2002 roku.

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

kapitał zakładowy	4.200 tys. PLN,
kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	222 tys. PLN,
pozostałe kapitały rezerwowe	946 tys. PLN,
strata netto	2.290 tys. PLN.

- Na kwotę **zobowiązań pozabilansowych** wynoszących na dzień 31 grudnia 2003 roku 573 tys. PLN, składały się zobowiązania na rzecz pozostałych jednostek. Wysokość zobowiązań pozabilansowych spadła do roku poprzedniego o ok. 30% i podobnie jak w roku 2002 składały się na nie poręczenia udzielone podmiotom niepowiązanym.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Przychody.

W roku 2003 łączne przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 42.216 tys. PLN, co stanowi ich wzrost w stosunku do 2002 roku o 11,3%.

W ich strukturze 41.232 tys. PLN, tj. 97,7% stanowiły **przychody ze sprzedaży produktów i usług**, na które złożyły się wpływy z tytułu:

sprzedaż wyrobów na kraj	67,7%
sprzedaż wyrobów na eksport	27,7%
usługi krajowe	0,2%
usługi eksportowe	4,4%

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 984 tys. PLN, tj. 2,3% łącznych przychodów ze sprzedaży, na co złożyły się przychody ze sprzedaży:

materialów
towarów obcych

4,7%,
95,3%,

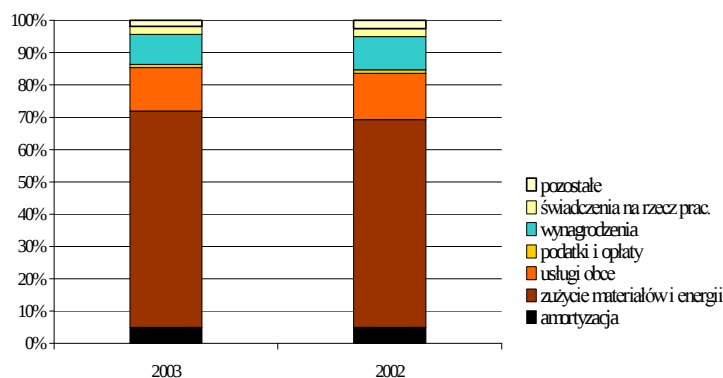
W stosunku do analogicznego okresu roku 2002 przychody netto ze sprzedaży produktów i usług wzrosły o 11,2%, natomiast przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 15,2%.

W 2003 roku 80,0% łącznych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów pochodziło ze sprzedaży wiader plastikowych, a 17,5% ze sprzedaży skrzynek.

2. Koszty

Koszty rodzajowe w 2003 roku wyniosły 40.733 tys. PLN i były wyższe od analogicznych kosztów z roku poprzedniego o 10,6%.

Wykres 1. Struktura kosztów rodzajowych w 2003 i 2002 roku



W strukturze kosztów rodzajowych wzrósł udział kosztów materiałów i energii (o 2,6 punktów procentowych) natomiast zmniejszył się udział wynagrodzeń (o 1,1) i usług obcych (o 0,9), w stosunku do 2002 roku.

Wynika stąd, iż działalność w 2003 roku, była bardziej materiałochłonna, w porównaniu z rokiem poprzednim.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w stosunku do 2002 roku wzrosły o 8,7% i wyniosły 33.517 tys. PLN, w tym : **koszty wytworzenia sprzedanych produktów** wzrosły o 8,4% do 32.713 tys. PLN. **Wartość sprzedanych towarów i materiałów** wzrosła natomiast o 20,9% do 804 tys. PLN.

Koszty sprzedaży w roku 2003 wyniosły 2.120 tys. PLN, co oznacza ich 85,3% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 5.235 tys. PLN, co stanowi spadek o 1,1% w stosunku do roku poprzedniego. Największy udział w kosztach ogólnozakładowych miały koszty usług obcych oraz koszty wynagrodzeń.

Zysk

W 2003 roku Plast-Box S.A. wypracował 1.986 tys. PLN **zysku na działalności operacyjnej**, co stanowiło wzrost o 1,0% w stosunku do roku ubiegłego.

W związku z posiadaniem zobowiązań kredytowych w EURO i wynikającą stąd wysoką ekspozycję walutową. Spółka narażona była w 2003 r. na duże ryzyko kursowe. W efekcie odnotowała drastyczny wzrost kosztów finansowych, które wyniosły ogółem 4.578 tys. PLN, i były o 60,3% wyższe do roku poprzedniego. Z tytułu samych różnic kursowych koszty wzrosły o 78,8% do kwoty 3.150 tys. PLN.

Strata brutto wyniosła 2.395 tys. PLN i był to wynik gorszy w porównaniu z rokiem ubiegłym o 1.645 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, Spółka odnotowała 2.290 tys. PLN **straty netto**, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego strata netto wyniosła 511 tys. PLN.

Biorąc z drugiej strony pod uwagę wyniki na sprzedaży i potencjał Spółki w kontekście znaczącego podwyższenia jej kapitałów w wyniku emisji akcji w I kwartale 2004 roku, które to środki zostaną wykorzystane na inwestycje w nowoczesny park maszynowy a także restrukturyzacje finansową, wyniki działalności Spółki w 2004 roku powinny być znacznie lepsze. Planowany zysk netto wynosi 3,1 mln PLN.

Rentowność brutto ze sprzedaży wyniosła 20,6%, co w stosunku do roku ubiegłego stanowiło wzrost tego wskaźnika o 1,9 punktu procentowego. Sytuacja ta była między innymi wynikiem zwiększenia o 5,2 punktów procentowych, udziału eksportu w strukturze sprzedaży produktów i usług.

Wskaźniki rentowności na poziomie zysku brutto i zysku netto przyjmowały natomiast wartości ujemne i wynosiły odpowiednio (5,7%) i (5,4%), a tym samym uległy kilkakrotnemu pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego.

Działalność Plast-Box S.A. w 2003 r. finansowana była z długu zewnętrznego oraz ze środków własnych. Na dzień bilansowy udział środków własnych w sumie bilansowej wynosił nieco ponad 10%.

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Na początku 2003 roku Plast-Box S.A. posiadał środki pieniężne w wysokości 852 tys. PLN. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych w trakcie roku obrotowego stan ten zwiększył się do 1.320 tys. PLN. Odnotowany wzrost był wynikiem następujących działalności:

1. Działalność operacyjna.

Z tytułu podstawowej działalności Spółka osiągnęła dodatnie saldo przepływów w wysokości 5.794 tys. PLN, które w analogicznym okresie w roku ubiegłego wyniosło 3.154 tys. PLN. Pozyskane w ten sposób środki pozwoliły na prowadzenie statutowej działalności Spółki. W szczególności dotyczyły one wpływów i wydatków uzyskanych i poniesionych w związku z:

- zakupami materiałów i surowców związanych z produkcją i obsługą podstawowej działalności Spółki,
- odsetkową obsługą zadłużenia kredytowego oraz pokryciem strat z tytułu różnic kursowych,
- sfinansowaniem ujemnego salda pozostałych działalności: inwestycyjnej i finansowej.

2. Działalność inwestycyjna.

W 2003 roku podstawowymi źródłami wpływów i kierunkami wydatków z działalności inwestycyjnej Spółki były:

- zbycie rzeczowych aktywów trwałych,
- zakupy wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych,

Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło (535) tys. PLN, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego saldo to wyniosło (475) tys. PLN.

3. Działalność finansowa.

Działalność finansowa Spółki obejmowała wydatki związane z obsługą i spłatą zadłużenia kredytowego oraz płatności z tytułu umów leasingu finansowego.

W 2003 r. Spółka spłaciła 4.226 tys. PLN kredytów bankowych, a zaciągnęła w to miejsce 1.501 tys. PLN nowych zobowiązań kredytowych.

Wydatki dotyczące kosztów odsetkowych od kredytów wyniosły 1.209 tys. PLN, tj. o 11% więcej w stosunku do 2002 r.

Przepływy Spółki z tytułu działalności finansowej były ujemne i wynosiły (4.791) tys. PLN, podczas gdy w roku ubiegłym ich wartość ujemna zamknęła się kwotą (2.947) tys. PLN.

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE PLAST-BOX S.A.

Wyszczególnienie	2003	2002
Stopa zwrotu z kapitału – ROE ¹	(54,3)%	(9,3)%
Stopa zwrotu z aktywów – ROA ²	(7,8)%	(1,9)%
Marża EBIT ³	4,7%	5,2%
Marża EBITDA ⁴	9,5%	10,0%
Rentowność sprzedaży ⁵	20,6%	18,7%
Rentowność brutto ⁶	(5,7)%	(2,0)%
Rentowność netto ⁷	(5,4)%	(1,3)%
Stopa wypłaty dywidendy ⁸	0,0%	0,0%
Wskaźnik płynności bieżącej ⁹	0,6	1,2
Wskaźnik płynności szybkiej ¹⁰	0,3	0,7
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹¹	89,8%	81,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ¹²	876,8%	433,5%

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

OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Zdaniem Zarządu Plast-Box S.A. obecna sytuacja finansowa Spółki, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla dalszego dynamicznego rozwoju przedsiębiorstwa w roku 2004 oraz w latach następnych. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o wewnętrznym jak i zewnętrznym charakterze, które bezpośrednio, bądź pośrednio będą miały wpływ na dynamikę rozwoju Spółki i osiągnięte wyniki finansowe.

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 blisko 60%. Wahanie cen surowców, będą zatem w bezpośredni sposób wpływać na osiągnięte 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, a także - w przypadku Ukrainy w USD. 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 stworzenie grupy kapitałowej w oparciu o zawiązanie spółki-córki i uruchomienie 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 ukraiński.

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. 48%), Spółka sprzedaje 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 rozwoju branży farb i lakierów są pomyślne, ryzyko zagrożenia wyników działalności z tego tytułu nie musi wystąpić.

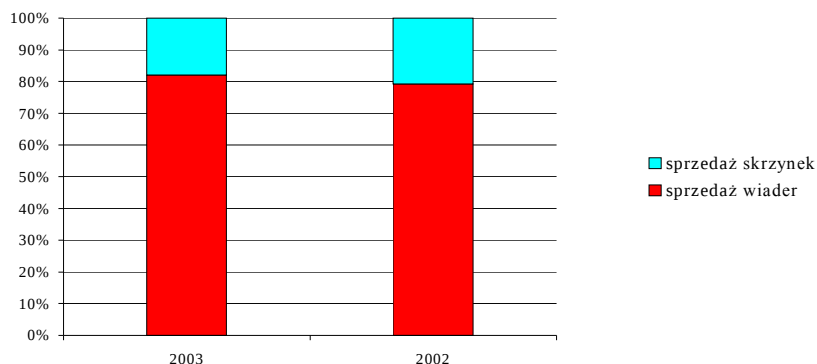
PODSTAWOWE PRODUKTY, USŁUGI I TOWARY

Sprzedaż produktów i usług.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług w 2003 roku ukształtowały się na poziomie 41.232 tys. PLN, co stanowi ich wzrost o 11,2% w stosunku do 2002 roku.

W 2003 roku **struktura sprzedaży produktów i usług** Plast-Box S.A. w stosunku do roku poprzedniego uległa widocznym przesunięciom pomiędzy udziałem w sprzedaży, podstawowych grup asortymentowych – wiader i skrzynek. W 2003 roku udział wiader w strukturze sprzedaży ogółem, wzrósł do 82,1%, tj. o 2,8 punktów procentowych w porównaniu z rokiem poprzednim. Równocześnie wartość sprzedanych wiader wzrosła o 16,7%, natomiast wartość sprzedaży skrzynek spadła o 3,8%.

Wykres 2. Struktura przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów w 2003 i 2002 roku



Ilościowa sprzedaż podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w 2003 i 2002 roku

Wyszczególnienie	2003 rok (tys. sztuk)	2002 rok (tys. sztuk)	Dynamika 2003 : 2002 (%)
Wiadra	18 417,3	15 455,3	119,2
Skrzynki	860,7	912,7	94,3
Razem	19 278,0	16 368,0	117,8

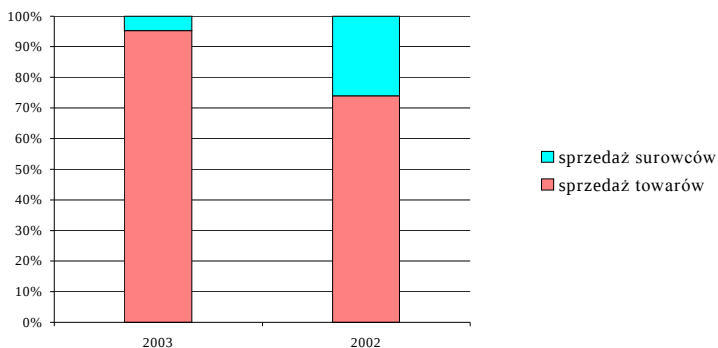
W przypadku wiader, dynamika ilościowa wyprzedzała wartościowy wzrost sprzedaży, o 2,5 punktu procentowego. Z kolei w grupie skrzynek miała miejsce sytuacja odwrotna: wartość sprzedaży w porównaniu z rokiem poprzednim spadała wolniej (o 1,9 punktu procentowego) aniżeli wolumen sprzedaży.

Największym odbiorcą wiader, a równocześnie kontrahentem, którego obroty handlowe przekroczyły 10% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży wyrobów i usług był Polifarb Cieszyn-Wrocław S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Udział klienta w sprzedaży ogółem Spółki wyniósł: w 2003 roku ok. 13,2% oraz w 2002 roku ok. 13,9%. Poza umową dostawy, zawartą na czas nieokreślony, wymieniony podmiot nie był i nie jest w jakikolwiek inny sposób, powiązany ze Spółką.

Sprzedaż towarów i materiałów.

Wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 984 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 15,2% w stosunku do roku poprzedniego.

Wykres 3. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w 2003 i 2002 roku

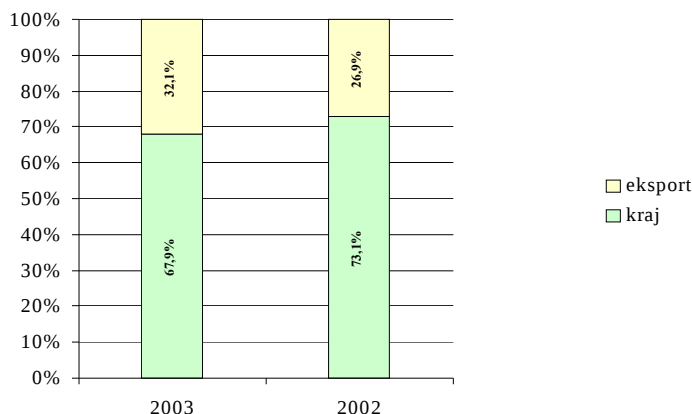


Sprzedaż towarów obcych, stanowiąca uzupełnienie oferty handlowej Spółki, obejmowała w 2003 roku 95,4% całkowitej sprzedaży w grupie towarów i materiałów i była wyższa w porównaniu z 2002 rokiem o 48,6%. W ubiegłym roku, istotny udział w tej grupie 26%, zajmowała również sprzedaż surowców i materiałów.

RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

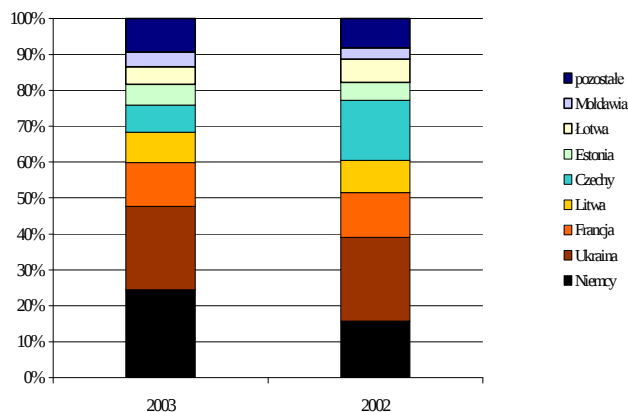
Sprzedaż Plast-Box S.A. przeznaczona była na rynek krajowy i na eksport. W 2003 roku nastąpiły dalsze korzystne zmiany w kierunku dynamicznego rozwoju eksportu.

Wykres 4. Udział eksportu w sprzedaży produktów i usług w 2003 i 2002 roku



W porównaniu do 2002 roku, wartość eksportu wzrosła o 32,9%, a udział eksportu w ogólnej wartości sprzedaży, wyniósł 32,1%, co oznaczało wzrost o 5,2 punktów procentowych do roku poprzedniego.

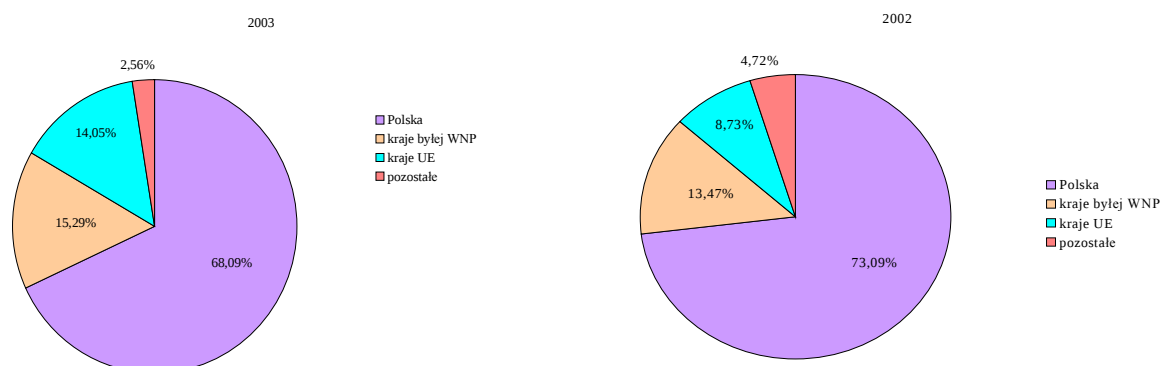
Wykres 5. Główne kierunki eksportu produktów i usług w 2003 i 2002 roku



W 2003 roku największą dynamiką odznaczał się eksport do Niemiec, gdzie przyrost wartości sprzedaży wyniósł 106,8%. W dalszej kolejności znalazły się: Ukraina z 32,3% wzrostem oraz Francja: + 31,1%.

Wśród głównych kierunków eksportu, największy udział zajmował również rynek niemiecki z 26,3% udziałem (wzrost o 10 punktów procentowych do roku 2002), a dalej Ukraina: z 25,1% udziałem, Francja: 13,1% i kraje nadbałtyckie – Litwa, Łotwa i Estonia z udziałem od 9% do 6% w eksporcie Spółki.

Wykres 6. Geograficzna struktura sprzedaży w 2003r. i 2002 r.



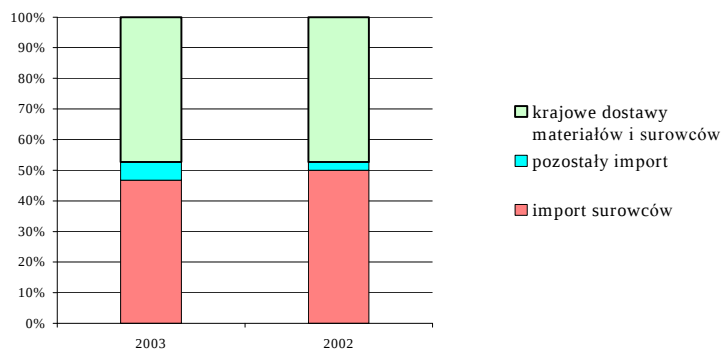
Geograficzny rozkład sprzedaży wskazuje na spadek udziału sprzedaży krajowej na rzecz eksportu, w tym sprzedaży do krajów Unii Europejskiej, co świadczy o realizacji założeń polityki eksportowej.

Udział sprzedaży do krajów byłej Wspólnoty Niepodległych Państw, utrzymywał się na podobnym poziomie w dwóch ostatnich latach.

Zakupy i zaopatrzenie Plast-Box S.A. w podstawowe surowce i materiały do produkcji dokonywana jest zarówno w kraju jak i poprzez import.

W 2003 roku, podobnie jak w roku poprzednim, import ogółem, obejmował ok. 53% obrotów Spółki z tytułu dostaw materiałów i surowców.

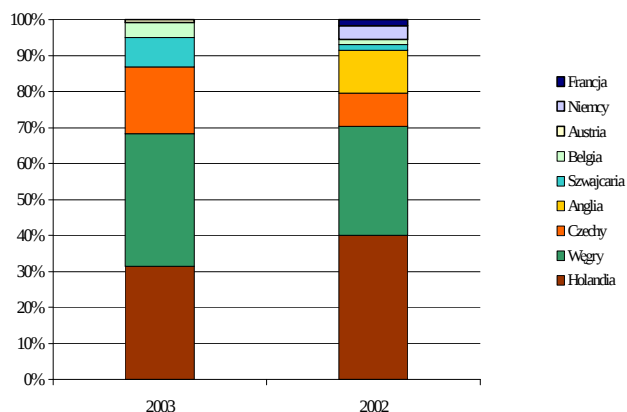
Wykres 7. Udział importu surowców do produkcji wyrobów, w ogólnych obrotach z tytułu dostaw w 2003r. i 2002 r.



Import surowców stanowił w 2003 roku 88,5% ogółu obrotów z zagranicą. W roku poprzednim udział ten był wyższy o 6,4 punktów procentowych.

Zarówno w 2003 roku jak i w roku poprzednim, dominowały dwa główne kierunki zaopatrzenia w surowce z importu: *Holandia i Węgry*. W 2003 roku udział dostawców holenderskich spadł do 31,4% i był niższy w stosunku do 2002 roku, o 8,7 punktów procentowych. Z kolei wzrósł udział dostawcy węgierskiego do 36,9% (z 30,3% udziału w 2002 roku). Z pozostałych liczących się rynków dostawców, na uwagę zasługują: Czechy z 18,6% udziałem w 2003 roku, Szwajcaria - 8,2% udziału i Austria - 3,19%. W ubiegłym roku znaczący udział posiadał również dostawca z Anglii.

Wykres 8. Główne kierunki importu i źródła zaopatrzenia surowcowego Spółki w 2003 i 2002 roku



Z powyższego zestawienia wynika, że lista głównych dostawców surowców do produkcji wyrobów jest stosunkowo wąska, a w 2003 roku dało się zauważyć jeszcze dalsze ograniczenie tej grupy. Była to sytuacja nietypowa, wymuszona określonymi możliwościami finansowymi i płatniczymi Spółki w analizowanym okresie, co skłaniało do współpracy ze sprawdzonymi kontrahentami i partnerami handlowymi.

W wyżej wymienionej grupie wymienić należy 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 Tiszaújváros (Węgry) - udział w zaopatrzeniu Spółki w materiały i surowce do produkcji, wyniósł ok. 17% w 2003 roku (w 2002 roku - ok. 15%).

2/. Sabic Sales Europe B.V. z siedzibą w Sittard (Holandia) – udział w zaopatrzeniu Spółki w materiały i surowce do produkcji wyniósł : ok. 15% w roku 2003 (w 2002 – ok. 20%).

Wymienione wyżej podmioty, poza umowami zaopatrzenia, zawieranymi na czas określony, nie były i nie są w jakikolwiek inny sposób, powiązane ze Spółką.

UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

1. Ważniejsze wydarzenia i umowy związane z działalnością operacyjną:

Do najistotniejszych wydarzeń związanych z działalnością operacyjną Plast-Box S.A. w 2003 roku należały przede wszystkim znaczące umowy stanowiące kontynuację współpracy z najważniejszymi kontrahentami:

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

- umowa dostawy zawarta z Polifarb Cieszyń-Wrocław S.A., na mocy której Spółka jest zobowiązana do wyprodukowania i dostawy na rzecz odbiorcy, opakowań do farb, w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez odbiorcę zamówieniach; umowa obowiązuje od 1 stycznia 2001 r. i zawarta została na czas nieokreślony,
- umowa dostawy zawarta z Nobiles Kujawska Fabryka Farb i Lakierów Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku. Na mocy umowy Spółka jest zobowiązana do wyprodukowania i dostawy na rzecz odbiorcy, opakowań do farb, w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez odbiorcę zamówieniach; umowa podlegająca odnowieniu na kolejny rok,
- umowa dostawy z TBD S.A. z siedzibą w Dębicy, na mocy której Spółka jest zobowiązana do wyprodukowania i dostawy na rzecz odbiorcy, opakowań do farb w asortymencie ilościach określanych w składanych przez odbiorcę zamówieniach; umowa z dnia 1 stycznia 2001 r., zawarta na czas nieokreślony,
- umowa dostawy zawarta z „Paragraf Grand” z siedzibą w Kijowie (Ukraina), na mocy której Spółka jest zobowiązana do wyprodukowania i dostawy na rzecz odbiorcy, opakowań do farb, w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez odbiorcę zamówieniach,

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

- umowa z Sabic Sales Europe B.V. z siedzibą w Sittard (Holandia), na mocy której dostawca jest zobowiązany do dostarczenia Spółce, tworzyw sztucznych do produkcji opakowań, w asortymencie i ilościach określanych w

składanych przez Spółkę zamówieniach; umowa z dnia 1 stycznia 2001 r., zawarta na czas nieokreślony,

- umowa z Tiszai Vegyi Kombinat Rt z siedzibą w Tiszauvaros (Węgry). Na mocy umowy dostawca jest zobowiązany do dostarczenia Spółce tworzyw sztucznych do produkcji opakowań, w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez Spółkę zamówieniach; umowa podlegająca odnowieniu na kolejny rok,

Umowy określane jako istotne:

- umowa dostawy zawarta z S&F Popcorn Company Productions GmbH & Co KG. Na mocy umowy Spółka jest zobowiązana do wyprodukowania i dostawy na rzecz odbiorcy, pojemników do popcornu, w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez odbiorcę zamówieniach,
- umowa dostawy zawarta z Saint Gobain Weber Terranova Sp. z o.o. Na mocy umowy Spółka jest zobowiązana do wyprodukowania i dostawy na rzecz odbiorcy, opakowań do tynków i mas tynkarskich, gładzi szpachlowych, farb fasadowych, w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez odbiorcę zamówieniach,
- umowa dostawy zawarta z „Matres Reveco” Sp. z o.o. z siedzibą w Morzeszczynie. Na mocy umowy Spółka jest zobowiązana do wyprodukowania i dostawy na rzecz odbiorcy, opakowań do tynków i mas tynkarskich, gładzi i farb stosowanych w branży budowlanej, w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez odbiorcę zamówieniach,
- umowa dostawy zawarta Kajah Fishexport AS z siedzibą w Parnu (Estonia), na mocy której Spółka jest zobowiązana do wyprodukowania i dostawy na rzecz odbiorcy, opakowań do konfekcjonowania ryb świeżych i mrożonych, w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez odbiorcę zamówieniach; umowa z 18 października 2002 r. zawarta została na czas nieokreślony,
- umowa dostawy zawarta z S.A. Supraten z siedzibą w Chisinau (Mołdawia) zawarta 7 marca 2003 r., na czas określonej wartościowo dostawy. Na mocy umowy Spółka jest zobowiązana do wyprodukowania i dostawy na rzecz odbiorcy opakowań do farb, w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez odbiorcę zamówieniach,

Umowy przedstawicielskie:

- umowa przedstawicielska zawarta z UAB Telta z siedzibą w Kaunas (Litwa) działającym jako przedstawiciel Spółki na rynku litewskim. Na mocy umowy Spółka jest zobowiązana do wyprodukowania i dostawy na rzecz odbiorcy opakowań dla szerokiego grona odbiorców litewskich, skoncentrowanych głównie wokół branży spożywczej, w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez przedstawiciela zamówieniach; umowa z dnia 1 września 2003 r., zawarta na czas nieokreślony,
- umowa przedstawicielska zawarta z SIA Latzunds z siedzibą w Rydze (Kaunas) działającym jako przedstawiciel Spółki na rynku łotewskim. Na mocy umowy Spółka jest zobowiązana do wyprodukowania i dostawy opakowań dla odbiorców łotewskich, reprezentujących głównie branżę spożywczą, w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez przedstawiciela zamówieniach; umowa obowiązuje od 20 marca 1996 r. i jest przedłużana kolejnymi aneksami do chwili obecnej.

Umowy ubezpieczeniowe:

- umowa zawarta z Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa obejmująca ubezpieczenie wierzytelności handlowych Spółki z ochroną ubezpieczeniową na Polskę. Umowa z dnia 14 maja 2002 r. zawarta na dwa lata,
- umowa zawarta z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa obejmuje ubezpieczenie wierzytelności handlowych w eksporcie – wiadra i skrzynki plastikowe. Umowa z dnia 25.09.2000 r., zawarta na czas nieokreślony,
- umowy zawarte z UNIQA Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Łodzi. Umowy dotyczą ubezpieczenia mienia Spółki, odpowiedzialności cywilnej oraz ubezpieczeń komunikacyjnych.

ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH ORAZ GŁÓWNE INWESTYCJE

Według stanu na dzień bilansowy, Spółka nie posiadała udziałów lub akcji innych podmiotów. Prowadzone były natomiast wstępne działania dotyczące zawiązania na Ukrainie, spółki zależnej, w której Spółka planuje objąć 80% udziałów.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI O WARTOŚCI PRZEWYŻSZAJĄCEJ 500 000 EURO

Na dzień 31.12.2003 r. Plast-Box S.A. nie był stroną jakichkolwiek transakcji z podmiotami powiązanymi.

ZACIĄGNIĘTE KREDYTY, UMOWY POŻYCZKI, WEDŁUG TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Kredyty

W dniu bilansowym Plast-Box S.A. posiadał następujące kredyty o terminie wymagalności do jednego roku:

1. Umowa nr 837-2020/I/2/32/99, zawarta w dniu 31 sierpnia 1999 r., z BPH PBK S.A. w Krakowie Oddział w Słupsku: linia kredytowa w rachunku kredytowym, z limitem 4.286 tys. PLN, udzielonym na okres od 1 października 2003 r. do dnia 31 marca 2004 r. Zadłużenie na dzień bilansowy: 4.286 tys. PLN.
2. Umowa nr 837-2020/III/2/31/99, zawarta w dniu 31 sierpnia 1999 r., z BPH PBK S.A. w Krakowie Oddział w Słupsku: linia kredytowa w rachunku kredytowym, z limitem 3.355 tys. PLN, udzielonym na okres od 1 października 2003 r. do dnia 31 marca 2004 r. Zadłużenie na dzień bilansowy: 3.355 tys. PLN
3. Umowa nr 207/2000, zawarta w dniu 19 kwietnia 1999 r. z Bankiem Pekao S.A. w Warszawie II O/Słupsk, o kredyt obrotowy w kwocie 390.082 EUR. Zadłużenie na dzień bilansowy w równowartości złotowej: 1.125 tys. PLN.
4. Umowa nr 209/2001, zawarta w dniu 13 lutego 2001 r. z Bankiem Pekao S.A. w Warszawie II O/Słupsk, o kredyt inwestycyjny na zakup samochodu ciężarowego, udzielony w kwocie 125.000 EUR, na okres od dnia 13 lutego 2001 r. do 11 stycznia 2004 r. Zadłużenie na dzień bilansowy: 21 tys. PLN.
5. Umowa nr 210/2001, zawarta w dniu 26 marca 2001 r. z Bankiem Pekao S.A. w Warszawie II O/Słupsk, o kredyt inwestycyjny w kwocie 648.730 EUR na okres od dnia 26 marca 2001 r. do dnia 16 lutego 2006 r. Zadłużenie na dzień bilansowy: 703 tys. PLN.
6. Umowa nr 221/2001, zawarta w dniu 9 kwietnia 2001 r. z Bankiem Pekao S.A. w Warszawie II O/Słupsk, o kredyt inwestycyjny, w kwocie 76.000 EUR na okres od 9 kwietnia 2001 r. do dnia 30 marca 2004 r.. Zadłużenie na dzień bilansowy w równowartości złotowej: 31 tys. PLN,
7. Umowa nr 224/2001, zawarta w dniu 26 kwietnia 2001 r. z Bankiem Pekao S.A. w Warszawie II O/Słupsk, o kredyt obrotowy – w linii odnawialnej, w kwocie 640.000 EUR na okres od 26 kwietnia 2001 r. do dnia 24 kwietnia 2004 r. Zadłużenie na dzień bilansowy, w równowartości złotowej: 3.065 tys. PLN,
8. Umowa nr CKK/014/0927/2003, zawarta w dniu 4 kwietnia 2003 r. z Bankiem Pekao S.A. w Warszawie I O/Słupsk, o kredyt obrotowy w kwocie 1.000.000 PLN, udzielony na okres od dnia 8 kwietnia 2003 r. do dnia 15 marca 2004 r. Zadłużenie na dzień 31.12.2003 r. 349 tys. PLN.
9. Umowa pożyczki nr 40/3 zawarta w dniu 23 grudnia 2003 r. z Powiatowym Urzędem Pracy w Słupsku, w kwocie 820.800 PLN udzielonej na utworzenie dodatkowych miejsc pracy, na okres do 28 grudnia 2007 r. Wykorzystanie pożyczki na dzień bilansowy: 165 tys. PLN.

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

1. Umowa nr 210/2001, zawarta w dniu 26 marca 2001 r. z Bankiem Pekao S.A. w Warszawie II O/Słupsk, o kredyt inwestycyjny na zakup maszyn i urządzeń do produkcji, udzielony w kwocie 648.730 EUR, na okres od dnia 26 marca 2001 r. do dnia 16 lutego 2006 r. Zadłużenie na dzień bilansowy: 821 tys. PLN.
2. Umowa pożyczki nr 40/3 zawarta w dniu 23 grudnia 2003 r. z Powiatowym Urzędem Pracy w Słupsku, w kwocie 820.800 PLN udzielonej na utworzenie dodatkowych miejsc pracy, na okres do 28 grudnia 2007 r. Wykorzystanie pożyczki na dzień bilansowy: 335 tys. PLN.

UDZIELONE POŻYCZKI WEDŁUG TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE,

Na dzień bilansowy Spółka posiadała niewymagalne zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonego poręczenia cywilnego za spółkę „Uniprod” Sp. z o.o. w Słupsku, na rzecz Banku Pekao S.A. w Słupsku Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2003 r. wyniosła 573 tys. zł.

OPIS WYKORZYSTANIA WPLYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W 2003 r. Spółka nie uzyskiwała wpływów z emisji akcji. Emisja akcji oraz wpływy z tego tytułu przypadły na koniec lutego 2004 roku.

OBJAŚNIENIE RÓŻNIC UZYSKANYCH WYNIKÓW WZGLĘDEM OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących wyników roku 2003. Dane narastające za cztery kwartały 2003 r. przedstawione w raporcie kwartalnym za IV kw. 2003 r. różnią się od danych przedstawionych w raporcie rocznym za 2003 rok. Zestawienie różnic przedstawiono w nocie „55”, dodatkowych not objaśniających stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 2003 roku, podobnie jak i w poprzednich okresach, działalność Plast-Box S.A. finansowana była ze środków własnych oraz długiem zewnętrznym.

Posiadane środki w 2003 roku Spółka przeznaczała na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej jak również finansowanie działalności inwestycyjnej w postaci zakupu środków trwałych – dotyczących modernizacji parku maszynowego.

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 2003 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Spółkę wynosiła 15.513 tys. PLN co stanowiło 51,6% sumy bilansowej. Stanowiły je zobowiązania z tytułu krótkoterminowych kredytów bankowych – 84,4% zobowiązań finansowych, kredyty i pożyczki długoterminowe – 7,5% , oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – 8,1%. W efekcie pozyskania środków z emisji akcji, udział ten w 2004 roku ulegnie istotnemu obniżeniu.

Zdolność wywiązywania się ze zobowiązań

Łączna wartość zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2003 roku stanowiła 89,8% sumy bilansowej i była blisko 9-krotnie wyższa od wartości kapitałów własnych. Z kolei aktywa obrotowe pokrywały tylko 57% zobowiązań krótkoterminowych.

Sytuacja, która na dzień bilansowy kształtowała się wyjątkowo niekorzystnie dla płynności finansowej Spółki, uległa diametralnej poprawie już w I kwartale 2004 r. , kiedy to w wyniku wpływów z emisji akcji, podwyższono wartość kapitałów własnych do kwoty porównywalnej z wartością zobowiązań. Zważywszy na dokonaną w ten sposób radykalną poprawę finansów Spółki, Zarząd nie widzi zagrożeń związanych z brakiem możliwości wywiązywania się Spółki z bieżących zobowiązań.

OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH I MOŻLIWOŚCI ZMIAN W STRUKTURZE ICH FINANSOWANIA

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w 2004 roku i możliwości zmian w strukturze ich finansowania.

Zarząd nie przewiduje trudności w realizacji zaplanowanych na ten rok wydatków inwestycyjnych. Wydatki inwestycyjne finansowane będą m.in. ze środków Spółki uzyskanych w wyniku emisji akcji nowej serii.

OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI

Głównym czynnikiem i powodem, który odcisnął niekorzystne piętno na wyniku działalności w 2003 r. były niekorzystne relacje kursów walutowych, które wobec wysokiej ekspozycji walutowej Spółki:

- zadłużenie z tytułu kredytów bankowych kwotowane głównie w EUR,
- import surowców do produkcji rozliczany również w EUR,

nie tylko całkowite zniwelowały zysk operacyjny, ale wpłynęły na powstanie wysokiej nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi i doprowadziły do straty netto, sięgającej 5,4% przychodów ze sprzedaży.

CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU I PERSPEKTYWY ROZWOJU

Decydujące znaczenie dla rozwoju Plast-Box S.A ma konsekwentna realizacja długoterminowej strategii działalności, polegającej na oferowaniu produktów, towarów przede wszystkim małym i średnim firmom. Jednocześnie duże szanse rozwoju Spółka upatruje w utworzeniu Grupy Kapitałowej w oparciu o współpracę z partnerem z Ukrainy i ekspansji na tym rynku.

Plany i przewidywania w zakresie czynników wpływających na przyszłe wyniki.

Strategia rozwoju Plast-Box S.A. zmierza w następujących kierunkach:

- pozyskiwania nowych klientów wśród małych i średnich podmiotów gospodarczych ,
- rozwoju współpracy z dotychczasowymi klientami,
- dynamicznej ekspansji na rynki państw byłej WNP, poprzez uruchomienie produkcji na Ukrainie,

Na realizację założonych strategii rozwoju będą miały wpływ dwie zasadnicze grupy czynników:

1. Zewnętrzne:

- a) tempo wzrostu gospodarczego;
- b) polityka gospodarcza państwa, a w szczególności: polityka podatkowa,
- c) polityka celna – cła na towary importowane przez Spółkę,
- d) wysokość nakładów przeznaczonych na informatyzację instytucji publicznych
- e) kursy walut – dotyczy towarów importowanych przez Spółkę;
- f) tempo integracji z Unią Europejską;
- g) poziom konkurencji – obecność dużych koncernów zachodnich w branży;

2. Wewnętrzne:

- a) poziom i tempo wykorzystania nowoczesnych inwestycji technologicznych i modernizacyjnych,
- b) utworzenie i doskonalenie wewnętrznej współpracy w obrębie Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.;
- c) poziom kwalifikacji kadry menedżerskiej oraz pozostałych pracowników, właściwa struktura zatrudnienia zapewniająca sprostanie wymogom stawianym przez dynamicznie rozwijający się rynek;
- d) kondycja finansowa Spółki.

Należy podkreślić, iż osoby zarządzające Spółką Plast-Box S.A. posiadają wieloletnie doświadczenie w branży - w zakresie wdrażania nowoczesnych technologii produkcyjnych i wykorzystania potencjału produkcyjnego do osiągania wysokiego poziomu jakości wyrobów. Pozwala to i daje duże możliwości w skutecznym konkurowaniu i umacnianiu pozycji firmy na rynku krajowym i zagranicznym.

W ocenie Zarządu w 2004 roku, oprócz realizacji bieżących planów rozwoju współpracy z kontrahentami, Spółka ma poważne szanse pozyskania kolejnych znaczących dla jej działalności kontraktów, a dzięki temu znaczącej progresji wyników prowadzonej działalności.

ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

W 2003 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W dniu 31 grudnia 2003 roku w skład Zarządu 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 ciągu roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 31 grudnia 2003 roku w skład Rady Nadzorczej Plast-Box S.A. wchodził:

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko</i>
Antoni Taraszkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Sylwester Wojewódzki	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Norbert Michalik	Członek Rady Nadzorczej
Barbara Żebrowska	Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Kamiński	Członek Rady Nadzorczej

W trakcie roku dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej Plast-Box S.A. :

- od 1 stycznia 2003 r. do 09 grudnia 2003 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- 1/. Barbara Żebrowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- 2/. Ryszard Bruździak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3/. Antoni Taraszkiewicz – Członek Rady Nadzorczej.
- 4/. Norbert Michalik – Członek Rady Nadzorczej,
- 5/. Adam Pawlak – Członek Rady Nadzorczej,

- po zmianach, od 10 grudnia 2003 r. do 31.12.2003 r., skład Rady Nadzorczej był następujący:

- 1/. Antoni Taraszkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2/. Sylwester Wojewódzki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3/. Norbert Michalik – Członek Rady Nadzorczej,
- 4/. Barbara Żebrowska – Członek Rady Nadzorczej,
- 5/. Sławomir Kamiński – Członek Rady Nadzorczej.

WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

1. Wynagrodzenia osób zarządzających w 2003 roku:

łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Plast-Box S.A. wyniosła 835 tys. PLN,

Wyżej wymienione wynagrodzenia stanowiły w całości koszty poniesione przez Spółkę do dnia 31 grudnia 2003 roku.

2. Wynagrodzenia osób nadzorujących w 2003 roku:

łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Plast-Box S.A. wyniosła 19 tys. PLN.

Wyżej wymienione wynagrodzenia stanowiły w całości koszty poniesione przez Spółkę do dnia 31 grudnia 2003 roku.

ZALICZKI, KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE, PORĘCZENIA LUB INNE UMOWY ZOBOWIĄZUJĄCE DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI, JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, UDZIELONE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM ORAZ ICH OSOBOM BLISKIM

W dniu 31 grudnia 2003 roku osoby zarządzające posiadały zobowiązanie z tytułu niespłaconych zaliczek o łącznej wartości 284 tys. PLN.

Zarząd Spółki nie posiada informacji o występowaniu, na dzień 31 grudnia 2003 roku, innych niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki.

AKCJE (UDZIAŁY) PLAST-BOX S.A. ORAZ W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Stan na dzień 31 grudnia 2003 roku.

<i>Akcjonariat</i>	<i>Łączna liczba posiadanych akcji (szt.)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (PLN)</i>
- osoby zarządzające, w tym:	778 410	3 892 050
<i>Waldemar Pawlak</i>	259 490	1 297 450
<i>Grzegorz Pawlak</i>	259 460	1 297 300
<i>Franciszek Preis</i>	259 460	1 297 300
- osoby nadzorujące	-	-

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Plast-Box S.A. byli:

Akcjonariat Plast-Box S.A. w dniu 31 grudnia 2003 roku

<i>Akcjonariusze</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZA</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</i>
Waldemar Pawlak	259 490	30,89%	482 170	31,97%
Grzegorz Pawlak	259 460	30,89%	482 120	31,97%
Franciszek Preis	259 460	30,89%	482 120	31,97%

Akcjonariat Plast-Box S.A. po podwyższeniu kapitału i zarejestrowaniu zmian w dniu 17 lutego 2004 roku

<i>Akcjonariusze</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZA</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</i>
Waldemar Pawlak	259 490	17,42%	482 170	22,34%
Grzegorz Pawlak	259 460	17,41%	482 120	22,34%
Franciszek Preis	259 460	17,41%	482 120	22,34%
Nowi akcjonariusze, (objęli całość emisji akcji nowej serii)	650 000	43,62%	650 000	30,12%

W dniu 17.02.2004 roku, sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 7.450.000 PLN, wynikające z emisji akcji nowej serii. W wyniku tych zmian, udział akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, zmniejszył się, z posiadanych przez każdego z nich 31,97% głosów, do 22,34%.

UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI WYSTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Zgodnie z założeniami i zasadami emisji akcji, określonymi w opublikowanym prospekcie emisyjnym, w wyniku emisji nowych akcji serii D i ich objęciu przez nowych akcjonariuszy, skład akcjonariatu uległ istotnym zmianom. Nowi akcjonariusze objęli 43,62% udziału w kapitale zakładowym, nabywając prawo do 30,12% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Po rejestracji akcji serii D, obecna struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

Kapitał zakładowy wynosi 7.450.000 PLN i dzieli się na 1.490.000 akcji o wartości nominalnej 5 PLN każda akcja, tj.

170.790 akcji zwykłych na okaziciela serii A (170.790 głosów),

668.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu 2:1 serii B (1.336.000 głosów)

1.210 akcji zwykłych na okaziciela serii C (1.210 głosów)

650.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D (650.000 głosów).

Zmieniono również zakres uprzywilejowania akcji serii B:

- przed zmianą akcje serii B uprzywilejowane były co do głosu (2 głosy na jedną akcję) oraz co do pierwszeństwa w nabyciu akcji,
- po zmianie, akcje serii B uprzywilejowane są tylko co do głosu (2 głosy na jedną akcję).

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka 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 normalizacją nowoczesnych konstrukcji form, a także w zakresie: norm, znaków towarowych, atestów oraz jakości i bezpieczeństwa żywności, z Centralnym Ośrodkiem Badawczo-Rozwojowym Opakowań.

W okresie ostatnich 3 lat wdrożono m.in.:

- technologię zgrzewania puszek z obręczą,
- zastosowanie mieszadeł statycznych i uzyskanie poprawy własności mechanicznych oraz jednolitej barwy wyrobów i ich powtarzalności,
- wdrożenie trzech nowych wtryskarek szybkobieżnych, z nową generacją form wtryskowych,
- bieżące testowanie tworzyw i barwników nowej generacji w celu uzyskania lepszej jakości i wytrzymałości wyrobów gotowych,
- zastosowanie do produkcji dwóch nowych maszyn do nadruku - kolorowych, typu MOSS-6, całkowicie zautomatyzowanych,

OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Plast-Box S.A. podtrzymuje stanowisko wyrażone w oświadczeniu z dnia 2 lutego 2004 r. o przyjęciu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, wynikających z Dobrych praktyk w spółkach publicznych.

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

24 maja 2004 r. <i>data</i>	Waldemar Pawlak <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>funkcja</i>	 <i>podpis</i>
24 maja 2004 r. <i>data</i>	Grzegorz Pawlak <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>funkcja</i>	 <i>podpis</i>
24 maja 2004 r. <i>data</i>	Franciszek Preis <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>funkcja</i>	 <i>podpis</i>

