



PROSPEKT EMISYJNY

PRZETWÓRSTWO TWORZYW SZTUCZNYCH „PLAST-BOX” SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Słupsku

Przygotowany w związku z ofertą publiczną 4 300 000 Akcji Serii F z uwzględnieniem prawa poboru oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 2 150 000 praw poboru Akcji Serii F, do 4 300 000 Praw do Akcji Serii F oraz do 4 300 000 Akcji Serii F.

Data zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego: 24 stycznia 2008 roku

Oferujący:

**Beskidzki Dom Maklerski
Spółka Akcyjna z siedzibą
w Bielsku-Białej, ul.
Stojałowskiego 27**



Doradca Prawny:

**„PROFESSIO” Kancelaria
Prawnicza Kamiński Sp.
Komandytowa z siedzibą w
Warszawie, ul. Mokotowska
56**



Doradca Finansowy:

**IPO Doradztwo Strategiczne
Sp. z o.o. z siedzibą w
Warszawie, ul. Mokotowska
56**



Doradca Finansowy:

**Copernicus Securities
Sp. z o.o. z siedzibą w
Warszawie, ul. Jasna
14/16A**



Oferta Publiczna Akcji Serii F spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” SA jest przeprowadzana jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Polski niniejszy prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia. Prospekt ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, papiery wartościowe objęte niniejszym prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym też na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa innych państw, które mogą się do niego stosować.

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I: PODSUMOWANIE	9
1. Podstawowe informacje o Spółce	9
2. Czynniki ryzyka.....	15
3. Informacje o osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz doradcach i biegłych rewidentach	16
4. Cele emisji i wykorzystanie wpływów pieniężnych.....	17
5. Informacje finansowe, wyniki przedsiębiorstwa, sytuacja finansowa i perspektywy	18
6. Znaczący akcjonariusze i transakcje z podmiotami powiązanymi.....	22
7. Szczegóły oferty.....	23
8. Dokumenty do wglądu	25
 CZĘŚĆ II: CZYNNIKI RYZYKA	 26
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta	26
1.1. Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności.....	26
1.2. Ryzyko różnic kursowych	26
1.3. Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców.....	26
1.4. Ryzyko zahamowania wzrostu exportu	26
1.5. Ryzyka związane z planowanymi inwestycjami, w tym rozwijaniem produkcji i sprzedaży na Ukrainie.....	26
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym	27
2.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski i Ukrainy.....	27
2.2. Ryzyko uzależnienia cen surowca od wahań na rynku ropy naftowej	27
2.3. Ryzyko nasilenia działań konkurentów i zmian pozycji konkurencyjnej na rynku polskim.....	27
2.4. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wchodnich.....	27
2.5. Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów	27
2.6. Ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury w branżach, które są odbiorcami Grupy Kapitałowej Emitenta.....	27
2.7. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	28
2.8. Ryzyko związane z istnieniem domniemania istnienia pomiędzy akcjonariuszami Grzegorzem Pawlakiem oraz Waldemarem Pawlakiem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie.....	28
3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawnym.....	28
3.1. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego.....	28
3.2. Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej	29
3.3. Ryzyko wynikające z rozszerzenia Unii Europejskiej i zmian prawnych w nowych państwach członkowskich.....	29
4. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	29
4.1. Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku	29
4.2. Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu akcji do obrotu giełdowego lub odmowa wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego	29
4.3. Ryzyko związane z nabywaniem i notowaniem PDA serii F	30
4.4. Ryzyko braku umowy subemisyjnej	30
4.5. Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości	30
4.6. Ryzyko rynku kapitałowego	30
4.7. Ryzyko wstrzymania, przerwania, zakazania dopuszczenia do obrotu wynikające z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej.....	30

4.8.	Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi	31
4.9.	Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	31
4.10.	Ryzyko zawieszenia notowań.....	31
4.11.	Ryzyko dotyczące możliwości wykluczenia akcji Emitenta z obrotu giełdowego na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy	31
CZĘŚĆ III: DOKUMENT REJESTRACYJNY		33
1.	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie	33
1.1.	Emitent.....	33
1.2.	Oferujący	34
1.3.	Doradca Finansowy	35
1.4.	Doradca Finansowy	36
1.5.	Doradca Prawny	37
2.	Biegli rewidenci	38
3.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej	38
3.1.	Wybrane pozycje rachunku zysków i strat	38
3.2.	Wybrane dane bilansowe	39
3.3.	Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych	40
3.4.	Wybrane pozycje kosztów	40
4.	Czynniki ryzyka	40
5.	Informacje o Emitencie i jego Grupie Kapitałowej	41
5.1.	Historia i rozwój Emitenta	41
5.2.	Inwestycje	43
6.	Zarys ogólnej działalności Grupy Kapitałowej	45
6.1.	Działalność podstawowa	45
6.2.	Główne rynki, na których Emitent prowadzi działalność	51
6.3.	Informacje dotyczące nadzwyczajnych czynników, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta lub jego główne rynki, na których prowadzi działalność	60
6.4.	Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Grupy Kapitałowej od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych	61
6.5.	Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	63
7.	Struktura organizacyjna	63
7.1.	Opis Grupy Kapitałowej oraz miejsce Emitenta w tej Grupie	63
7.2.	Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Emitenta.....	64
8.	Środki trwałe	65
8.1.	Znaczące rzeczowe aktywa trwałe, w tym dzierżawione nieruchomości oraz obciążenia na nich ustanowione.....	65
8.2.	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych	68
9.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej	68
9.1.	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	68
9.2.	Wynik operacyjny Grupy Kapitałowej	73
10.	Zasoby kapitałowe	73
10.1.	Informacje dotyczące źródeł kapitału Grupy Kapitałowej.....	74
10.2.	Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej.....	79
10.3.	Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta.....	83
10.4.	Informacje dotyczące jakiegokolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych.....	85

10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy, potrzebnych do zrealizowania zobowiązań, przedstawionych w pkt. 5.2.3. i 8.1. Dokumentu Rejestacyjnego.....	85
11. Badania, rozwój, patenty i licencje	86
11.1. Badania i rozwój	86
11.2. Patenty, licencje, znaki towarowe	87
12. Informacje o tendencjach.....	87
12.1. Najistotniejsze informacje o tendencjach w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.....	87
12.2. Informacje o tendencjach mogących mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy Kapitałowej.	88
13. Prognozy wyników	89
14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla	89
14.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorczych oraz innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla.....	89
14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla	98
15. Wynagrodzenia i inne świadczenia	99
15.1. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób zarządzających i nadzorujących	99
15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia	100
16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	100
16.1. Okres sprawowania kadencji.....	100
16.2. Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem	100
16.3. Komisja ds. audytu i ds. wynagrodzeń.....	101
16.4. Procedury Ładu Korporacyjnego.....	101
17. Zatrudnienie	101
17.1. Ogólna liczba pracowników w podziale na formę zatrudnienia i wykonywane funkcje.....	101
17.2. Posiadane akcje lub opcje na akcje przez osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących i na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla	102
17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	102
18. Znaczeni Akcjonariusze	102
18.1. Imiona i nazwiska (nazwy) osób, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta	102
18.2. Informacja, czy znaczeni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt.....	102
18.3. W zakresie w jakim znane jest Emitentowi, wskazanie czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany oraz wskazanie takiego podmiotu (osoby), a także opisanie charakteru tej kontroli i istniejących mechanizmów, które zapobiegają jej nadużywaniu	103
18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	105
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi	105
20. Dane finansowe dotyczące aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej, jego sytuacji finansowej.....	111
20.1. Historyczne dane finansowe.....	111
20.2. Dane finansowe pro-forma	113
20.3. Sprawozdania finansowe.....	113
20.4. Badanie historycznych rocznych Informacji finansowych	113
20.5. Data najnowszych danych finansowych.....	114
20.6. Śródroczne i inne dane finansowe	114
20.7. Polityka dywidendy	114

20.8.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	115
20.9.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta, które miały miejsce od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe lub śródroczne informacje finansowe	115
21.	Informacje dodatkowe	116
21.1.	Kapitał akcyjny	116
21.2.	Umowa i Statut Spółki	118
22.	Istotne umowy Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	125
22.1.	Umowy kredytowe, zastawów i poręczeń	125
22.2.	Inne umowy	128
22.3.	Nabycie przez Emitenta nieruchomości w Słupskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej	130
23.	Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o udziałach	131
24.	Dokumenty udostępnione do wglądu	131
25.	Informacje o udziałach w innych przedsiębiorstwach	131
CZĘŚĆ IV: DOKUMENT OFERTOWY		133
1.	Osoby odpowiedzialne	133
1.1.	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych	133
1.2.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych	133
2.	Czynniki ryzyka	133
3.	Podstawowe informacje	133
3.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym	133
3.2.	Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu	133
3.3.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę	134
3.4.	Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	135
4.	Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczonych do obrotu	136
4.1.	Opis typu akcji i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu akcji	136
4.2.	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje	136
4.3.	Wskazanie, czy akcje są imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane	136
4.4.	Waluta emitowanych akcji	136
4.5.	Opis praw związanych z akcjami	137
4.6.	Podstawa prawna emisji	139
4.7.	Przewidywana data emisji	141
4.8.	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji	141
4.9.	Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji	149
4.10.	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta	149
4.11.	W odniesieniu do kraju siedziby Emitenta oraz kraju (krajów), w których przeprowadzana jest oferta lub, w których podejmuje się starania o dopuszczenie do obrotu: informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych, wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła	149
5.	Informacje o warunkach Oferty	153
5.1.	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	153
5.2.	Zasady dystrybucji i przydziału	158
5.3.	Cena	160
5.4.	Plasowanie i gwarantowanie	160
6.	Dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	161

6.1.	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu	161
6.2.	Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu	162
6.3.	Szczegółowe informacje na temat subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym papierów wartościowych tej samej klasy	162
6.4.	Dane pośredników w obrocie na rynku wtórnym	162
6.5.	Działania stabilizacyjne	162
7.	Informacje na temat właścicieli Papierów Wartościowych objętych sprzedażą....	162
8.	Koszty Oferty	162
9.	Rozwodnienie	162
9.1.	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą	162
9.2.	Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą nowej oferty	163
10.	Informacje dodatkowe	164
10.1.	Zakres działań doradców związanych z emisją.....	164
10.2.	Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	164
10.3.	Dane o ekspertach, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Dokumencie Ofertowym	164
10.4.	Oświadczenie o rzetelności informacji uzyskanych od osób trzecich oraz o źródłach tych informacji	164
	Załącznik nr 1 – Statut emitenta	165
	Załącznik nr 2 – Definicje i skróty	173
	Załącznik nr 3 – Formularz zapisu na Akcje Oferowane.....	175
	Załącznik nr 4 – Lista Punktów Obsługi Klienta BDM SA	177

CZĘŚĆ I: PODSUMOWANIE

OSTRZEŻENIE

- a) Podsumowanie powinno być traktowane przez inwestorów jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego;
- b) Każda decyzja o inwestycji w akcje powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości treści Prospektu Emisyjnego;
- c) W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do treści Prospektu Emisyjnego, skarżący inwestor może na mocy ustawodawstwa państwa członkowskiego Unii Europejskiej mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego;
- d) Osoby, które sporządziły niniejsze Podsumowanie będące częścią Prospektu Emisyjnego, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkody wyrządzone w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z pozostałymi częściami Prospektu Emisyjnego.

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa (firma):	Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Słupsk
Adres:	76-200 Słupsk, ul. Lutosławskiego 17A
Telefon:	+48 59 8400880
Fax:	+48 59 8420528
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@plast-box.com
Adres strony internetowej:	www.plast-box.com

PTS Plast-Box” Spółka Akcyjna jest spółką akcyjną utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego. W sprawach nie uregulowanych Statutem Emitent działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

1.1. Ogólny zarys działalności

Podstawowym przedmiotem działalności PTS PLAST-BOX S.A. jest produkcja opakowań z tworzyw sztucznych - wiader i skrzynek plastikowych. Oferta produkcyjna skierowana jest do odbiorców z branży handlowej, chemicznej (farb i lakierów, gładzi, tynków, zapraw) oraz spożywczej.

Struktura przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta

Ilościowa sprzedaż podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w latach 2004-2006 oraz po trzech kwartałach roku 2006 i 2007.

	3 kwartały 2007		3 kwartały 2006		Rok 2006		Rok 2005		Rok 2004	
	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział
1. Wiadra	20 776,0	96,25%	20 898,9	97,37%	27 870,7	97,4%	23 423,8	96,9%	21 910,4	95,8%
2. Skrzynki	809,7	3,75%	563,9	2,63%	748,7	2,6%	757,3	3,1%	969,2	4,2%

RAZEM	21 585,7	100,0%	21 462,8	100,0%	28 619,4	100,0%	24 181,1	100,0%	22 879,6	100,0%
-------	----------	--------	----------	--------	----------	--------	----------	--------	----------	--------

Źródło: Emitent

Charakterystycznym zjawiskiem odnotowanym w sprzedaży Grupy jest wzrost ogólnego wolumenu sprzedaży produktów. Do 2006 r. następował wzrost znaczenia segmentu wiader w strukturze sprzedaży, natomiast w okresie trzech kwartałów 2007 r. nastąpił niewielki spadek udziału segmentu wiader o 1,15 punktu procentowego wobec 2006 r. Spadek wolumenu sprzedanych wiader za trzy kwartały 2007 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2006 wyniósł 0,6%, natomiast wzrost wolumenu sprzedanych skrzynek za trzy kwartały 2007 r. w stosunku do analogicznego okresu 2006 r. wyniósł 43,5%. W okresie trzeciego kwartału 2007 r. odnotowano istotny wzrost obrotów handlowych na poziomie 14,28% w porównaniu z trzecim kwartałem 2006 r. Z kolei w porównaniu z II kwartałem 2007 r. odnotowano wyższą sprzedaż o 3,74%.

Wartość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek oraz przychodów ze sprzedaży usług, towarów i materiałów w latach 2004-2006 oraz po trzech kwartałach roku 2006 i 2007

	3 kwartały 2007		3 kwartały 2006		Rok 2006		Rok 2005		Rok 2004	
	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział
1.Wiadra	38 479	82,52%	35 133	85,77%	44 992	83,9%	35 699	80,1%	35 281	73,7%
2.Skrzynki	6 242	13,39%	4 077	9,95%	6 031	11,2%	5 891	13,2%	8 372	17,5%
Przychody ze sprzedaży usług	615	1,32%	187	0,46%	710	1,3%	2 633	5,9%	2 491	5,2%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	45 336	97,22%	39 397	96,18%	51 733	96,4%	44 223	99,2%	46 144	96,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 294	2,78%	1 564	3,82%	1 932	3,6%	345	0,8%	1 735	3,6%
RAZEM	46 630	100,00%	40 961	100,00%	53 665	100%	44 568	100,0%	47 879	100,0%

Źródło: Emitent

Trendy wolumenowe potwierdzają trendy w sprzedaży w ujęciu wartościowym. Przychody z segmentu skrzynki w 2006 r. wzrosły o około 2%, a wyniki uzyskane po trzech kwartałach 2007 r. wskazują na możliwość dynamicznego zwiększenia sprzedaży w tym segmencie. Udział segmentu skrzynek w ogólnej sprzedaży wynosi po trzech kwartałach 2007 r. 13,39% wobec 11,2% w całym 2006 r. Siłą napędową przychodów ze sprzedaży jest segment wiader, który wzrósł w roku 2006 o 26%, a w okresie trzech kwartałów 2007 o 9% w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku, co wskazuje na możliwość uzyskania wysokiej dynamiki przychodów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w roku 2007 w stosunku do roku 2006. Warte odnotowania jest dynamika wzrostu wartościowego segmentu wiader i skrzynek, która wyraźnie wyprzedza dynamikę ilościową (trzy kwartały 2007 r. w stosunku do trzech kwartałów 2006 r.). Wynika to ze wzrostu średniej ceny sprzedanego wiadra, co świadczy o większej możliwości przenoszenia wzrostu cen surowców na ceny produktów oraz o ukierunkowaniu popytu rynkowego na produkty lepszej jakości o wyższym stopniu przetworzenia.

Podstawowym rynkiem, na którym działa Grupa jest rynek polski, gdzie Emitent systematycznie wzmacnia swoją pozycję oraz potencjał dystrybucyjny. Lata 2004-2006 i trzy kwartały 2007 r. przyniosły jednak wzrost znaczenia eksportu w sprzedaży Grupy Kapitałowej, co jest efektem realizacji dążenia Emitenta do uzyskania udziału eksportu w przychodach ogółem na poziomie zbliżonym do udziału kosztów surowców (zakupy dokonywane są w euro) w kosztach ogółem (około 50-55%).

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w podziale na rynek polski, rynek UE (z wyłączeniem Polski) oraz rynki eksportowe

Przychody ze sprzedaży	3 kwartały 2007	I półrocze 2007	Rok 2006	Rok 2005	Rok 2004
Kraj (tys. zł)	23 137	15 038	34 477	27 479	30 477
Kraj (%)	49,62%	50,4%	64,3%	61,6%	63,7%

Eksport (tys. zł)	11 810	6 983	4 206	7 202	10 579
Eksport (%)	25,33%	23,4%	7,8%	16,2%	22,1%
Sprzedaż wewnątrzwspólnotowa (tys. zł)	11 683	7 825	14 982	9 887	6 823
Sprzedaż wewnątrzwspólnotowa (%)	25,05%	26,2%	27,9%	22,2%	14,2%
Razem (tys. zł)	46 630	29 846	53 665	44 568	47 879

Źródło: Emitent

Sprzedaż Grupy Kapitałowej w prezentowanych okresach kierowana była na rynek krajowy i na rynki zagraniczne. W 2006 r. nastąpił wzrost udziału zagranicy w strukturze przychodów ze sprzedaży o 8,0 punktów procentowych do poziomu 46,4%. Pierwsze sześć miesięcy 2007 r. przyniosło zwiększenie udziału sprzedaży za granicę do 49,6% przychodów ze sprzedaży ogółem, a po trzech kwartałach 2007 r. udział ten wzrósł do 50,4%.

W prezentowanych okresach stopniowo malał udział przychodów ze sprzedaży realizowanych na rynku krajowym, co jest zgodne ze strategią Grupy Kapitałowej Emitenta, zmierzającej do osiągnięcia analogicznego udziału sprzedaży denominowanej w euro w strukturze sprzedaży ogółem do udziału kosztów surowców denominowanych w euro w strukturze kosztów ogółem (około 50-55%). Najszybciej rozwijającym się segmentem geograficznym jest sprzedaż wewnątrzwspólnotowa, która w 2006 r. osiągnęła 27,9% udziału w przychodach ogółem. Pozycja ta pojawia się w zestawieniu począwszy od maja 2004 r. – momentu akcesji Polski do UE.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg branż odbiorców Grupy Kapitałowej Emitenta

	3 kwartały 2007	3 kwartały 2006	I półrocze 2007	I półrocze 2006	2006	2005	2004
Branża handlowa	27,64%	25,28%	44,92%	39,27%	36,18%	43,20%	37,50%
Branża chemiczna	41,89%	42,55%	32,36%	32,57%	34,42%	33,50%	37,60%
Branża spożywcza	28,85%	31,29%	22,24%	27,62%	28,33%	22,90%	21,20%
Inne	1,62%	0,88%	0,48%	0,54%	1,07%	0,40%	3,70%
Razem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Udziały poszczególnych branż w prezentowanych okresach ulegają znacznym wahaniom i trudno wyodrębnić jednoznaczne trendy. W pierwszym półroczu 2007 r. do branży handlowej należało 44,92% przychodów ze sprzedaży i w porównaniu z analogicznym okresem 2006 r. był to wzrost o 5,6 punktów procentowych. Jednak w okresie pełnych trzech kwartałów 2007 r. do branży handlowej należało już tylko 27,64%, a branżą, która generowała najwięcej przychodów została branża chemiczna z 41,89% udziałem.

Nowe produkty lub usługi

Nasilająca się konkurencja na rynku polskim oraz zmieniające się trendy wzornicze wymuszają na Emitencie i Grupie Kapitałowej dynamiczne działania w zakresie wdrażania nowych technologii oraz opracowywania i wdrażania nowych produktów. Wszystkie nowe wdrożenia związane są z segmentami produktów, w których Emitent prowadzi już działalność i w większości obejmują produkty z segmentu wiadra.

W 2007 r. w ramach projektu inwestycyjnego wdrożonego z wpływów z emisji w 2006 r. nastąpiło rozszerzenie automatyzacji i technologii IML. Dotychczas technologia IML była stosowana jedynie na jednym z gniazd produkcyjnych z udziałem formy jednokrotnej bez automatycznego sztaplowania. Nowa technologia obejmuje technologię IML z udziałem form dwukrotnych z granymi kanałami przy zastosowaniu pełnej automatyzacji w trakcie procesu produkcji.

IML, czyli In-Mould-Labeling jest bardzo zaawansowanym procesem dekoracyjnym. W jego trakcie etykieta wykonana z tworzywa sztucznego, czyli z tego samego materiału co opakowanie, łączy się z nim w fazie płynnej. Etykieta, która nadaje się do zastosowania w procesie IML musi spełniać liczne wymagania techniczne – powinna charakteryzować się odpowiednim poziomem przewodzenia ciepła, przenikalności powietrza, sztywności oraz rozmiarem stosownym do opakowania.

Poniżej przedstawione zostało zestawienie najważniejszych nowych produktów, wprowadzonych do sprzedaży w okresie od 2004 r. do 30 września 2007 r.

Pozycja	3 kwartały 2007		Rok 2006		Rok 2005		Rok 2004	
	Ilość w szt.	Wartość w zł	Ilość w szt.	Wartość w zł	Ilość w szt.	Wartość w zł	Ilość w szt.	Wartość w zł
pojemnik okr. 1,6L	367 500	256 750	356 600	272 046,00	141 117	109 483,80	808 500	745 584,00
wiadro prost. 2,5L	908 255	1 226 431	974 247	1 320 519,20	512 970	663 457,45	217 748	279 580,99
wiadro prost. 5,0L	602 284	1 176 694	778 715	1 559 896,90	812 826	1 503 972,46	762 300	1 359 963,20
wiadro prost. 10,0L	299 585	821 764	255 192	972 702,65	205 485	745 114,45	121 830	465 526,98
wiadro okr. 5L nowe	1 527 347	2 458 545	1 794 263	2 908 002,45	1 204 815	1 804 502,41	41 724	103 796,17
wiadro okr. 1L nowe	2 242 759	1 103 442	3 328 036	1 633 155,07	1 095 669	528 104,54	0	0,00
wiadro okr. 20L nowe	352 300	1 808 529	444 360	2 236 745,98	14 731	65 792,00	0	0,00
wiadro okr. 10L nowe	1 355 166	4 358 603	715 899	2 245 440,06	0	0,00	0	0,00
Razem	7 655 196	13 210 758	8 647 312	13 148 508,31	3 987 613	5 420 427,11	1 952 102	2 954 451,34

Źródło: Emitent

Produkcja detali z etykietą IML posiada wiele zalet m.in.:

- rozwiązuje problem recyklingu po ich wykorzystaniu,
- etykieta naniesiona wg tej technologii jest odporna na wilgoć, wodę i cały szereg substancji chemicznych,
- etykieta na detalu jest niezwykle trwała i elastyczna,
- pozwala na podniesienie szczególnej atrakcyjności wyrobu przy jednoczesnym uzyskaniu jego konkurencyjności na rynku,
- produkcja jest przyjazna dla otoczenia i naturalnego środowiska – nie emituje dodatkowo szkodliwych substancji chemicznych,
- pozwala zachować całą gamę kolorów nadruku etykiety bez utraty barwy, połysku,
- zwiększa barierowość produktu przy wykorzystaniu ich jako opakowania produktów spożywczych lub chemicznych,
- zdecydowanie podnosi poziom czystości i aseptyczności produkowanego detalu.

1.2. Kapitał zakładowy

Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 10.750.000 zł i dzieli się na 2.150.000 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja, tj.:

- 1) 170.790 akcji zwykłych na okaziciela serii A (170.790 głosów),
- 2) 668.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu 2:1 serii B (1.336.000 głosów),
- 3) 1.210 akcji zwykłych na okaziciela serii C (1.210 głosów),
- 4) 650.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D (650.000 głosów),
- 5) 660.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E (660.000 głosów).

Łącznie wszystkie Akcje Emitenta dają prawo do 2.818.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W skład kapitału zakładowego Emitenta wchodzi 668.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o numerach od 000001 do 022268, od 022269 do 044534, od 044535 do 066800; od 066801 do 668000. Akcje Serii B są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że dają na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów.

1.3. Historia i rozwój przedsiębiorstwa

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Słupsku, wpisanej do Rejestru Handlowego Dział B Nr 1036, prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Słupsku VIII Wydział Gospodarczo-Rejestrowy, na podstawie uchwały podjętej w formie aktu notarialnego na

Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 7 grudnia 1998 roku przed Notariuszem Radosławem Rynkiewiczem, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Słupsku, przy ul. Jana Kilińskiego 3 (Repertorium A numer 7904/1998).

Rejestracja Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. nastąpiła 22 czerwca 1999 roku.

Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego. Od dnia 1 stycznia 2001 roku do Emitenta stosują się przepisy KSH.

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

Od roku 27 lutego 2004 roku Spółka jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W 2007r. Emitent uzyskał zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Zezwolenie obowiązuje do dnia 15 listopada 2017r. Emitent jest zobowiązany do zakończenia inwestycji w terminie do dnia 31 sierpnia 2012 r.

1.4. Środki trwałe

Na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2007 roku składały się :

środki trwałe o wartości 38 446 tys. zł, w tym:

- grunty o wartości 10 151 tys. zł
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 6 193 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 21 251 tys. zł
- środki transportu o wartości 770 tys. zł
- inne środki trwałe o wartości 81 tys. zł

środki trwałe w budowie o wartości 5 808 tys. zł

Na dzień 30 czerwca 2007 roku na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej składały się:

środki trwałe o wartości 36 113 tys. zł, w tym:

- grunty 7 448 tys. zł
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 6 067 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 21 890 tys. zł
- środki transportu o wartości 619 tys. zł
- inne środki trwałe o wartości 89 tys. zł

środki trwałe w budowie o wartości 758 tys. zł

Na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta na dzień 30 września 2007 roku składały się:

środki trwałe o wartości 25 273 tys. zł, w tym:

- grunty o wartości 559 tys. zł
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 5 214 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 18 854 tys. zł
- środki transportu o wartości 608 tys. zł
- inne środki trwałe o wartości 38 tys. zł

środki trwałe w budowie o wartości 5 806 tys. zł

Na dzień 30 czerwca 2007 roku na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta składały się:

środki trwałe o wartości 25 728 tys. zł, w tym:

- grunty 559 tys. zł
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 5 252 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 19 324 tys. zł
- środki transportu o wartości 551 tys. zł
- inne środki trwałe o wartości 42 tys. zł

środki trwałe w budowie o wartości 690 tys. zł

1.4.1. Nieruchomości

Emitent jest w posiadaniu nieruchomości o powierzchni 40.000 m². Opis posiadanych przez Emitenta nieruchomości istotnych z punktu widzenia prowadzenia działalności zawiera Tabela 8.1. Opisana niżej nieruchomość ma istotne znaczenie dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta ze względu na fakt, iż Emitent zamierza posadowić na niej swój zakład produkcyjny. Ponadto lokalizacja ta daje możliwość dalszego rozwoju Emitenta.

Nieruchomości Emitenta istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

L.p.	Nr księgi wieczystej	Położenie	Powierzchnia w m kw.	Tytuł prawny	Uprawniony	Przeznaczenie	Zabudowana
1.	SL1S/00082150/3	Redzikowo	40.000 m2	Własność	Plast-Box S.A.	nieruchomość z przeznaczeniem na zakład produkcyjny	niezabudowana

Źródło: Emitent

Spółki zależne Emitenta są w posiadaniu nieruchomości o powierzchni 377.371,45 m2. Opis posiadanych przez spółki zależne Emitenta nieruchomości istotnych z punktu widzenia prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową Emitenta zawiera Tabela 8.2. Opisanie niżej nieruchomości mają istotne znaczenie dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta ze względu na fakt, iż są niezbędne do dalszego prowadzenia działalności podstawowej spółek zależnych Emitenta. Pozyskanie poniżej zaprezentowanych nieruchomości pozwoli również spółkom zależnym na przeprowadzenie planowanej przez nie inwestycji.

Nieruchomości należące do spółek zależnych Emitenta istotne dla działalności Grupy kapitałowej Emitenta

L.p.	Nr księgi wieczystej	Położenie	Powierzchnia w m kw.	Tytuł prawny	Uprawniony	Przeznaczenie	Zabudowana
1. 2. 3.	16913 60337 46535	Słupsk, Lutosławskiego	27.686,45 m2	prawo użytkowania wieczystego	Plast-Box Apartments Sp. z o.o.	nieruchomości fabryczne	Budynkami produkcyjno- biurowo- socjalnymi o pow. 13.837 m2
4.	60141	Machowinko	30.000 m2	własność	Plast-Box Development Sp. z o.o.	nieruchomość inwestycyjna	niezabudowana
5.	83684	Machowinko	68.001 m2	własność	Plast-Box Development Sp. z o.o.	nieruchomość inwestycyjna	niezabudowana
6.	60910	Machowinko	90.084 m2	własność	Plast-Box Development Sp. z o.o.	nieruchomość inwestycyjna	niezabudowana
7.	60417	Wytowno	161.600 m2	własność	Plast-Box Development Sp. z o.o.	nieruchomość inwestycyjna	niezabudowana

Źródło: Emitent

1.4.2. Inne znaczące aktywa rzeczowe

Istotną pozycję rzeczowych aktywów trwałych Emitenta oprócz nieruchomości stanowią maszyny i urządzenia produkcyjne. Trzon produkcyjny stanowią następujące aktywa trwałe:

- wtryskarki o wartości 8 090 tys. zł
- formy wtryskowe o wartości 3 806 tys. zł
- maszyny do nadruku o wartości 3 415 tys. zł
- roboty przemysłowe o wartości 1 125 tys. zł
- agregaty chłodnicze o wartości 608 tys. zł
- suwnice o wartości 327 tys. zł

Istotną pozycję rzeczowych aktywów trwałych Plast-Box Ukraina Sp. z o. o. stanowią:

- formy wtryskowe o wartości 195 tys. zł
- wtryskarki o wartości 2 709 tys. zł
- roboty przemysłowe 799 tys. zł

Istotną pozycję rzeczowych aktywów trwałych Plast-Box Development Sp. z o.o. stanowią grunty o wartości 9 592 tys. zł.

Istotną pozycję rzeczowych aktywów trwałych Plast-Box Apartments Sp. z o.o. stanowią:

- grunty o wartości 559 tys. zł
- budynki i budowle o wartości 4 841 tys. zł

Ponadto, w okresie od dnia 30 września 2007 r. do dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego Grupa Kapitałowa Emitenta nabyła rzeczowe aktywa trwałe o łącznej wartości 6 189 tys. zł, w tym:

- roboty przemysłowe 2 503 tys. zł
- wtryskarki 1 275 tys. zł
- formy do robotów IML 1 019 tys. zł
- dozowniki do barwnika 272 tys. zł
- formy wtryskowe - 1 100 tys. zł

2. Czynniki ryzyka

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta

- 2.1.1. Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności
- 2.1.2. Ryzyko różnic kursowych
- 2.1.3. Ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców
- 2.1.4. Ryzyko zahamowania wzrostu eksportu
- 2.1.5. Ryzyka związane z planowanymi inwestycjami, w tym rozwijaniem produkcji i sprzedaży na Ukrainie

2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym

- 2.2.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski i Ukrainy
- 2.2.2. Ryzyko uzależnienia cen surowca od wahań na rynku ropy naftowej
- 2.2.3. Ryzyko nasilenia działań konkurentów i zmian pozycji konkurencyjnej na rynku polskim
- 2.2.4. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich
- 2.2.5. Ryzyko szybkiego rozwoju substytutów
- 2.2.6. Ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury w branżach, które są odbiorcami Grupy Kapitałowej Emitenta
- 2.2.7. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu
- 2.2.8. Ryzyko związane z istnieniem domniemania istnienia pomiędzy akcjonariuszami Grzegorzem Pawlakiem oraz Waldemarem Pawlakiem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie.

2.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawnym

- 2.3.1. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego
- 2.3.2. Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej
- 2.3.3. Ryzyko wynikające z rozszerzenia Unii Europejskiej i zmian prawnych w nowych państwach członkowskich

2.4. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

- 2.4.1. Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku
- 2.4.2. Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu akcji do obrotu giełdowego lub odmowa wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego
- 2.4.3. Ryzyko związane z nabywaniem i notowaniem PDA serii F
- 2.4.4. Ryzyko braku umowy subemisyjnej
- 2.4.5. Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości
- 2.4.6. Ryzyko rynku kapitałowego
- 2.4.7. Ryzyko wstrzymania, przerwania, zakazania dopuszczenia do obrotu wynikające z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej
- 2.4.8. Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
- 2.4.9. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa
- 2.4.10. Ryzyko zawieszenia notowań
- 2.4.11. Ryzyko dotyczące możliwości wykluczenia akcji Emitenta z obrotu giełdowego na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy

3. Informacje o osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz doradcach i biegłych rewidentach

3.1. Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

Zgodnie z § 21 Statutu Spółki Zarząd składa się z 3 (trzech) członków, wybieranych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego w skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

- Grzegorz Pawlak - Prezes Zarządu
- Waldemar Pawlak - Członek Zarządu
- Dariusz Wilczyński - Członek Zarządu

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych i na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla posiadały następujące ilości akcji Emitenta:

Osoba	Łączna liczba posiadanych akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Waldemar Pawlak	223 090	1 115 450	10,38%	15,82%

Grzegorz Pawlak	223 060	1 115 300	10,37%	15,82%
-----------------	---------	-----------	--------	--------

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, oprócz wymienionych w tabeli powyżej, osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych i na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie posiadają żadnych akcji i opcji na akcje Spółki.

3.2. Rada Nadzorcza

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

Zgodnie z § 18 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego, wybieranych na okres pięcioletniej wspólnej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- Antoni Taraszkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Sylwester Wojewódzki - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Eryk Karski - Członek Rady Nadzorczej,
- Jerzy Krajewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Strączyński - Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta w Słupsku przy ulicy Lutosławskiego 17a.

3.3. Oferujący

Podmiotem Oferującym papiery wartościowe Emitenta jest Beskidzki Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

3.4. Biegły rewident

Jednostkowe sprawozdania finansowe za lata 2004 i 2005 i 2006 oraz skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2005 i 2006 zostały zbadane przez spółkę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. wpisaną pod numerem ewidencyjnym 101 Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Nazwa (firma): REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
 Siedziba: Gdańsk
 Adres: 80-382 Gdańsk, ul. Starodworska 1
 Telefon: +48 58 558 47 20
 Fax: +48 58 558 47 21
 Adres poczty elektronicznej: rewit@rewit.com.pl
 Adres strony internetowej: www.rewit.com.pl

Biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie jednostkowych sprawozdań finansowych za lata 2004 i 2005 oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok 2005 był Krzysztof Porębski, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10063/7492.

Badanie sprawozdań finansowych za rok 2006 zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta Małgorzatę Wojnowską, wpisaną na listę biegłych rewidentów pod nr 10265/7564.

Przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2007 roku dokonał biegły rewident Michał Rudowski, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 11046/7945.

Informacja o miejscu udostępnienia informacji finansowych Emitenta wraz z raportem Biegłych Rewidentów za lata 2005 – 2006 została przedstawiona w Rozdziale III Dokument Rejestracyjny pkt 20.1 niniejszego Prospektu.

4. Cele emisji i wykorzystanie wpływów pieniężnych

Emitent przewiduje, że wpływy z emisji Akcji serii F przy Cenie Emisyjnej, określonej na 10,00 zł za jedną Akcję i dojściu do skutku emisji na maksymalnym poziomie, wyniosą 43.000 tys. zł, natomiast wpływy pieniężne netto – po odliczeniu kosztów emisji wyniosą około 42.650 tys. zł.

Celem Spółki jest zrealizowanie zaplanowanych na 2008 projektów inwestycyjnych związanych z przeniesieniem zakładu zlokalizowanego w Słupsku do Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, budowę nowego zakładu na Ukrainie oraz rozbudowę parku maszynowego.

Emitent zakłada, że wpływy z emisji Akcji serii F będą wystarczające do realizacji zaplanowanych inwestycji.

W celu zapewnienia optymalnego wpływu pozyskanych środków na działalność Emitenta priorytety ich wykorzystania przedstawiają się następująco:

1. Rozbudowa parku maszynowego

Realizacja podstawowych celów emisji – budowa nowych zakładów produkcyjnych w Redzikowie oraz w Czernihowie – wiąże się z koniecznością dodatkowych inwestycji w rozbudowę parku maszynowego.

Środki z emisji w kwocie:

- 4,3 mln zł zostaną wykorzystane na zakup dodatkowych robotów IML oraz zakup nowych form do zakładu w Polsce,
- około 3,9 mln zł wydatkowane zostanie na rozbudowę parku maszynowego na Ukrainie poprzez wdrożenie tam technologii IML zakup form wtryskowych oraz wtryskarek.

Intencją Emitenta jest aby pozyskanie wyżej wymienionych środków trwałych nastąpiło do końca 2008 roku.

2. Budowa zakładu na Ukrainie

W związku z dynamicznym rozwojem spółki ukraińskiej, Emitent podjął decyzję o rozpoczęciu budowy nowego zakładu produkcyjnego, zlokalizowanego w Czernihowie na Ukrainie.

Ze środków pozyskanych z emisji Akcji, Emitent zamierza wydatkować kwotę:

- około 1,1 mln zł na zakup nieruchomości o powierzchni 30.000 mkw.
- około 5,7 mln zł na budowę hali o powierzchni 3.000 mkw. wraz z towarzyszącą infrastrukturą.

Realizacja inwestycji nastąpi w trakcie 2008 roku, a uruchomienie zakładu - w pierwszej połowie 2009 roku.

3. Przeniesienie zakładu do Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej

Budowa nowego zakładu produkcyjnego w Redzikowie, na terenach Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

Ze środków pozyskanych z emisji Akcji Emitent zamierza wydatkować kwotę:

- 1,8 mln zł na nabycie nieruchomości o powierzchni 40.000 mkw,
- około 19,1 mln zł na budowę hali o powierzchni 10.000 mkw wraz z infrastrukturą biurową oraz
- około 5,4 mln zł na infrastrukturę techniczną.

Realizacja inwestycji nastąpi w trakcie 2008 roku, a uruchomienie zakładu - w pierwszej połowie 2009 roku.

Pozostałe środki z emisji zostaną przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego w wysokości ok. 1.350 tys. zł, w efekcie czego nastąpi wzrost finansowania obrotu zadłużeniem długoterminowym i poprawa płynności finansowej.

W przypadku nie uzyskania wystarczających środków z emisji, realizacja inwestycji wymienionych w punktach 1-3 następować będzie kolejno według przyjętych priorytetów.

W przypadku nie uzyskania wystarczających środków z emisji do realizacji inwestycji wymienionych w punktach 1-3 w całości, Emitent nie wyklucza również pozyskania środków w formie finansowania zewnętrznego i realizacji celów emisji określonych w punktach 1-3 równocześnie przy zastosowaniu struktury finansowania obejmującej finansowanie zewnętrzne i w oparciu o środki własne. Mając powyższe na względzie, po zakończeniu oferty Emitent podejmie decyzję o sposobie realizacji celów określonych w punktach 1-3 i przekaze stosowną informację w formie raportu bieżącego.

Inwestycje wynikają z realizacji przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju. Środki pozyskane z emisji nie będą wykorzystywane do nabycia aktywów w sposób inny niż w toku normalnej działalności gospodarczej, jak również do sfinansowania przejęć innych przedsiębiorstw lub do uregulowania, zredukowania lub całkowitej spłaty zadłużenia.

Do czasu realizacji poszczególnych projektów inwestycyjnych, środki pozyskane z emisji Akcji Serii F Emitent zamierza lokować w bezpieczne papiery dłużne (bony skarbowe) oraz na lokatach bankowych.

5. Informacje finansowe, wyniki przedsiębiorstwa, sytuacja finansowa i perspektywy

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	III kw 2007 wg MSR	III kw 2006 wg MSR	2006 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR
Przychody ze sprzedaży	46 630	40 961	53 665	44 568	47 879
Koszty sprzedaży produktów, tow. i materiałów, w tym:	37 707	33 572	44 110	39 502	38 299
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36 489	32 116	42 260	39 033	37 073
Zysk brutto na sprzedaży	8 923	7 389	9 555	5 066	9 580
Koszty sprzedaży	2 268	1 924	2 669	1 969	2 284
Koszty ogólnego zarządu	5 248	4 381	6 081	5 941	5 617
Zysk z działalności operacyjnej	2 439	1 132	512	-3 585	2 299
EBITDA	5 092	3 563	3 784	-680	4 678
Przychody finansowe	43	66	609	7 121	82
Koszty finansowe	988	1 043	1 356	1 317	1 429
Zysk brutto	1 494	156	-235	2 219	952
Podatek dochodowy	- 177	33	225	-571	-207
Zysk netto	1 317	189	-10	1 648	745
Liczba akcji (sztuki)	2 150 000	1 490 000	2 150 000	1 490 000	1 490 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,61	0,09	0,00	1,11	0,50
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,61	0,09	0,00	1,11	0,50
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (zł)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Wybrane dane bilansowe

Tabela: Wybrane dane bilansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	III kw 2007 wg MSR	III kw 2006 wg MSR	2006 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR
Aktywa trwałe, w tym:	47 181	28 849	36 619	29 875	28 342
- rzeczowe aktywa trwałe	44 254	27 485	33 648	28 656	25 977
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	639	1 273	717	1 174	350
Aktywa obrotowe, w tym:	27 959	19 018	26 667	16 166	17 675
- zapasy	12 188	9 974	10 045	6 676	7 058
- należności krótkoterminowe	13 536	8 494	7 513	8 406	10 249
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 923	385	8 768	942	229
Aktywa razem	75 140	55 827	63 286	54 001	46 017
Kapitał własny (aktywa netto), w tym:	36 431	22 938	36 363	23 005	21 397
- kapitał zakładowy	10 750	7 450	10 750	7 450	7 450
- kapitał zapasowy	25 070	15 108	25 070	12 426	12 369
- pozostałe kapitały rezerwowe	651	651	651	651	0
- zysk z lat ubiegłych	-220	-282	243	754	833
- zysk (strata) netto	1 317	189	-10	1 648	745

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	38 709	32 889	26 923	30 996	24 620
- rezerwy na zobowiązania	1 201	2 233	1 101	2 062	480
- zobowiązania długoterminowe	18 778	7 634	6 454	10 787	10 685
- zobowiązania krótkoterminowe	18 730	23 022	19 368	18 147	13 455
Pasywa razem	75 140	55 827	63 286	54 001	46 017

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych

Tabela: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	III kw 2007 wg MSR	III kw 2006 wg MSR	2006 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 284	3 197	2 521	3 697	-2 277
Przepływy pieniężne netto z dział. Inwestycyjnej	-10 507	-1 288	-1 713	-3 640	-13 828
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 983	-2 466	7 012	656	15 014
Przepływy pieniężne netto	-6 808	-557	7 820	713	-1 091
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-6 808	-557	7 820	713	-1 091
Środki pieniężne na początek okresu	8 731	942	948	229	1 320
Środki pieniężne na koniec okresu	1 923	385	8 768	942	229

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje kosztów

Tabela: Wybrane pozycje kosztów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	III kw 2007 wg MSR	III kw 2006 wg MSR	2006 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR
Amortyzacja	2653	2431	3 272	2 905	2 379
Zużycie materiałów i energii	29908	27070	38 192	32 768	31 588
Usługi obce	4359	3723	5 087	4 676	4 454
Podatki i opłaty	562	565	461	424	463
Wynagrodzenia	3972	3489	4 573	4 168	4 184
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	928	819	1 094	1 020	1 055
Pozostałe koszty rodzajowe	814	668	1 096	1 109	1 071
Koszty według rodzaju razem	43196	38765	53 775	47 070	45 194
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2476	1269	-2 044	-71	79
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	-449	-157	-650	-56	-299
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2268	-1924	-2 669	-1 969	-2 284
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5248	-4381	-6 081	-5 941	-5 617
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37707	33572	42 331	39 033	37 073

Źródło: Emitent

Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Grupy Kapitałowej

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej

	III kw. 2007	III kw. 2006	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	46 630	40 961	53 665	44 568	47 879
Zysk brutto ze sprzedaży (tys. zł)	8 923	7 389	9 555	5 066	9 580
EBITDA (tys. zł)	5 092	3 563	3 784	-680	4 678
Zysk operacyjny (tys. zł)	2 439	1 132	512	-3 585	2 299
Zysk netto (tys. zł)	1 317	189	-10	1 648	745
Aktywa ogółem (tys. zł)	75 140	55 827	63 286	54 001	46 017
Kapitał własny (tys. zł)	36 431	22 938	36 363	23 005	21 397
Rentowność brutto sprzedaży	19,1%	18,0%	17,8%	11,4%	20,0%
Rentowność EBITDA	10,9%	8,7%	7,1%	-1,5%	9,8%
Rentowność działalności operacyjnej	5,2%	2,8%	1,0%	-8,0%	4,8%
Rentowność netto	2,8%	0,5%	0,0%	3,7%	1,6%
Rentowność aktywów ogółem*	1,8%	0,3%	0,0%	3,1%	1,6%
Rentowność kapitału własnego*	3,6%	0,8%	0,0%	7,2%	3,5%

Źródło: Emitent

* wartości wskaźników rentowności aktywów netto i rentowności kapitałów własnych za III kwartały 2007 r. i III kwartały 2006 r. są obliczone na podstawie kwartalnych wyników Emitenta i są nieporównywalne z wartościami tych wskaźników obliczonymi dla okresów o innej długości

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

	III kw. 2007	III kw. 2006	2006	2005	2004
Wskaźnik płynności bieżącej	1,5	0,8	1,4	0,9	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	0,8	0,4	0,9	0,5	0,8

Źródło: Emitent

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	III kw. 2007		III kw. 2006		Rok 2006		Rok 2005		Rok 2004	
	Wartość tys. PLN	Udział	Wartość tys. PLN	Udział	Wartość tys. PLN	Udział	Wartość tys. PLN	Udział	Wartość tys. PLN	Udział
1. Wiadra	38 479	82,5%	35 133	85,7%	44 992	83,8%	35 699	80,1%	35 281	73,7%
2. Skrzynki	6 242	13,4%	4 077	10,0%	6 031	11,2%	5 891	13,2%	8 372	17,5%
Przychody ze sprzedaży usług	615	1,3%	187	0,5%	710	1,3%	2 633	5,9%	2 491	5,2%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	45 336	97,2%	39 397	96,2%	51 733	96,4%	44 223	99,2%	46 144	96,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 294	2,8%	1 564	3,8%	1 932	3,6%	345	0,8%	1 735	3,6%
RAZEM	46 630	100,0%	40 961	100,0%	53 665	100,0%	44 568	100,0%	47 879	100,0%

Źródło: Emitent

Wskaźniki rotacji

Tabela: Cykle rotacji głównych składników majątku obrotowego Grupy Kapitałowej

	III kw. 2007	III kw. 2006	2006	2005	2004
Cykl rotacji zapasów	70,6	65,7	67,4	53,9	53,1
Cykl rotacji należności	69,0	51,4	46,8	61,5	76,1
Cykl rotacji zobowiązań	76,4	73,3	63,0	69,1	55,1
Cykl operacyjny	139,6	117,1	114,1	115,5	129,1
Cykl konwersji gotówki	63,2	43,8	51,1	46,3	74,1

Źródło: Emitent

Zadłużenie

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej

	III kw. 2007	III kw. 2006	2006	2005	2004
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	49,9%	54,9%	40,8%	53,6%	52,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	25,0%	13,7%	10,2%	20,0%	23,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	103,0%	133,6%	71,0%	125,8%	112,8%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	48,5%	41,1%	57,5%	42,6%	46,5%

Źródło: Emitent

6. Znaczący akcjonariusze i transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień zatwierdzenia Prospektu wymienieni poniżej akcjonariusze posiadają łącznie 1.441.986 akcji Spółki stanowiących 67,07% kapitału zakładowego i uprawniających do 74,88% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i mogą wywierać znaczący wpływ na działalność Emitenta.

Akcyonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Absolute East West Master Fund	772 776	35,94%	772 776	27,42%
Waldemar Pawlak	223 090	10,38%	445 770	15,82%
Grzegorz Pawlak	223 060	10,37%	445 720	15,82%
Franciszek Preis	223 060	10,37%	445 720	15,82%

Źródło: Emitent

Akcyonariusze: Pan Waldemar Pawlak oraz Grzegorz Pawlak, którzy są jednocześnie członkami Zarządu Emitenta posiadają łącznie 446.150 akcji Spółki stanowiących 20,75% i uprawniających do 31,64% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Panowie Waldemar Pawlak i Grzegorz Pawlak są braćmi.

Nie można zagwarantować, że interesy tych głównych akcjonariuszy nie będą ich interesami wspólnymi, stojącymi w sprzeczności z interesami pozostałych akcjonariuszy. Wymienieni akcjonariusze mogą przegłosować na Walnym Zgromadzeniu uchwały nie zawsze korzystne dla pozostałych akcjonariuszy.

W opinii Emitenta dotychczas nie miało miejsca przegłosowanie przez tych akcjonariuszy uchwał niekorzystnych dla akcjonariuszy mniejszościowych. Emitent nie posiada żadnej wiedzy, czy sytuacja taka może wystąpić w przyszłości.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących ograniczeń w wykonywaniu kontroli nad Emitentem.

W latach 2005 - 2006 oraz w roku 2007 do daty dokumentu rejestracyjnego Emitent i spółki zależna „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

7. Szczegóły oferty

Warunki Oferty

Zgodnie z Uchwałami nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTS Plast-Box S.A. z dnia 21 września 2007 roku (przekazana do Komisji Nadzoru Finansowego raportem bieżącym nr 48/2007 w dniu 21 września 2007 roku), dotychczasowym Akcjonariuszom Emitenta, w drodze realizacji praw poboru, zostanie zaoferowanych do objęcia 4.300.000 (słownie: cztery miliony trzysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 5 (słownie: pięć) złotych każda.

Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługiwać będzie prawo poboru Akcji serii F proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Akcji, przy czym za każdą jedną Akcją Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. na koniec dnia 4 października 2007 roku, dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Serii F, jedno jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia dwóch Akcji serii F po cenie emisyjnej, równej 10,00 (słownie: dziesięć) złotych, ustalonej przez Zarząd Emitenta w dniu 1 października 2007 roku (informacja przekazana została raportem bieżącym nr 52/2007 w dniu 1 października 2007 roku).

Zgodnie z postanowieniem art. 436 par 1 Ksh, wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno Zapisy Podstawowe, jak i Zapisy Dodatkowe. Akcje serii F, które nie zostaną objęte zapisami w trybie realizacji prawa poboru (tj. nie zostaną objęte na podstawie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych) mogą zostać zaoferowane i przydzielone według uznania Zarządu Emitenta, jednakże po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna Akcji serii F.

Z uwagi na terminy rozliczania transakcji nabycia akcji przez KDPW, inwestorzy przy podejmowaniu decyzji o zbyciu lub nabyciu Akcji Emitenta z prawem poboru, lub bez prawa poboru, powinni zwrócić uwagę, iż zgodnie z art. 7 ust. 2 Ustawy o Obrocie, umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych, tj. w dniu rozliczenia danej transakcji przez KDPW.

Wielkość emisji ogółem

Na podstawie niniejszego Prospektu, w ramach subskrypcji przeprowadzanej w drodze Oferty Publicznej, oferuje się do objęcia w ramach prawa poboru 4.300.000 (słownie: cztery miliony trzysta tysięcy) Akcji serii F, w cenie emisyjnej równej 10,00 (słownie: dziesięć) złotych. Oferta nie jest podzielona na transze. Cena Emisyjna Akcji serii F wynosi 10,00 (słownie: dziesięć) złotych polskich za jedną Akcję serii F.

Terminy Oferty

Terminy związane z ofertą Akcji serii F są następujące:

Zdarzenie	Termin
Ostatni dzień notowania na GPW akcji PTS Plast-Box S.A. z prawem poboru (dzień P)	01/10/2007
Pierwszy dzień notowania na GPW akcji PTS Plast-Box S.A. bez prawa poboru (z oznaczeniem „bp”)	02/10/2007
Dzień ustalenia prawa poboru (Dzień Prawa Poboru)	04/10/2007
Dzień publikacji Prospektu (nie później niż)	25/01/2008
Pierwszy dzień notowania na GPW Praw Poboru*	zostanie określony komunikatem Zarządu GPW
Początek przyjmowania zapisów na Akcje serii F w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych	4/02/2008
Ostatni dzień notowania na GPW Praw Poboru*	6/02/2008
Ostatni dzień przyjmowania zapisów na akcje Serii F w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych	11/02/2008
Ewentualne zapisy inwestorów wytypowanych przez Zarząd w ramach Subskrypcji Uzupełniającej	18-19/02/2008

Przydział Akcji serii F subskrybentom	20/02/2008
Przewidywany termin zamknięcia Publicznej Oferty	21/02/2008

**Ogólne przesłanki oraz ramowe terminy rozpoczęcia i zakończenia notowań praw poboru na GPW określone są w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Szczegółowy terminarz notowań praw poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW*

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregośkolwiek z powyższych terminów, z uwzględnieniem postanowień art. 438 par. 1 Ksh, zgodnie z którym termin zapisywania się na akcje nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji. Emitent nie przewiduje skrócenia okresu przyjmowania zapisów na Akcje serii F po rozpoczęciu subskrypcji.

Stosowna informacja o jakiegokolwiek zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż przed upływem pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż przed nadejściem tego wcześniejszego terminu. Wszelkie zmiany terminów będą możliwe jedynie w okresie ważności Prospektu.

Zwraca się uwagę inwestorów na zapis art. 51 Ustawy o ofercie publicznej, zgodnie z którym jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o którym Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do publicznej wiadomości, ma prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Liczba Akcji serii F, na które w wykonaniu prawa poboru składane będą Zapisy Podstawowe, nie może być większa od liczby wynikającej z posiadanych praw poboru. Nie ma ograniczeń co do minimalnej liczby subskrybowanych Akcji serii F.

Osoby będące Akcjonariuszami w dniu ustalenia prawa poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać Zapisu Dodatkowego na Akcje serii F, które pozostaną nieobjęte w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych Akcjonariuszy na podstawie Zapisów Podstawowych. Zapis Dodatkowy nie może przekroczyć liczby 4.300.000 (słownie: cztery miliony trzysta tysięcy) Akcji serii F. Zapis Dodatkowy, złożony na wyższą liczbę akcji, będzie traktowany jak zapis na 4.300.000 (słownie: cztery miliony trzysta tysięcy) Akcji serii F.

Zapis na Akcje serii F, składany w ramach Subskrypcji Uzupełniającej, nie może przekroczyć liczby Akcji serii F określonej w imiennym zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Emitenta. Zapis na wyższą liczbę akcji, będzie traktowany jak zapis na liczbę Akcji serii F określoną w imiennym zaproszeniu.

Rodzaje inwestorów, do których skierowana jest Oferta

Prawo poboru przysługuje Akcjonariuszom posiadającym dotychczasowe Akcje Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru (tj. 4 października 2007 r.). Zgodnie z Uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTS Plast-Box S.A. z dnia 21 września 2007 roku (przekazana do Komisji Nadzoru Finansowego raportem bieżącym nr 48/2007 w dniu 21 września 2007 roku), za każdą jedną dotychczasową Akcją posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, Akcjonariuszowi Emitenta przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji serii F, jedno jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia dwóch Akcji serii F.

Osobami uprawnionymi do subskrybowania Akcji serii F w ramach Zapisów Podstawowych, w wykonaniu prawa poboru, są:

- osoby, którym przysługuje prawo poboru wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które nie dokonały jego zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje serii F;
- osoby, które nabyły prawo poboru w obrocie wtórnym i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje serii F.

Ponadto osoby będące akcjonariuszami Emitenta wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru są uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego obejmującego dowolną liczbę Akcji Serii F, nie większą jednak niż liczbą Akcji serii F ogółem.

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii F zostaną objęte w trybie wykonania prawa poboru (uwzględniając Zapisy Dodatkowe), Zarząd Emitenta może zaoferować niesubskrybowane Akcje serii F według swojego uznania wytypowanym przez siebie inwestorom w ramach Subskrypcji Uzupełniającej.

Zamiary znacznych akcjonariuszy, członków organów zarządzających i rad nadzorczych Emitenta co do uczestnictwa w subskrypcji

Akcje serii F zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom w wykonaniu prawa poboru.

Zarząd Emitenta otrzymał oświadczenie znacznych akcjonariuszy i członków Zarządu PTS Plast-Box S.A.: Grzegorza Pawlaka, Waldemara Pawlaka i Franciszka Preis, o ich zamiarach, co do uczestnictwa w Ofercie w ramach wykonania

prawa poboru. Według przekazanego stanowiska, niżej wymienione osoby zamierzają subskrybować następujące ilości akcji serii F:

Osoba	Liczba obejmowanych PP	Liczba obejmowanych akcji wynikających z PP
Grzegorz Pawlak – znaczący akcjonariusz pełniący funkcję Prezesa Zarządu	do 100.000	do 200.000
Waldemar Pawlak – znaczący akcjonariusz pełniący funkcję Członka Zarządu	do 100.000	do 200.000
Franciszek Preis – znaczący akcjonariusz	do 100.000	do 200.000

Emitent nie posiada informacji o zamiarach pozostałych znaczących akcjonariuszy, co do uczestnictwa w Publicznej Ofercie.

Pozostali członkowie organów zarządzających i nadzorujących Emitenta nie zamierzają uczestniczyć w Publicznej Ofercie.

8. Dokumenty do wglądu

W okresie ważności niniejszego Prospektu w siedzibie Emitenta w Słupsku, przy ul. Lutosławskiego 17A można zapoznawać się z przedstawionymi poniżej dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statutem Emitenta;
- 2) Regulaminem Walnych Zgromadzeń Emitenta;
- 3) historycznymi informacjami finansowymi Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta za każde z dwóch lat obrotowych poprzedzających publikację niniejszego Prospektu oraz za 3 kwartały 2007 r.

Ponadto można zapoznawać się ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.plast-box.com w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

CZĘŚĆ II: CZYNNIKI RYZYKA

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1. RYZYKO ZNACZĄCEGO WPLYWU KOSZTÓW MATERIAŁOWYCH NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI

Udział kosztów surowców używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów wynosi około 56%. Wahania cen surowców, które są silnie skorelowane z ceną ropy naftowej na światowych rynkach, będą zatem w bezpośredni sposób wpływać na osiągnięte wyniki finansowe i rentowność działalności. Zjawiskiem umacniającym ten czynnik ryzyka jest silna konkurencja na rynku producentów opakowań z tworzyw sztucznych i brak możliwości przeniesienia w całości wzrostu cen surowców na odbiorców. Szczególnie w 2005 roku wzrost cen surowca wpływał negatywnie na poziom uzyskiwanej marży na sprzedaży oraz powodował spadek popytu na wyroby.

1.2. RYZYKO RÓŻNIC KURSOWYCH

Grupa Kapitałowa Emitenta dokonuje zakupu podstawowych surowców do produkcji (polipropylen i polietylen) poza granicami Polski. Import surowców w ogólnej wartości zakupów surowców stanowił w 2005 roku 86,1%, w 2006 roku 73,9% a w I półroczu 2007 roku 57,1%. Zakupy surowców w istotnej części są rozliczane w euro. Przychody ze sprzedaży realizowane w eksporcie i w dostawach wewnątrz UE również w znacznej większości denominowane są w EURO. Udział eksportu i dostaw wewnątrzwspólnotowych w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej wyniósł w 2005 roku - 41,1%, w 2006 roku - 46,4% a w pierwszym półroczu 2007 r. - 49,5%. Emitent dąży do osiągnięcia udziału sprzedaży zagranicznej na poziomie zbliżonym do udziału kosztów surowcowych w kosztach ogółem, w celu zminimalizowania ryzyka kursowego. Nie można jednak wykluczyć ryzyka wystąpienia trudnych do przewidzenia różnic kursowych i pogorszenia rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta. Poza wymienionym zabezpieczeniem naturalnym Emitent nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem różnic kursowych.

1.3. RYZYKO NADMIERNEGO UZALEŻNIENIA OD DOSTAWCÓW

Najważniejszymi surowcami dla Spółki są polipropylen i polietylen. Na rynku działa ograniczona liczba dostawców, zdolnych do dostarczenia surowca odpowiedniej jakości. Po pierwszym półroczu 2007 roku dwóch dostawców przekroczyło poziom 20% w całkowitych kosztach zakupu materiałów przez Grupę Kapitałową: BASSELL ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. w Płocku – udział 42,93% i Tiszai Vegyi Kombinát Rt z siedzibą w Tiszaújváros, Węgry – udział 23,4%. Potencjalny wzrost popytu światowego na polipropylen i polietylen wraz z koniecznością zakupu przez spółkę surowców o określonych, wysokich parametrach jakościowych, stwarza ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców, a co za tym idzie wzrostu cen zakupu surowców i pogorszenia rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta. Emitent realizuje wysoki poziom obrotów z wymienionymi dostawcami bazowymi oferującymi korzystne warunki współpracy. W celu ograniczenia wpływu opisanego ryzyka Emitent zapewnił dostęp do szeregu dostawców alternatywnych.

1.4. RYZYKO ZAHAMOWANIA WZROSTU EXPORTU

Siłą napędową wzrostu sprzedaży w pierwszym półroczu 2007 roku jest sprzedaż eksportowa oraz sprzedaż wewnątrz Unii Europejskiej. Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi sprzedaż swoich wyrobów zarówno na rynki zachodnie jak i wschodnie. Rosnące znaczenie sprzedaży zagranicznej w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta powoduje, że ewentualna utrata tych rynków byłaby trudna do skompensowania na rynku krajowym.

1.5. RYZYKA ZWIĄZANE Z PLANOWANYMI INWESTYCJAMI, W TYM ROZWIJANIEM PRODUKCJI I SPRZEDAŻY NA UKRAINIE

Częścią strategicznych planów rozwoju Spółki, jest funkcjonowanie Grupy Kapitałowej w wyniku zawiązania spółki zależnej Plast – Box Ukraina Sp. z o.o. i rozwijania produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na Ukrainie. Zgodnie z założeniami Zarządu Emitenta, działania te winny doprowadzić w ciągu najbliższych 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 oraz pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GOSPODARCZYM

2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z OGÓLNA SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI I UKRAINY

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

2.2. RYZYKO UZALEŻNIENIA CEN SUROWCA OD WAHAN NA RYNKU ROPY NAFTOWEJ

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

2.3. RYZYKO NASILENIA DZIAŁAŃ KONKURENTÓW I ZMIAN POZYCJI KONKURENCYJNEJ NA RYNKU POLSKIM

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

2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIESTABILNOŚCIĄ RYNKÓW WCHODNICH

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

2.5. RYZYKO SZYBKIEGO ROZWOJU SUBSTYTUTÓW

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

2.6. RYZYKO NAGŁEGO POGORSZENIA KONIUNKTURY W BRANŻACH, KTÓRE SĄ ODBIOCAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Najważniejsi odbiorcy produktów Grupy Kapitałowej Emitenta działają w branżach handlowej, spożywczej oraz chemicznej, szczególnie w segmencie farb i lakierów. W przypadku nagłego pogorszenia koniunktury w tych branżach istnieje ryzyko spadku popytu na produkty Grupy Kapitałowej Emitenta. Oprócz tego, uzależnienie Grupy Kapitałowej

Emitenta od ww. branż powoduje oddziaływanie zasad ich funkcjonowania oraz cech charakterystycznych (w tym sezonowości sprzedaży) na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.7. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU

Członkowie Zarządu: Waldemar Pawlak, Grzegorz Pawlak będący jednocześnie akcjonariuszami Spółki posiadają łącznie 446.150 akcji Spółki, co stanowi 20,75% w kapitale zakładowym i uprawnia do 31,64% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Tym samym mogą oni wywierać wpływ na działalność Emitenta. Panowie Waldemar Pawlak i Grzegorz Pawlak są braćmi. Nie można zagwarantować, że interesy tych akcjonariuszy nie będą ich interesami wspólnymi, stojącymi w sprzeczności z interesami pozostałych akcjonariuszy. W związku z powyższym wymienieni akcjonariusze będą mogli przegłosować na Walnym Zgromadzeniu uchwały nie zawsze korzystne dla pozostałych akcjonariuszy.

Zapisy Statutu Spółki (§9, §18), opisane w pkt. 21.2.6 część III - Dokument Rejestracyjny, zawierają postanowienia, które mogą spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

Po przeprowadzeniu Publicznej Oferty i objęciu Akcji serii F przez członków Zarządu w planowanej ilości (zgodnie z informacją zamieszczoną w pkt 5.2.2 część IV - Dokument Ofertowy) nadal większościowy pakiet akcji będzie w posiadaniu dotychczasowych znaczących akcjonariuszy Spółki – członków Zarządu Spółki. Dotychczasowy, decydujący wpływ na kluczowe decyzje podejmowane w Spółce będzie miał również miejsce po przeprowadzeniu Publicznej Oferty. Realizowana do tej pory strategia rozwoju Spółki jest w dużym stopniu zasługą poszczególnych członków Zarządu, dlatego też dalsze osobiste zaangażowanie w zarządzanie Spółką przez dotychczasowych akcjonariuszy stanowi gwarancję jej sprawnego funkcjonowania w przyszłości.

Równocześnie, inny znaczący akcjonariusz, Absolute East West Master Fund Limited, posiada uprawnienia do wykonywania 27,42% głosów na WZA Spółki. Przy założeniu realizacji prawa poboru przez Absolute East West Master Fund Limited, udział tego akcjonariusza w głosach na WZA Spółki zwiększy się i będzie wynosił 32,57% głosów. W efekcie, akcjonariusz ten zachowa dominujący wpływ na zarządzanie Spółką. Oznacza to wystąpienie ryzyka, że nowi nabywcy papierów wartościowych, nabywający je w wyniku publicznej oferty nie będą posiadali decydującego wpływu na działalność Emitenta. Należy jednak podkreślić, że dotychczasowe działanie tego i wyżej wymienionych akcjonariuszy, zapewniło dynamiczny rozwój Spółki i nie występują okoliczności, które powodowałyby przypuszczenie, że ich działanie w przyszłości będzie miało inny charakter.

2.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z ISTNIENIEM DOMNIEMANIA ISTNIENIA POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI GRZEGORZEM PAWLAKIEM ORAZ WALDEMAREM PAWLAKIEM POROZUMIENIA, O KTÓRYM MOWA W ART. 87 UST. 1 PKT 5 USTAWY O OFERCIE.

Akcjonariusze: Pan Waldemar Pawlak oraz Grzegorz Pawlak, którzy są jednocześnie członkami Zarządu Emitenta posiadają łącznie 446.150 akcji Spółki stanowiących 20,75% i uprawniających do 31,64% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Panowie Waldemar Pawlak i Grzegorz Pawlak są braćmi. W związku z powyższym, w oparciu o art. 87 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie istnieje ustawowe domniemanie, iż obaj akcjonariusze działają w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o Ofercie – tj. mogą być stronami pisemnego czy też ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez nich akcji lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki.

Pomimo ustawowego domniemania istnienia porozumienia między oboma akcjonariuszami porozumienie takie w rzeczywistości nie zostało nigdy zawarte. Obydwaj Akcjonariusze prowadzą odrębne gospodarstwa domowe. Pan Grzegorz Pawlak wykonywał obowiązki Dyrektora Spółki „PLAST-BOX UKRAINA” Sp. z o.o. w Czernihowie, gdzie spędzał większość czasu. Nie zawsze uczestniczył też na Walnych Zgromadzeniach Emitenta. Zazwyczaj udzielał pełnomocnictwa do uczestniczenia na WZA. Emitent podkreśla też, iż obecnie obaj wymienieni panowie posiadają niewiele ponad 31% głosów w związku z powyższym mają ograniczone możliwości skutecznego i wyłącznego wpływania na Spółkę.

Co prawda nie można zagwarantować, iż ich interesy nie będą ich interesami wspólnymi, stojącymi w sprzeczności z interesami pozostałych akcjonariuszy, jakkolwiek nie można również wykluczyć, iż ich interesy partykularne będą ze sobą sprzeczne. Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego wymienieni akcjonariusze (w przypadku uczestnictwa na WZA całego kapitału zakładowego) nie mogą samodzielnie przegłosować na WZA uchwał, również tych, które mogłyby być niekorzystne dla pozostałych akcjonariuszy.

W opinii Emitenta dotychczas nie miało miejsca przegłosowanie przez tych akcjonariuszy uchwał niekorzystnych dla akcjonariuszy mniejszościowych. Emitent nie posiada żadnej wiedzy, czy sytuacja taka może wystąpić w przyszłości.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

3.1. RYZYKO ZMIENNEGO OTOCZENIA PRAWNEGO

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności jednostki. Prawo polskie obecnie znajduje się wciąż w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Spółki. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp.

3.2. RYZYKO NIESTABILNEJ POLITYKI PODATKOWEJ

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększa wyżej wymienione ryzyko. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż ujęcie podatkowe działalności jednostki zostanie uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez Emitenta, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

3.3. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z ROZSZERZENIA UNII EUROPEJSKIEJ I ZMIAN PRAWNYCH W NOWYCH PAŃSTWACH CZŁONKOWSKICH

Jednym ze skutków rozszerzenia Unii Europejskiej na początku 2004 roku jest istotna zmiana w ustawodawstwie nowych państw członkowskich. Zmianie lub uchyleniu uległo wiele ustaw. Nadal wdrażane są dyrektywy prawa europejskiego, które w wielu obszarach zasadniczo zmieniają procedury administracyjne, sądowe, a także przepisy regulujące otoczenie prawne dla działalności gospodarczej, np.: w zakresie stosowanych stawek podatku od wartości dodanej.

4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

4.1. RYZYKO NIEDOJŚCIA PUBLICZNEJ OFERTY DO SKUTKU

Emisja Akcji serii F może nie dojść do skutku w przypadku, gdy:

- do dnia zamknięcia Publicznej Oferty nie zostanie złożony i prawidłowo opłacony przynajmniej jeden zapis na przynajmniej jedną Akcję serii F, albo
- na skutek złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, o którym mowa w Części IV pkt 5.1.7. Prospektu okaże się, że nie została subskrybowana przynajmniej jedna Akcja serii F, albo
- w ciągu 6 miesięcy od daty zatwierdzenia przez Komisję Prospektu Zarząd nie złoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji akcji serii F, albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonaną emisję Akcji serii F.

W powyższych przypadkach nastąpi zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utrata potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

4.2. RYZYKO OPÓŹNIENIA WE WPROWADZENIU AKCJI DO OBROTU GIEŁDOWEGO LUB ODMOWA WPROWADZENIA AKCJI DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Praw do Akcji serii F i Akcji serii F do obrotu giełdowego w możliwie krótkim terminie. Emitent będzie dokonywał z należytą starannością wszelkich czynności zmierzających do wprowadzenia Akcji serii F do obrotu giełdowego, niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności, które to umożliwią.

Jednakże Emitent nie może zagwarantować, że wprowadzenie Akcji serii F do obrotu giełdowego nastąpi w planowanym przez niego terminie tj. w grudniu 2007 r., w związku z faktem, iż wystąpienie z wnioskiem o wprowadzenie Akcji serii F do obrotu giełdowego wymaga uprzedniego:

- postanowienia sądu rejestrowego o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego,
- podjęcia przez zarząd KDPW uchwały o zarejestrowaniu Akcji serii F i nadaniu im kodu ISIN,
- podjęcia przez zarząd GPW stosownej uchwały o wprowadzeniu Akcji serii F do obrotu giełdowego i ich asymilacji w KDPW.

Zamiarem Emitenta jest jednak, aby w okresie po dokonaniu przydziału Akcji serii F w obrocie giełdowym znalazły się PDA serii F. Stosownie do art. 5 ust. 1, 2 i 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent podpisze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji serii F i PDA serii F.

4.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I NOTOWANIEM PDA SERII F

W sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji serii F, w przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o odmowie zarejestrowania kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji serii F. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW, może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od ceny emisyjnej Akcji serii F.

4.4. RYZYKO BRAKU UMOWY SUBEMISYJNEJ

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy, której treścią jest subemisja inwestycyjna lub usługowa Akcji serii F. Zawarcie i wykonanie umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną redukuje możliwość niedojścia emisji do skutku. Zarząd Emitenta posiada stosowne upoważnienie Walnego Zgromadzenia do zawarcia w/w umów.

4.5. RYZYKO KSZTAŁTOWANIA SIĘ KURSU AKCJI I PŁYNNOŚCI OBROTU W PRZYSZŁOŚCI

Poziom kursu oraz płynność obrotu akcji notowanych na GPW zależy od wzajemnych relacji podaży i popytu. Wielkości te są wypadkową nie tylko wyników osiąganych przez notowane spółki, ale zależą również m.in. od czynników makroekonomicznych, czy trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje serii F będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Ponadto, ze względu na przewidywaną przyszłą strukturę akcjonariatu Emitenta, obrót wtórny akcjami Spółki może charakteryzować się ograniczoną płynnością.

4.6. RYZYKO RYNKU KAPITAŁOWEGO

Inwestor nabywający akcje w publicznym obrocie ponosi ryzyko związane ze zmianami kursów na rynku wtórnym. Kurs akcji i jego tendencje są wypadkową sytuacji finansowej Emitenta, ale również wielu innych czynników, w tym trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Należy również zaznaczyć, iż inwestycje dokonywane bezpośrednio w akcje, będące przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych, generalnie cechują się większym ryzykiem od inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, czy też w skarbowe papiery wartościowe.

4.7. RYZYKO WSTRZYMANIA, PRZERWANIA, ZAKAZANIA DOPUSZCZENIA DO OBROTU WYNIKAJĄCE Z ART. 17 USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez emitenta lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub
- zakazać dopuszczenia akcji emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 17, także w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego lub innego dokumentu informacyjnego, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy;
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

4.8. RYZYKO WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIA DO OBROTU LUB ROZPOCZĘCIA NOTOWAŃ WYNIKAJĄCE Z ART. 20 USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie Komisji wstrzyma dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań akcji emitenta na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdyby obrót akcjami emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, GPW zawiesi obrót tymi papierami na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto w przypadku gdyby obrót akcjami emitenta zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powodował, na żądanie Komisji GPW wykluczy je z obrotu.

4.9. RYZYKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI NAŁOŻENIA NA EMITENTA KAR ADMINISTRACYJNYCH PRZEZ KOMISJĘ ZA NIEWYKONYWANIE OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym, albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

4.10. RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy, może zawiesić obrót Akcjami Emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwa uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy, niż miesiąc na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Na podstawie art. 96 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także Komisji, w przypadku stwierdzenia nie wykonania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komisja przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Pomimo, że w odniesieniu do akcji Emitenta sytuacja tego typu jak dotąd się nie pojawiła, nie ma pewności, że nie wystąpi ona w przyszłości.

4.11. RYZYKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI WYKLUCZENIA AKCJI EMITENTA Z OBROTU GIEŁDOWEGO NA PODSTAWIE § 31 REGULAMINU GIEŁDY

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 31 Regulaminu Giełdy, może wykluczyć papiery wartościowe emitenta z obrotu giełdowego m.in.:

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie Giełdy,
- jeśli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Spółki,

- skutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- skutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na papierze wartościowym emitenta,
- skutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- skutek otwarcia likwidacji emitenta.

CZĘŚĆ III: DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE

1.1. EMITENT

Nazwa (firma):	Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna
Siedziba:	Słupsk
Adres:	76-200 Słupsk, ul. Lutosławskiego 17A
Telefon:	+48 59 8400880
Fax:	+48 59 8420528
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@plast-box.com
Adres strony internetowej:	www.plast-box.com

W imieniu Emitenta działają:

Grzegorz Pawlak – Prezes Zarządu
Dariusz Wilczyński – Członek Zarządu

Wymienione wyżej osoby odpowiadają za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Grzegorz Pawlak – Prezes Zarządu

.....
Dariusz Wilczyński – Członek Zarządu

1.2. OFERUJĄCY

Nazwa (firma):	Beskidzki Dom Maklerski SA
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres:	43-300 Bielsko-Biała, ul. Stojałowskiego 27
Telefon:	Centrala: (033) 812 84 00
Faks:	Centrala: (033) 812 84 01
Adres poczty elektronicznej:	wbi@bdm.com.pl
Adres strony internetowej:	http://www.bdm.com.pl

W imieniu Oferującego działają:

Janusz Smoleński	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Prokurent

Oferujący brał udział w sporządzeniu następujących części Prospektu emisyjnego - Dokument Ofertowy: pkt. 5, 6.

Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, aby zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym, za które Oferujący ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Janusz Smoleński
Wiceprezes Zarządu

.....
Jacek Obrocki
Prokurent

1.3. DORADCA FINANSOWY

Nazwa (firma):	IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-534 Warszawa, ul. Mokotowska 56
Telefon:	(022) 625 70 55
Faks:	(022) 625 70 55
Adres poczty elektronicznej:	ipo@ipo.com.pl
Adres strony internetowej:	http://www.ipo.com.pl

W imieniu Doradcy Finansowego działają:

Cezary Nowosad	Prezes Zarządu
Edmund Kozak	Wiceprezes Zarządu

IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. świadczyła usługi doradcze na rzecz Emitenta przy sporządzeniu następujących części Prospektu emisyjnego: Dokument Rejestracyjny: pkt. 5.1.1, 5.1.2, 5.1.3, 5.1.4, 6.1, 6.2, 6.3, 6.5, 10, 13, 17.1, 20.1-20.7, 20.9, Dokument Ofertowy: pkt. 3.1, 10.

Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Finansowego:

IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, Polska, niniejszym oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, że informacje zawarte w częściach Prospektu, w których sporządzeniu brała udział są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.

.....

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

.....

Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

1.4. DORADCA FINANSOWY

Nazwa (firma):	Copernicus Securities Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Jasna 14/16A, 00-041 Warszawa
Telefon:	Centrala: (022) 345 84 00;
Faks:	Centrala: (022) 345 84 10;
Adres poczty elektronicznej:	mcf@mcf.com.pl

W imieniu Copernicus Securities Sp. z o.o. działają:

Marek Witkowski Prezes Zarządu

Podmiot brał udział w sporządzeniu następujących części Prospektu emisyjnego: Dokument Rejestracyjny: Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym, pkt. 3, 9, 12.1, 24; Dokument Ofertowy: pkt. 3.3, 3.4, 8, 9, 10.1.

Oświadczenie osób działających w imieniu Podmiotu:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, aby zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym, za które Podmiot ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Marek Witkowski
Prezes Zarządu

1.5. DORADCA PRAWNY

Nazwa doradcy prawnego: „PROFESSIO” Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa
Siedziba: Warszawa, 00-534
Adres: ul. Mokotowska 56
Numery telekomunikacyjne: Tel. (0-22) 499-55-22
Fax: (0-22) 825-21-12
Adres poczty elektronicznej: kancelaria@professio.pl

W imieniu - „PROFESSIO” Kancelarii Prawniczej Kamiński Spółka Komandytowa działa: Sławomir Kamiński, radca prawny.

Doradca Prawny sporządził następujące części Prospektu:

- 1) w Dokumencie Rejestracyjnym – pkt 5.1, 6.4, 7., 11.2, 14., 15., 16., 17.2, 17.3, 18., 19., 21 i 22;
- 2) w Dokumencie Ofertowym - pkt 4.

oraz odpowiadającym tym punktom elementów Podsumowania.

OŚWIADCZENIE

STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.

Oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą Doradcy Prawnego i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Doradca Prawny ponosi odpowiedzialność są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Sławomir Kamiński - radca prawny

2. BIEGLI REWIDENCI

Jednostkowe sprawozdania finansowe za lata 2004 i 2005 i 2006 oraz skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2005 i 2006 zostały zbadane przez spółkę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. wpisaną pod numerem ewidencyjnym 101 Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Nazwa (firma): REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
 Siedziba: Gdańsk
 Adres: 80-382 Gdańsk, ul. Starodworska 1
 Telefon: +48 58 558 47 20
 Fax: +48 58 558 47 21
 Adres poczty elektronicznej: rewit@rewit.com.pl
 Adres strony internetowej: www.rewit.com.pl

Biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie jednostkowych sprawozdań finansowych za lata 2004 i 2005 oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok 2005 był Krzysztof Porębski, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10063/7492.

Badanie sprawozdań finansowych za rok 2006 zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta Małgorzatę Wojnowską, wpisaną na listę biegłych rewidentów pod nr 10265/7564.

Przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2007 roku dokonał biegły rewident Michał Rudowski, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 11046/7945.

Informacja o miejscu udostępnienia informacji finansowych Emitenta wraz z raportem Biegłych Rewidentów za lata 2005 – 2006 została przedstawiona w Rozdziale III Dokument Rejestracyjny pkt 20.1 niniejszego Prospektu.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Niniejsze wybrane dane finansowe i operacyjne zostały opracowane na podstawie zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2004, 2005 i 2006, zbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2005 i 2006 oraz poddanych przeglądowi przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za III kw. 2006 i 2007 roku.

Prezentacja jednostkowych danych za rok 2004 odbywa się wg Polskich Standardów Rachunkowości, za lata 2005 i 2006 oraz za III kw. 2007 roku wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Prezentacja skonsolidowanych danych finansowych, odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

3.1. WYBRANE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	III kw 2007 wg MSR	III kw 2006 wg MSR	2006 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR
Przychody ze sprzedaży	46 630	40 961	53 665	44 568	47 879
Koszty sprzedaży produktów, tow. i materiałów, w tym:	37 707	33 572	44 110	39 502	38 299
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36 489	32 116	42 260	39 033	37 073
Zysk brutto na sprzedaży	8 923	7 389	9 555	5 066	9 580
Koszty sprzedaży	2 268	1 924	2 669	1 969	2 284
Koszty ogólnego zarządu	5 248	4 381	6 081	5 941	5 617
Zysk z działalności operacyjnej	2 439	1 132	512	-3 585	2 299
EBITDA	5 092	3 563	3 784	-680	4 678

Przychody finansowe	43	66	609	7 121	82
Koszty finansowe	988	1 043	1 356	1 317	1 429
Zysk brutto	1 494	156	-235	2 219	952
Podatek dochodowy	- 177	33	225	-571	-207
Zysk netto	1 317	189	-10	1 648	745
Liczba akcji (sztuki)	2 150 000	1 490 000	2 150 000	1 490 000	1 490 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,61	0,09	0,00	1,11	0,50
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,61	0,09	0,00	1,11	0,50
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (zł)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

3.2. WYBRANE DANE BILANSOWE

Tabela: Wybrane dane bilansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	III kw 2007 wg MSR	III kw 2006 wg MSR	2006 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR
Aktywa trwałe, w tym:	47 181	28 849	36 619	29 875	28 342
- rzeczowe aktywa trwałe	44 254	27 485	33 648	28 656	25 977
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	639	1 273	717	1 174	350
Aktywa obrotowe, w tym:	27 959	19 018	26 667	16 166	17 675
- zapasy	12 188	9 974	10 045	6 676	7 058
- należności krótkoterminowe	13 536	8 494	7 513	8 406	10 249
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 923	385	8 768	942	229
Aktywa razem	75 140	55 827	63 286	54 001	46 017
Kapitał własny (aktywa netto), w tym:	36 431	22 938	36 363	23 005	21 397
- kapitał zakładowy	10 750	7 450	10 750	7 450	7 450
- kapitał zapasowy	25 070	15 108	25 070	12 426	12 369
- pozostałe kapitały rezerwowe	651	651	651	651	0
- zysk z lat ubiegłych	-220	-282	243	754	833
- zysk (strata) netto	1 317	189	-10	1 648	745
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	38 709	32 889	26 923	30 996	24 620
- rezerwy na zobowiązania	1 201	2 233	1 101	2 062	480
- zobowiązania długoterminowe	18 778	7 634	6 454	10 787	10 685
- zobowiązania krótkoterminowe	18 730	23 022	19 368	18 147	13 455
Pasywa razem	75 140	55 827	63 286	54 001	46 017

Źródło: Emitent

3.3. WYBRANE POZYCJE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	III kw 2007 wg MSR	III kw 2006 wg MSR	2006 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 284	3 197	2 521	3 697	-2 277
Przepływy pieniężne netto z dział. Inwestycyjnej	-10 507	-1 288	-1 713	-3 640	-13 828
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 983	-2 466	7 012	656	15 014
Przepływy pieniężne netto	-6 808	-557	7 820	713	-1 091
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-6 808	-557	7 820	713	-1 091
Środki pieniężne na początek okresu	8 731	942	948	229	1 320
Środki pieniężne na koniec okresu	1 923	385	8 768	942	229

Źródło: Emitent

3.4. WYBRANE POZYCJE KOSZTÓW

Tabela: Wybrane pozycje kosztów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	III kw 2007 wg MSR	III kw 2006 wg MSR	2006 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR
Amortyzacja	2653	2431	3 272	2 905	2 379
Zużycie materiałów i energii	29908	27070	38 192	32 768	31 588
Usługi obce	4359	3723	5 087	4 676	4 454
Podatki i opłaty	562	565	461	424	463
Wynagrodzenia	3972	3489	4 573	4 168	4 184
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	928	819	1 094	1 020	1 055
Pozostałe koszty rodzajowe	814	668	1 096	1 109	1 071
Koszty według rodzaju razem	43196	38765	53 775	47 070	45 194
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2476	1269	-2 044	-71	79
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	-449	-157	-650	-56	-299
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2268	-1924	-2 669	-1 969	-2 284
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5248	-4381	-6 081	-5 941	-5 617
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37707	33572	42 331	39 033	37 073

Źródło: Emitent

4. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego działalnością zostały przedstawione w Części II niniejszego Prospektu.

5. INFORMACJE O EMITENCIE I JEGO GRUPIE KAPITAŁOWEJ

5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

5.1.1. Prawna (Statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Zgodnie z § 1 Statutu Emitenta, Emitent działa pod firmą Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 305 § 2 Ksh, Emitent może używać w obrocie skrótu Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez ten Sąd¹ dnia 14 listopada 2002 r. pod numerem KRS 0000139210. Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB 1643.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Słupsku, wpisanej do Rejestru Handlowego Dział B Nr 1036, prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Słupsku VIII Wydział Gospodarczo-Rejestrowy, na podstawie uchwały podjętej w formie aktu notarialnego na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 7 grudnia 1998 roku przed Notariuszem Radosławem Rynkiewiczem, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Słupsku, przy ul. Jana Kilińskiego 3 (Repertorium A numer 7904/1998).

Rejestracja Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. nastąpiła 22 czerwca 1999 roku.

Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego. Od dnia 1 stycznia 2001 roku do Emitenta stosują się przepisy KSH.

Zgodnie z §4 Statutu czas trwania Spółki jest nieograniczony.

5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa na podstawie których i zgodnie z którymi działa, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu

Nazwa (firma):	Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Słupsk
Adres:	76-200 Słupsk, ul. Lutosławskiego 17A
Telefon:	+48 59 8400880
Fax:	+48 59 8420528
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@plast-box.com
Adres strony internetowej:	www.plast-box.com

¹ Obecnie rejestr przedsiębiorców, do którego wpisany jest Emitent prowadzony jest przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS.

PTS Plast-Box” Spółka Akcyjna jest spółką akcyjną utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego. W sprawach nie uregulowanych Statutem Emitent działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

Ponadto, Emitent działa zgodnie z następującymi przepisami prawa:

- Ustawa o rachunkowości,
 - Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
 - Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi,
- i aktami wykonawczymi do wymienionych ustaw, a w szczególności:
- Rozporządzeniem o raportach bieżących i okresowych,
 - Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych,
 - Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości

oraz pozostałymi przepisami prawa ogólnie obowiązującymi.

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta i Grupy Kapitałowej

Początkiem historii Emitenta był prywatny zakład rzemieślniczy, który w 1983 roku założyli bracia Waldemar i Grzegorz Pawlak. Zakład zajmował się produkcją artykułów gospodarstwa domowego z tworzyw sztucznych. We wrześniu 1991 r. Waldemar Pawlak utworzył z Franciszkiem Preis - konstruktorem form wtryskowych z długoletnim doświadczeniem – spółkę cywilną pod nazwą Zakład Wytwarzania Artykułów z Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” s.c. Siedziba firmy mieściła się w Gałęzinowie.

W styczniu 1993 roku do spółki dołączył jako trzeci wspólnik Grzegorz Pawlak.

Dnia 21 lutego 1994 roku zarejestrowana została w rejestrze handlowym spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” z siedzibą w Karżcinie. Udziałowcami spółki stali się trzej wspólnicy dotychczasowej spółki cywilnej. W dniu 22 czerwca 1998 r. podjęta została uchwała o zmianie siedziby spółki z Karżcina na Słupsk.

W grudniu 1998 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników PTS „Plast-Box” sp. z o.o. podjęło uchwałę przekształcenia w spółkę akcyjną. Rejestracja Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. nastąpiła 22 czerwca 1999 roku.

Od roku 27 lutego 2004 roku Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 31 marca 2004 r. zawieszono spółkę zależną Plast-Box Ukraina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czernihowie na Ukrainie, w której Emitent objął 80% udziałów.

W maju 2005 roku nastąpiła zmiana struktury udziałowców działającej na Ukrainie spółki zależnej Plast-Box Ukraina. Spółka weszła w posiadanie 100% udziałów w spółce-córce, podwyższając swój udział 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.

W dniu 12 grudnia 2006 r. Emitent nabył 100% udziałów w „Plast-Box Development” Sp. z o.o. Po nabyciu udziałów Emitent podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej. Proces ten był wynikiem wydzielenia z „Plast-Box” S.A. nieruchomości nie związanych z działalnością podstawową do zarządzania przez odrębny podmiot Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A.

W 2007 r. Emitent uzyskał zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Zezwolenie obowiązuje do dnia 15 listopada 2017 r. Emitent jest zobowiązany do zakończenia inwestycji w terminie do dnia 31 sierpnia 2012 r.

Inwestycja dotyczy planowanego przeniesienia zakładu w Słupsku do Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Planowane nakłady są zawarte w celach emisji.

Priorytetowym zadaniem jest budowa nowego zakładu produkcyjnego w Redzikowie, na terenach Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

Ze środków pozyskanych z emisji Akcji Emitent zamierza wydatkować kwotę:

- 1,8 mln zł na nabycie nieruchomości o powierzchni 40.000 m kw,
- około 19,1 mln zł na budowę hali o powierzchni 10.000 m kw wraz z infrastrukturą biurową oraz
- około 5,4 mln zł na infrastrukturę techniczną.

5.2. INWESTYCJE

5.2.1. Opis głównych inwestycji Grupy Kapitałowej

Działania inwestycyjne prowadzone przez Spółkę w latach 2004-2005 oraz przez Grupę Kapitałową w latach 2005-2006 i w roku 2007 do daty Dokumentu Rejestracyjnego były skoncentrowane przede wszystkim na: pozyskaniu maszyn i urządzeń pozwalających na wzrost zdolności produkcyjnych oraz poprawę jakości wyrobów zakładu krajowego i zapewnieniu parku technicznego niezbędnego do uruchomienia produkcji w Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono charakterystykę nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej zarówno w odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych, majątku rzeczowego, jak i inwestycji kapitałowych przeprowadzonych w latach 2005-2006 oraz w roku 2007 do daty Dokumentu Rejestracyjnego.

Tabela. Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę Kapitałową

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	III kwartał 2007		III kwartał 2006		2006		2005	
	Kwota	Udział	Kwota	Udział	Kwota	Udział	Kwota	Udział
Wartości niematerialne i prawne	86	1,49	72	4,87	56	3,62	3	0,05
Rzeczowe aktywa trwałe	5 682	98,51	1 407	95,13	1 490	96 38	5 633	99,95
- grunty	0	0	0	0	0	0	0	0
- budynki i budowle	711	12,33	60	4,06	92	5,95	1 174	21,89
- urządzenia techniczne i maszyny	4 366	75,69	1 290	87,22	1 262	81,63	4 131	73,30
- środki transportu	588	10,19	46	3,11	113	7,31	211	3,74
Inne środki trwałe	17	0,30	11	0,74	23	1,49	117	1,02
Aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem nakłady poniesione	5 768	100	1 479	100	1 546	100	5 636	100

Źródło: Emitent

Głównym źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej w okresie 2005-2006 były środki własne oraz leasing i kredyty bankowe. W 2007 roku do daty Dokumentu Rejestracyjnego Grupa Kapitałowa finansował istotną część inwestycji ze środków pozyskanych z emisji akcji serii E w kwocie około 10 mln zł.

W 2005 roku Grupa Kapitałowa zainwestowała:

- w wartości niematerialne i prawne kwotę 3 tys. zł w tym:
- oprogramowanie komputerowe 3 tys. zł

w rzeczowe aktywa trwałe 5.633 tys. zł, w tym:

- nakłady na inwestycję w obcych środkach trwałych – budynki 938 tys. zł
- nakłady na modernizację budynków własnych – 236 tys. zł
- wtryskarki w kwocie 2 329 tys. zł,
- formy wtryskowe w kwocie 1 139 tys. zł,
- roboty przemysłowe w kwocie 178 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe w kwocie 696 tys. zł

inne środki trwałe 117 tys. zł w tym:

- kopiarka w kwocie 5 tys. zł,

- centrala telefoniczna 17 tys. zł
- zestawy komputerowe 37 tys. zł
- pozostałe 58 tys. zł.

W 2006 roku Grupa Kapitałowa zainwestowała:

- w wartości niematerialne i prawne kwotę 56 tys. zł w tym:
- oprogramowanie komputerowe 56 tys. zł

w rzeczowe aktywa trwałe 1.490 tys. zł, w tym:

- nakłady na inwestycję w obcych środkach trwałych – budynki 92 tys. zł
- formy wtryskowe w kwocie 945 tys. zł,
- terminale do systemu kodów kreskowych 84 tys. zł,
- wtryskarka 81 tys. zł,
- wózek widłowy 67 tys. zł,
- samochód osobowy 45 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe w kwocie 176 tys. zł
- inne środki trwałe 23 tys. zł w tym:
- zestawy komputerowe 14 tys. zł
- pozostałe 9 tys. zł.

W III kwartale 2007 roku (narastająco) Grupa Kapitałowa zainwestowała :

w wartości niematerialne i prawne 86 tys. zł w tym:

- oprogramowanie komputerów 86 tys. zł

w rzeczowe aktywa trwałe 5 682 tys. zł, w tym:

- nakłady na place i drogi 268 tys. zł
- silosy do tworzywa 330 tys. zł
- sieć energetyczna 113 tys. zł
- wtryskarki w kwocie 3 363 tys. zł
- roboty przemysłowe w kwocie 799 tys. zł
- system podawania tworzywa 204 tys. zł
- samochody osobowe 508 tys. zł
- samochód ciężarowy 80 tys. zł

inne środki trwałe 17 tys. zł, w tym:

- zestawy komputerowe 17 tys. zł

W okresie po dniu 30 września 2007 roku do daty dokumentu rejestracyjnego Grupa Kapitałowa zainwestowała:

w wartości niematerialne i prawne 44 tys. zł, w tym:

- system zarządzania produkcją 25 tys. zł
- inne systemy informatyczne 19 tys. zł

w rzeczowe aktywa trwałe 6 189 tys. zł, w tym:

- roboty przemysłowe 2 503 tys. zł
- wtryskarki 1 275 tys. zł
- formy do robotów IML 1 019 tys. zł
- dozowniki do barwnika 272 tys. zł
- formy wtryskowe - 1 100 tys. zł

inne środki trwałe 20 tys. zł, w tym:

- zestawy komputerowe 10 tys. zł
- pozostałe 10 tys. zł

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych inwestycji w Grupie Kapitałowej

W II półroczu 2007 r. Grupa Kapitałowa kontynuuje rozpoczęte inwestycje związane głównie z tworzeniem informatycznego systemu zarządzania produkcją.

Zakres przeprowadzonych inwestycji w II półroczu 2007 r. obejmował przede wszystkim nakłady na rzeczowe aktywa trwałe ponoszone w Grupie Kapitałowej, w tym w szczególności:

- na modernizację form wtryskowych - w kwocie 47 tys. zł
- systemy zarządzania produkcją - w kwocie 270 tys. zł

Dotychczas źródłem finansowania inwestycji w II półroczu 2007 r. były środki własne.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Grupy Kapitałowej w przyszłości

Do końca roku 2007 Emitent planuje nakłady inwestycyjne na środki trwałe – wtryskarkę i dozowniki tworzywa.

Planowane inwestycje Emitenta i Grupy Kapitałowej, w związku ze środkami pozyskanymi z emisji akcji serii F dotyczyć będą inwestycji w nieruchomości związane z prowadzoną działalnością, maszyny i urządzenia zwiększające efektywność produkcji, zdolności produkcyjne oraz jakość wyrobów.

Emitent w okresie do końca 2008 r. zakłada realizację budowy nowego zakładu produkcyjnego w Redzikowie, na terenach Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, obejmującej nabycie nieruchomości o powierzchni 40.000 mkw., budowę hali o powierzchni 10.000 mkw. oraz wyposażenie w infrastrukturę techniczną.

Spółka zależna Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. w okresie do końca 2008 r. zamierza wybudować nowy zakład produkcyjny, zlokalizowany w Czernihowie na Ukrainie. Inwestycja obejmuje zakup nieruchomości o powierzchni 30.000 mkw. oraz budowę hali o powierzchni 3.000 mkw.

W związku wymienionymi wyżej inwestycjami – budową nowych zakładów produkcyjnych w Redzikowie oraz w Czernihowie – co wiąże się z koniecznością dodatkowych inwestycji w rozbudowę parku maszynowego, Grupa Kapitałowa Emitenta zamierza dokonać dodatkowych zakupów robotów IML i nowych form do zakładu w Polsce oraz wdrożyć technologię IML, zakupić formy wtryskowe i wtryskarki do zakładu znajdującego się na Ukrainie.

Szczegółowe informacje dotyczące wykorzystania środków pieniężnych z emisji akcji serii F znajdują się w punkcie 3.4. Dokumentu Ofertowego.

Tabela: Planowane inwestycje Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Inwestycje	2008	2009	2010
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	41.364	0	0
Razem	41.364	0	0

Źródło: Emitent

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności operacyjnej

Podstawowym przedmiotem działalności PTS PLAST-BOX S.A. jest produkcja opakowań z tworzyw sztucznych - wiader i skrzynek plastikowych. Oferta produkcyjna skierowana jest do odbiorców z branży handlowej, chemicznej (farb i lakierów, gładzi, tynków, zapraw) oraz spożywczej.

6.1.1.1. Wiadra

Oferta Spółki w tym asortymencie obejmuje opakowania w formie „wiadra” o trzech podstawowych kształtach: tradycyjnego okrągłego, owalnego (produkcja na Ukrainie) i prostokątnego. Wiadra produkowane są w wielu kolorach, mogą być dostarczane z nadrukiem wykonywanym w Spółce lub jako gładkie (bez nadruku). W sprzedaży dominują wiadra z nadrukiem.

Kolejnym wyróżnikiem asortymentowym jest pojemność jednostkowa wiader, zawierająca się w szerokim przedziale od 0,55 do 33 litrów, przy wysokości od 80,5 mm do 404 mm i ciężarze od 29,2 g do 1300 g. Wiadra w zależności od oczekiwań klienta mogą być wyposażone w uchwyty (rączki) metalowe lub plastikowe. Dodatkowo, wiadra różnią się faktem posiadania plomby lub jej brakiem. Plomby gwarantują nienaruszalność wsadu wiadra po napełnieniu go u producenta przed wykorzystaniem przez nabywcę ostatecznego.

Oferowana jest pełna gama kolorystyczna wiader, pokrywek i rączek plastikowych, również o różnych kolorach w jednym zestawie. Spółka na zlecenie zamawiającego może na wyrobach białych, jak i kolorowych wykonać nadruk wg zleconego wzoru. Spółka dysponuje nowoczesnymi maszynami do nadruku metodą suchego offsetu, a nadruk może być wykonany maksymalnie do 10 kolorów. Przy zdobieniu wiader wykorzystywana jest także technologia IML, polegająca na wtapieniu gotowej etykiety z nadrukiem w wiadro już w procesie wtrysku.

Wyroby spełniają wszystkie normy wytrzymałości, szczelności, odporności na wysokie temperatury, obowiązujące w Polsce i w krajach zachodnich. Spółka posiada certyfikat ISO 9001: 2000, a także certyfikat HACCP, gwarantujący bezpieczeństwo higieniczne opakowań dla branży spożywczej. Spółka na bieżąco bada jakość swoich produktów we własnym laboratorium.

Wiadra plastikowe to podstawowy rodzaj opakowania dla farb i lakierów wodorozcieńczalnych, zapraw murarskich, tynków, gładzi, klejów itp. produktów. Odchodzenie przemysłu farb i lakierów od wyrobów opartych na rozpuszczalnikach w kierunku wyrobów wodorozcieńczalnych ze względu na bezpieczeństwo ekologiczne, poszerza rynek dla opakowań Spółki, eliminując wiadra metalowe. Również w przemyśle spożywczym wiadra o różnej pojemności i kształcie coraz częściej wypierają inne rodzaje opakowań.

6.1.1.2. Skrzynie

Oferta Spółki w zakresie produkcji skrzynek jest zróżnicowana co do wzornictwa i pojemności (od 10 do 46 litrów) - stąd waga skrzynki może się wahać od 540 do 2000 g. Również pod względem kolorystycznym Spółka jest w stanie spełnić oczekiwania klienta, produkując wyroby w bogatej kolorystyce. Wzornictwo skrzynek jest pochodną ich przeznaczenia. Pod tym względem Spółka produkuje skrzynki zwykłe i ma możliwości produkcji skrzynek składanych, o kształtach uzależnionych od oczekiwań odbiorców. W wielu branżach przemysłu spożywczego przyjęły się różne wzory skrzynek, różniących się kształtem i pojemnością. Większość wzorów skrzynek obecnych na rynku jest zastrzeżone i ich produkcja wymaga posiadania licencji. Główni odbiorcy skrzynek w przemyśle spożywczym, to producenci pieczywa, mięsa, nabiału. Skrzynki to tradycyjny rodzaj opakowania stosowany przez producentów warzyw i owoców.

Na życzenie klienta, na skrzynce umieszcza się nadruk płaski, dwukolorowy, metodą sitodruku. Przy dużych partiach i obiecującej, długofalowej współpracy, klient może zamówić skrzynkę z „wyciskaniem” lub wygrawerowanym napisem zawierającym odpowiednie informacje.

6.1.1.3. Struktura przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta

Ilościowa sprzedaż podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w latach 2004-2006 oraz po trzech kwartałach roku 2006 i 2007.

	3 kwartały 2007		3 kwartały 2006		Rok 2006		Rok 2005		Rok 2004	
	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział	Ilość tys. szt.	Udział
1.Wiadra	20 776,0	96,25%	20 898,9	97,37%	27 870,7	97,4%	23 423,8	96,9%	21 910,4	95,8%
2.Skrzynki	809,7	3,75%	563,9	2,63%	748,7	2,6%	757,3	3,1%	969,2	4,2%
RAZEM	21 585,7	100,0%	21 462,8	100,0%	28 619,4	100,0%	24 181,1	100,0%	22 879,6	100,0%

Źródło: Emitent

Charakterystycznym zjawiskiem odnotowanym w sprzedaży Grupy jest wzrost ogólnego wolumenu sprzedaży produktów. Do 2006 r. następował wzrost znaczenia segmentu wiader w strukturze sprzedaży, natomiast w okresie trzech kwartałów 2007 r. nastąpił niewielki spadek udziału segmentu wiader o 1,15 punktu procentowego wobec 2006 r. Spadek wolumenu sprzedanych wiader za trzy kwartały 2007 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2006 wyniósł 0,6%, natomiast wzrost wolumenu sprzedanych skrzynek za trzy kwartały 2007 r. w stosunku do analogicznego okresu 2006 r. wyniósł 43,5%. W okresie trzeciego kwartału 2007 r. odnotowano istotny wzrost obrotów handlowych na poziomie 14,28% w porównaniu z trzecim kwartałem 2006 r. Z kolei w porównaniu z II kwartałem 2007 r. odnotowano wyższą sprzedaż o 3,74%.

Wartość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek oraz przychodów ze sprzedaży usług, towarów i materiałów w latach 2004-2006 oraz po trzech kwartałach roku 2006 i 2007

	3 kwartały 2007		3 kwartały 2006		Rok 2006		Rok 2005		Rok 2004	
	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział	Wartość tys. zł	Udział

1. Wiadra	38 479	82,52%	35 133	85,77%	44 992	83,9%	35 699	80,1%	35 281	73,7%
2. Skrzynki	6 242	13,39%	4 077	9,95%	6 031	11,2%	5 891	13,2%	8 372	17,5%
Przychody ze sprzedaży usług	615	1,32%	187	0,46%	710	1,3%	2 633	5,9%	2 491	5,2%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	45 336	97,22%	39 397	96,18%	51 733	96,4%	44 223	99,2%	46 144	96,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 294	2,78%	1 564	3,82%	1 932	3,6%	345	0,8%	1 735	3,6%
RAZEM	46 630	100,00%	40 961	100,00%	53 665	100%	44 568	100,0%	47 879	100,0%

Źródło: Emitent

Trendy wolumenowe potwierdzają trendy w sprzedaży w ujęciu wartościowym. Przychody z segmentu skrzynki w 2006 r. wzrosły o około 2%, a wyniki uzyskane po trzech kwartałach 2007 r. wskazują na możliwość dynamicznego zwiększenia sprzedaży w tym segmencie. Udział segmentu skrzynek w ogólnej sprzedaży wynosi po trzech kwartałach 2007 r. 13,39% wobec 11,2% w całym 2006 r. Siłą napędową przychodów ze sprzedaży jest segment wiader, który wzrósł w roku 2006 o 26%, a w okresie trzech kwartałów 2007 o 9% w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku, co wskazuje na możliwość uzyskania wysokiej dynamiki przychodów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w roku 2007 w stosunku do roku 2006. Warte odnotowania jest dynamika wzrostu wartościowego segmentu wiader i skrzynek, która wyraźnie wyprzedza dynamikę ilościową (trzy kwartały 2007 r. w stosunku do trzech kwartałów 2006 r.). Wynika to ze wzrostu średniej ceny sprzedanego wiadra, co świadczy o większej możliwości przenoszenia wzrostu cen surowców na ceny produktów oraz o ukierunkowaniu popytu rynkowego na produkty lepszej jakości o wyższym stopniu przetworzenia.

Podstawowym rynkiem, na którym działa Grupa jest rynek polski, gdzie Emitent systematycznie wzmacnia swoją pozycję oraz potencjał dystrybucyjny. Lata 2004-2006 i trzy kwartały 2007 r. przyniosły jednak wzrost znaczenia eksportu w sprzedaży Grupy Kapitałowej, co jest efektem realizacji dążenia Emitenta do uzyskania udziału eksportu w przychodach ogółem na poziomie zbliżonym do udziału kosztów surowców (zakupy dokonywane są w euro) w kosztach ogółem (około 50-55%).

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w podziale na rynek polski, rynek UE (z wyłączeniem Polski) oraz rynki eksportowe

Przychody ze sprzedaży	3 kwartały 2007	I półrocze 2007	Rok 2006	Rok 2005	Rok 2004
Kraj (tys. zł)	23 137	15 038	34 477	27 479	30 477
Kraj (%)	49,62%	50,4%	64,3%	61,6%	63,7%
Eksport (tys. zł)	11 810	6 983	4 206	7 202	10 579
Eksport (%)	25,33%	23,4%	7,8%	16,2%	22,1%
Sprzedaż wewnątrzwspólnotowa (tys. zł)	11 683	7 825	14 982	9 887	6 823
Sprzedaż wewnątrzwspólnotowa (%)	25,05%	26,2%	27,9%	22,2%	14,2%
Razem (tys. zł)	46 630	29 846	53 665	44 568	47 879

Źródło: Emitent

Sprzedaż Grupy Kapitałowej w prezentowanych okresach kierowana była na rynek krajowy i na rynki zagraniczne. W 2006 r. nastąpił wzrost udziału zagranicy w strukturze przychodów ze sprzedaży o 8,0 punktów procentowych do poziomu 46,4%. Pierwsze sześć miesięcy 2007 r. przyniosło zwiększenie udziału sprzedaży za granicę do 49,6% przychodów ze sprzedaży ogółem, a po trzech kwartałach 2007 r. udział ten wzrósł do 50,4%.

W prezentowanych okresach stopniowo malał udział przychodów ze sprzedaży realizowanych na rynku krajowym, co jest zgodne ze strategią Grupy Kapitałowej Emitenta, zmierzającej do osiągnięcia analogicznego udziału sprzedaży denominowanej w euro w strukturze sprzedaży ogółem do udziału kosztów surowców denominowanych w euro w strukturze kosztów ogółem (około 50-55%). Najszybciej rozwijającym się segmentem geograficznym jest sprzedaż wewnątrzwspólnotowa, która w 2006 r. osiągnęła 27,9% udziału w przychodach ogółem. Pozycja ta pojawia się w zestawieniu poczynając od maja 2004 r. – momentu akcesji Polski do UE.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg branż odbiorców Grupy Kapitałowej Emitenta

	3 kwartały 2007	3 kwartały 2006	I półrocze 2007	I półrocze 2006	2006	2005	2004
Branża handlowa	27,64%	25,28%	44,92%	39,27%	36,18%	43,20%	37,50%
Branża chemiczna	41,89%	42,55%	32,36%	32,57%	34,42%	33,50%	37,60%
Branża spożywcza	28,85%	31,29%	22,24%	27,62%	28,33%	22,90%	21,20%
Inne	1,62%	0,88%	0,48%	0,54%	1,07%	0,40%	3,70%
Razem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Udziały poszczególnych branż w prezentowanych okresach ulegają znacznym wahaniom i trudno wyodrębnić jednoznaczne trendy. W pierwszym półroczu 2007 r. do branży handlowej należało 44,92% przychodów ze sprzedaży i w porównaniu z analogicznym okresem 2006 r. był to wzrost o 5,6 punktów procentowych. Jednak w okresie pełnych trzech kwartałów 2007 r. do branży handlowej należało już tylko 27,64%, a branżą która generowała najwięcej przychodów została branża chemiczna z 41,89% udziałem.

6.1.2. Nowe produkty lub usługi

Nasilająca się konkurencja na rynku polskim oraz zmieniające się trendy wzornicze wymuszają na Emitencie i Grupie Kapitałowej dynamiczne działania w zakresie wdrażania nowych technologii oraz opracowywania i wdrażania nowych produktów. Wszystkie nowe wdrożenia związane są z segmentami produktów, w których Emitent prowadzi już działalność i w większości obejmują produkty z segmentu wiadra.

W 2007 r. w ramach projektu inwestycyjnego wdrożonego z wpływów z emisji w 2006 r. nastąpiło rozszerzenie automatyzacji i technologii IML. Dotychczas technologia IML była stosowana jedynie na jednym z gniazd produkcyjnych z udziałem formy jednokrotnej bez automatycznego sztaplowania. Nowa technologia obejmuje technologię IML z udziałem form dwukrotnych z grzanymi kanałami przy zastosowaniu pełnej automatyzacji w trakcie procesu produkcji.

IML, czyli In-Mould-Labeling jest bardzo zaawansowanym procesem dekoracyjnym. W jego trakcie etykieta wykonana z tworzywa sztucznego, czyli z tego samego materiału co opakowanie, łączy się z nim w fazie płynnej. Etykieta, która nadaje się do zastosowania w procesie IML musi spełniać liczne wymagania techniczne – powinna charakteryzować się odpowiednim poziomem przewodzenia ciepła, przenikalności powietrza, sztywności oraz rozmiarem stosownym do opakowania.

Proces technologiczny IML odbywa się na liniach technologicznych do produkcji opakowań, które są dodatkowo wyposażone w specjalne urządzenia (tzw. roboty) podające i umieszczające etykiety w gnieździe formy wtryskowej.

W nowo wdrożonej technologii zastosowane zostały roboty firmy Wittmann wkładające etykiety do formy oraz odbierające gotowe detale. Roboty IML tej firmy charakteryzują się doskonałą jakością wykonania, precyzyjnością działania przy dużych prędkościach, trwałością, łatwością obsługi i bezpieczeństwem. Zastosowanie tych urządzeń w trakcie procesu produkcyjnego pozwoliło osiągnąć następujące korzyści:

- niezwykle krótki czas wkładania etykiet do formy i wyciągania gotowych detali z formy,
- możliwość przestrzennego umieszczania etykiety wewnątrz gniazda formy,
- bardzo wysoką jakość powierzchni i znakomitą estetykę,
- trwałość i wodoodporność etykiety,
- zdecydowaną poprawę aseptyczności pojemników (przemysł spożywczy, kosmetyczny, farmaceutyczny),
- łatwy pełny recykling opakowań z etykietą z folii (produkt bardzo przyjazny dla środowiska naturalnego),
- eliminację dodatkowych operacji po zdjęciu detalu z formy,
- eliminację dodatkowych stacji lub linii etykietowania,
- oszczędność miejsca w hali produkcyjnej,
- pełną automatyzację produkcji, dzięki czemu możliwe jest znaczne wyeliminowanie czynnika ludzkiego.

Poniżej przedstawione zostało zestawienie najważniejszych nowych produktów, wprowadzonych do sprzedaży w okresie od 2004 r. do 30 września 2007 r.

Pozycja	3 kwartały 2007		Rok 2006		Rok 2005		Rok 2004	
	Ilość w szt.	Wartość w zł	Ilość w szt.	Wartość w zł	Ilość w szt.	Wartość w zł	Ilość w szt.	Wartość w zł
pojemnik okr. 1,6L	367 500	256 750	356 600	272 046,00	141 117	109 483,80	808 500	745 584,00
wiadro prost. 2,5L	908 255	1 226 431	974 247	1 320 519,20	512 970	663 457,45	217 748	279 580,99
wiadro prost. 5,0L	602 284	1 176 694	778 715	1 559 896,90	812 826	1 503 972,46	762 300	1 359 963,20
wiadro prost. 10,0L	299 585	821 764	255 192	972 702,65	205 485	745 114,45	121 830	465 526,98
wiadro okr. 5L nowe	1 527 347	2 458 545	1 794 263	2 908 002,45	1 204 815	1 804 502,41	41 724	103 796,17
wiadro okr. 1L nowe	2 242 759	1 103 442	3 328 036	1 633 155,07	1 095 669	528 104,54	0	0,00
wiadro okr. 20L nowe	352 300	1 808 529	444 360	2 236 745,98	14 731	65 792,00	0	0,00
wiadro okr. 10L nowe	1 355 166	4 358 603	715 899	2 245 440,06	0	0,00	0	0,00
Razem	7 655 196	13 210 758	8 647 312	13 148 508,31	3 987 613	5 420 427,11	1 952 102	2 954 451,34

Źródło: Emitent

W 2007 r. wprowadzono do segmentu wiader nowe wzory wiader o pojemności 3 litrów i 5 litrów wraz z pokrywkami. Było to możliwe dzięki pozyskaniu nowych form wtryskowych dwukrotnych, stanowiących narzędzia do wytwarzania konkretnych wzorów nowo zaprojektowanych wyrobów. Nowo wprowadzone formy są w pełni przystosowane do pracy w cyklu automatycznym i będą pracowały wraz z nowymi wtryskarkami wyposażonymi w komputerowe sterowanie.

Nowo powstałe gniazda produkcyjne o pojemności 3 i 5 litrów zostały dodatkowo unowocześnione o urządzenia bezpośrednio związane z technologią IML. Oprócz pojemników 3 i 5 litrowych w IML doposażone zostały pokrywki w pojemnościach 1L, 3L, 5L, 10L, a także małą pojemność pojemnika 1L.

Pełna automatyzacja wymienionych pojemności pozwoliła na automatyczne sztaplowanie i odbieranie produkowanych wyrobów, co wpłynęło na przyspieszenie procesu produkcyjnego. Proces produkcji wiader i pokryw został w pełni zautomatyzowany i z informatyzowany. Pozwoliło to zachować dużą dokładność przy produkcji wyrobów a także zagwarantować powtarzalność procesu technologicznego, co z kolei zaowocowało zapewnieniem wysokiej jakości opakowań zgodnych z systemem ISO 9001:2000/HACCP.

Wykorzystanie w produkcji automatyzacji i technologii IML znacząco podniesie w przyszłości jakość oferowanych przez Spółkę opakowań. Zastosowanie technologii IML umożliwia również wdrożenie zupełnie nowych modeli wiader w sensie konstrukcji (lżejsze, ciekawsze wzornictwo).

Zastosowanie IML oraz nowych maszyn i wzorów umożliwi firmie produkcję wyrobów o bardzo wysokiej jakości przy niskich kosztach produkcji.

Produkcja detali z etykietą IML posiada wiele zalet m.in.:

- rozwiązuje problem recyklingu po ich wykorzystaniu,
- etykieta naniesiona wg tej technologii jest odporna na wilgoć, wodę i cały szereg substancji chemicznych,
- etykieta na detalu jest niezwykle trwała i elastyczna,
- pozwala na podniesienie szczególnej atrakcyjności wyrobu przy jednoczesnym uzyskaniu jego konkurencyjności na rynku,
- produkcja jest przyjazna dla otoczenia i naturalnego środowiska – nie emituje dodatkowo szkodliwych substancji chemicznych,
- pozwala zachować całą gamę kolorów nadruku etykiety bez utraty barwy, połysku,
- zwiększa barierowość produktu przy wykorzystaniu ich jako opakowania produktów spożywczych lub chemicznych,
- zdecydowanie podnosi poziom czystości i aseptyczności produkowanego detalu.

6.1.3. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Długoterminowa strategia rozwoju Emitenta zakłada umacnianie pozycji na rynku krajowym w segmencie wiader i skrzynek poprzez oferowanie konkurencyjnych produktów i towarów oraz ekspansję na rynki zewnętrzne, przede wszystkim na rynku ukraińskim w kierunku osiągnięcia pozycji lidera. Wzrost udziału w polskim rynku ma nastąpić w części poprzez pozyskanie odbiorców z nowych segmentów branżowych.

Branża opakowań plastikowych charakteryzuje się w ostatnich latach szybkim postępem technologicznym związanym ze wzrostem wymagań odbiorców, postępującym procesem koncentracji produkcji oraz działaniami restrukturyzacyjnymi i oszczędnościowymi związanymi z brakiem możliwości przeniesienia całości wzrostu cen surowców ropopochodnych na odbiorców. Utrzymanie pozycji rynkowej wiąże się więc nie tylko z inwestycjami w technologię, konieczne jest ciągle i kompleksowe monitorowanie sytuacji rynkowej pod kątem zaopatrzenia surowcowego, doskonalenia starych i wprowadzania nowych produktów, elastyczności wielkości i asortymentu produkcji oraz stałej obniżki kosztów jednostkowych.

Działania te będą służyć wzmocnieniu pozytywnego wizerunku Emitenta, a w konsekwencji trwałemu wzrostowi jej wartości dla akcjonariuszy. Emitent będzie kontynuować strategię oferowania nowoczesnych produktów wysokiej jakości, z uwzględnieniem trendów wzorniczych oraz wymagań klientów.

W opinii Zarządu szczególnie atrakcyjne są rynki Europy Środkowo-Wschodniej, na których Spółka zdobyła duże doświadczenie oraz posiada odpowiedni potencjał technologiczny i organizacyjny do osiągnięcia na nich liczącej się pozycji. Zarząd szacuje, że rynek produktów z tworzyw sztucznych na najbardziej perspektywicznym rynku ukraińskim osiągnął aktualnie poziom rozwoju rynku polskiego sprzed kilku lat, co przekłada się na wysoki potencjał wzrostowy w najbliższej dekadzie.

Nie mniej interesujące pozostają dla Emitenta rynki wspólnotowe. Przystąpienie do Unii Europejskiej 1 maja 2004 roku i powiększenie grona państw członkowskich o kolejne kraje przyniosło wyraźne ożywienie obrotu z tymi rynkami Emitenta, głównie przez zniesienie barier celnych oraz wzrost konkurencyjności usług transportowych. Przyczyniło się to do redukcji kosztów, a tym samym zwiększyło szanse na zwiększenie skali dostaw. Kolejnym interesującym kierunkiem ekspansji są rosnące rynki krajów nadbałtyckich. Dzięki kilkuletniej już obecności na rynkach zachodnioeuropejskich zainteresowanie ofertą Emitenta stale rośnie, czego dowodem jest wzrost dynamiki sprzedaży w Anglii, Francji i krajach Benelux. W sferze zainteresowania Emitenta pozostają również rynki Europy Środkowej, jak Czechy i Węgry oraz nowe rynki wspólnotowe Rumunii i Bułgarii, gdzie notowany wzrost PKB daje duże szanse na odzyskanie pozycji z lat ubiegłych (Czechy) lub zwiększenie zakresu dostaw (Węgry, Rumunia, Bułgaria)

Plast-Box S.A. ukierunkowuje swój dalszy rozwój na szanse, jakie stwarza dla Polski organizacja Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej EURO 2012 oraz wystawy EXPO'2012 we Wrocławiu. Inwestycje budowlane, jakie będą realizowane w związku z tymi wydarzeniami będą skutkowały zwiększonym zapotrzebowaniem na wyroby głównych odbiorców z branży chemicznej produkujących farby, zaprawy i tynki, a co za tym idzie wzrost zapotrzebowania na opakowania. W latach 2008 – 2012 należy spodziewać się również dużej dynamiki zakupów opakowań przez producentów mas bitumicznych, żywicznych i asfaltowych, których wyroby stosowane są do dachów jak również przy budowie i remontach dróg. Program budowy sieci autostrad jak również rozwój rynku budowlanego optymistycznie rokuje dla zwiększenia wolumenu dostaw opakowań do tego sektora.

W Polsce Emitent buduje swoją przewagę konkurencyjną między innymi na zjawisku, iż dla największych zagranicznych konkurentów Polska nie jest rynkiem kluczowym. Park maszynowy konkurencji w znacznej części budowany jest w oparciu o starsze maszyny, wykorzystywane wcześniej w macierzystych fabrykach. Emitent buduje potencjał produkcyjny w oparciu o nowe technologie, co w połączeniu z dużym doświadczeniem w funkcjonowaniu na polskim rynku oraz znajomością jego specyfiki daje przewagę konkurencyjną w postaci większej elastyczności i szybszego dostosowywania się do potrzeb odbiorców.

Rynek krajowy pozostaje dla „Plast-Box” S.A. rynkiem strategicznym. Emitent przyjął strategię aktywnego tworzenia rynku opakowań, a nie tylko biernego w nim uczestnictwa. Aktywność przejawia się w projektowaniu nowych rozwiązań, produktów oraz wprowadzaniu nowych partnerskich zasad współpracy z odbiorcami.

Do najważniejszych elementów realizowanej strategii Emitenta i jego Grupy Kapitałowej należą:

- przeniesienie zakładu w Słupsku do Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Celem uruchomienia działalności w SSSE jest zapewnienie możliwości dalszego rozwoju przedsiębiorstwa poprzez eliminację barier technologiczno – logistycznych związanych z umiejscowieniem zakładu w centrum miasta, podniesienie konkurencyjności firmy poprzez rozbudowę mocy produkcyjnych oraz skorzystanie z ulg w podatku dochodowym. Emitent zamierza uruchomić działalność w nowym zakładzie z początkiem 2009 r.

Przeniesienie pozwoli jednocześnie na uwolnienie atrakcyjnego terenu w centrum zajmowanego aktualnie przez firmę. Szczególnie o atrakcyjności terenu świadczy możliwość przeznaczenia na projekty mieszkaniowe.

- budowa nowego zakładu na Ukrainie i zwiększenie mocy produkcyjnych na Ukrainie o ok. 30-40%.

- ciągle zmiany w strukturze asortymentowej i wdrażanie nowych produktów w odpowiedzi na zmiany w zapotrzebowaniu rynku

- rozszerzanie zastosowania technologii IML

- dalsza automatyzacja i optymalizacja procesów produkcyjnych

- doskonalenie logistyki

Ponadto w ramach spółki zależnej Plast-Box Development Sp. o.o. posiadającej tereny nadmorskie zamierza się realizować wzrost wartości gruntów poprzez doprowadzenie do opracowania planu zagospodarowania przestrzennego oraz uzyskania pozwolenia na budowę w zakresie zabudowy mieszkaniowej z usługami nieuciążliwym.

Środki pozyskane z emisji Akcji serii F wykorzystane zostaną na następujące cele:

1/ na potrzeby zakładu w Słupsku

- przeniesienie zakładu na tereny SSSE wraz z budową nowej hali - 26.320,0 tys. PLN
- zakup form wtryskowych na wiadra – 2. 976,0 tys. PLN
- zakup robotów IML – 1.362,9 tys. PLN

2/ na potrzeby zakładu na Ukrainie:

- budowa nowego zakładu produkcyjnego – 6.840,0 tys. PLN
- zakup form wtryskowych na wiadra – 1.170,4 tys. PLN
- zakup robotów IML – 1.617,0 tys. PLN
- zakup wtryskarek- 1.078,0 tys. PLN

Inwestycje wynikają z realizacji przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju.

6.2. GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Emitent i jego Grupa Kapitałowa działają w branży opakowań. Światowy rynek opakowań w ujęciu wartościowym w 2006 r. szacowany był na około 323 mld. euro. Do największych światowych producentów można zliczyć USA (około 95 mld euro), Japonię (około 46 mld. euro) oraz Chiny (około 30 mld. euro). Wartość europejskiego rynku opakowań szacuje się na około 97 mld. euro. Światowa Organizacja Opakowań prognozuje w najbliższych latach 5% wzrost światowego rynku opakowań dla branży spożywczej. Przewidywany wzrost całego światowego rynku opakowań to 3,5%.

Rynek polski stanowi nieco ponad 1% światowego rynku opakowań i w ujęciu wartościowym w 2006 r. wyniósł około 3,8 mld. euro (98 euro na mieszkańca). Szacuje się, że w 2007 roku polski rynek opakowań wzrósł o około 7%. Wielkość produkcji opakowań w Polsce to około 4 mln ton, czyli 105 kg na mieszkańca. Rynek producentów opakowań jest rozdrobniony – działa na nim około 9 tys. firm, przy czym około 250 z nich posiada mniej więcej 75% rynku.

Zużycie opakowań w Polsce pozostaje na niskim poziomie w porównaniu do rynku Unii Europejskiej. W przeliczeniu na mieszkańca zużycie opakowań w krajach „starej” UE wynosi około 270 euro, podczas gdy w Polsce jest to 98 euro. W oczekiwaniu na wyrównywanie tych dysproporcji, na rynku pojawiły się nowoczesne moce produkcyjne. Nadpodaż szacowana jest obecnie na około 25%.

Rozwój branży uwarunkowany jest głównie poziomem zasobności społeczeństwa, ponieważ zmiany w poziomie zużycia opakowań wynikają bezpośrednio ze zmian poziomu konsumpcji, która zależy od zdolności nabywczych ludności. Relacje są liniowe – przeciętny Szwajcar zużywa rocznie opakowania o wartości około 600 euro przy dochodzie narodowym na głowę mieszkańca w wysokości 49 tys. USD. W Polsce jest to odpowiednio 98 euro i około 7 tys. USD. Najważniejszym czynnikiem wpływającym na poziom rynku opakowań jest, więc, tempo rozwoju gospodarczego.

Do najważniejszych prognozowanych trendów na rynku opakowań zaliczyć można wzrost udziału w rynku opakowań wielokrotnego użytku (względy ekologiczne i ekonomiczne) oraz coraz głębsze zmiany w funkcjach pełnionych przez opakowania (poza ochroną produktu, na ważności zyskują funkcje informacyjne, marketingowe oraz funkcja usprawniania logistyki).

Najważniejsze tendencje w latach 2000-2005, pod kątem dynamiki rozwoju poszczególnych segmentów rynku, przedstawia poniższa tabela:

<i>Rodzaj opakowań</i>	<i>Polska</i>		<i>Europa Zachodnia</i>	
	<i>2000</i>	<i>2005</i>	<i>2000</i>	<i>2005</i>
Opakowania z papieru i tektury	25,6%	25,8%	31,5%	30,4%
Opakowania sztywne z tworzyw sztucznych	17,4%	22,0%	18,2%	21,1%
Opakowania giętkie z tworzyw sztucznych	11,4%	15,7%	16,0%	16,9%
Opakowania metalowe	28,1%	25,0%	20,2%	18,8%
Opakowania szklane	14,5%	9,6%	7,0%	6,3%

Opakowania drewniane	3,0%	1,9%	7,1%	6,5%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Źródło: The Future of Global Packaging, Pira International Ltd. UK/World Packaging Organization, SE, 2005 za artykułem "W pogoni za Unią" Wacława Wasiaka, Dyrektora Krajowej Izby Opakowań. Vidart nr 09 (185), sierpień 2006

Najbardziej dynamicznie rozwijającym się segmentem opakowań w Polsce i w Europie Zachodniej są opakowania z tworzyw sztucznych (zarówno giętkie, jak i sztywne). Opakowania te zyskują udziały w rynku kosztem opakowań metalowych i szklanych (te w Polsce tracą udziały najszybciej, ze względu na stosunkowo wysoki udział w 2000 r. na tle państw Europy Zachodniej). Dysproporcje pomiędzy rynkiem polskim a europejskim były niwelowane na przestrzeni ostatnich lat, wciąż widać jednak pewne różnice. Dotyczą one przede wszystkim znacznie wyższego udziału opakowań metalowych w Polsce w 2005 r. (25% wobec 18,8% w Europie Zachodniej) oraz niższego udziału opakowań z papieru i tektury w Polsce (25,8% wobec 30,4% w Europie Zachodniej). Udziały w segmentach opakowań z tworzyw sztucznych są już porównywalne.

W 2006 r. udział tworzyw sztucznych opakowań sięgał blisko jednej trzeciej, co daje im pozycję wiodącą, tuż przed tekturą i papierem - 30% ogólnej ilości opakowań oraz metalem - 16% rynku i szkłem - 15%. Maleje udział drewna opakowań w ogólnym tonażu opakowań i aktualnie drewno jest materiałem tworzącym dla 5% opakowań, zaś tkaniny okrywają zaledwie około 2% towarów. Według danych COBRO najczęściej, gdyż blisko połowę ogólnej ilości opakowań z tworzyw lub tych wykonanych z ich udziałem, stanowią opakowania giętkie.

Dynamikę rozwoju rynku opakowań z tworzyw sztucznych potwierdzają dane Głównego Urzędu Statystycznego.

Produkcja sprzedana opakowań z tworzyw (ceny bieżące):

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
produkcja sprzedana w mln zł	2 514,1	2 742,0	3 096,7	3 721,7	4 313,5	4 918,9	5 587,3
Dynamika wzrostu	-	109,1%	112,9%	120,2%	115,9%	114,0%	113,6%

Źródło: dane statystyczne GUS

W 2005 r. produkcja sprzedana wyniosła 4 918,9 mln zł przy 14% dynamice wzrostu w stosunku do roku poprzedniego. 2006 r. przyniósł kolejny wzrost produkcji sprzedanej, która wyniosła 5 587,3 mln zł przy dynamice wzrostu do 2005 r. sięgającej 13,6%.

Krajowy rynek wiader i skrzynek rozwijał się pod wpływem zmian, jakie następowały w branżach reprezentujących głównych odbiorców opakowań. Koncentracja produkcji i wzrost jakości produktów wpływał i wpływa na oczekiwania, co do jakości i wzornictwa opakowań, a także profesjonalnej współpracy między producentem opakowań, a jego klientem. Opakowanie dla większości odbiorców Spółki nie pełni tylko funkcji ochronnej i dystrybucyjnej dla produktu. Opakowanie pełni również rolę informacyjną, marketingową - określa pośrednio jakość produktu, pozycjonuje go na rynku, wpływa na decyzję klienta.

Typ i jakość opakowania mogą wpływać na koszty produkcji (straty przy konfekcjonowaniu) i dystrybucji. Rosnące wymagania odbiorców, a tym samym zgoda na wyższe ich ceny pozwoliły producentom opakowań na inwestycje w nowe technologie i doskonalenie technik wytwarzania. Produkcja opakowań plastikowych stała się trudnym, ale i perspektywicznym kierunkiem działalności produkcyjnej. Oczekiwania rynku wyznaczyły kierunek zmian w branży opakowań plastikowych. Producenci markowych produktów mający znaczącą pozycję na rynku nie próbują oszczędzać na opakowaniach kosztem ich jakości.

Odbiorcy wiążą się z producentami opakowań mającymi odpowiedni potencjał produkcyjny i finansowy, strukturę organizacyjną, wdrożone procedury dające pewność otrzymania opakowań spełniających najwyższe wymagania. Tylko najwięksi producenci opakowań będą w stanie nadążać za zmianami oczekiwań klientów. Przykładem tego może być zdobywająca rynek technologia IML (In-Mould-Labeling) - nowoczesny proces dekoracyjny, w którym etykieta wykonana z tego samego materiału, co opakowanie, łączy się z nim w fazie płynnej. Technologia daje nieograniczone możliwości w procesie nanoszenia informacji na opakowanie plastikowe lub wręcz jego dekoracji. Równocześnie jest to technologia znacznie skracająca czas produkcji opakowań z nadrukiem, gdyż odbywa się on w jednym cyklu.

W branżach, do których Spółka kieruje swoje wyroby, funkcjonują również firmy małe, niszowe produkujące wyroby tanie, nie markowe, zwykle znane tylko lokalnie. Firmy te oszczędzają na każdym etapie produkcji i dotychczas rzadko były stałymi klientami Spółki. Do niedawna partnerami dla tego typu odbiorców byli mali producenci opakowań, używający zwykle mało nowoczesnego parku maszynowego, pracujący najczęściej od zamówienia do zamówienia. Coraz częściej również małe firmy przywiązują dużą wagę do jakości opakowań i stają się klientami Spółki.

Poniższe tabele przedstawiają udział poszczególnych segmentów przychodów w sprzedaży krajowej ogółem, sprzedaży eksportowej oraz w sprzedaży wewnątrzwspólnotowej:

Sprzedaż krajowa (w tys. zł)	3 kwartały 2007		Rok 2006		Rok 2005		Rok 2004	
Przychody ze sprzedaży	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
1. Wiadra	16 519	71,4%	28 416	82,4%	21 526	78,3%	24 478	80,3%
2. Skrzynki	6 234	27,0%	5 500	16,0%	5 722	20,8%	4 377	14,4%
Przychody ze sprzedaży usług	102	0,4%	124	0,4%	22	0,1%	202	0,7%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	22 855	98,8%	34 040	98,7%	27 270	99,2%	29 057	95,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	282	1,2%	437	1,3%	209	0,8%	1 420	4,7%
RAZEM	23 137	100,0%	34 477	100,0%	27 479	100,0%	30 477	100,0%

Źródło: Emitent

Sprzedaż eksportowa (w tys. zł)	III kwartały 2007		Rok 2006		Rok 2005		Rok 2004	
Przychody ze sprzedaży	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
1. Wiadra	10 312	87,3%	1 603	38,1%	4 233	58,8%	5 921,0	56,0%
2. Skrzynki	8	0,1%	531	12,6%	248	3,4%	2 491,0	23,5%
Przychody ze sprzedaży usług	513	4,3%	579	13,8%	2 605	36,2%	1 856,0	17,5%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	10 833	91,7%	2 713	64,5%	7 086	98,4%	10 268,0	97,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	977	8,3%	1 493	35,5%	116	1,6%	311,0	2,9%
RAZEM	11 810	100,0%	4 206	100,0%	7 202	100,0%	10 579,0	100,0%

Źródło: Emitent

Sprzedaż wewnątrzwspólnotowa (w tys. zł)	III kwartały 2007		Rok 2006		Rok 2005		Rok 2004	
Przychody ze sprzedaży	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
1. Wiadra	11 648	99,7%	14 973	99,9%	9 828	99,4%	4 874	71,4%
2. Skrzynki	0	0,0	0	0,0%	33	0,3%	1 512	22,2%
Przychody ze sprzedaży usług	0	0,0%	7	0,0%	6	0,1%	433	6,3%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	11 648	99,7%	14 980	100,0%	9 867	99,8%	6 819	99,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	35	0,3%	2	0,0%	20	0,2%	4	0,1%

RAZEM	11 683	100,0%	14 982	100,0%	9 887	100,0%	6 823	100,0%
-------	--------	--------	--------	--------	-------	--------	-------	--------

Źródło: Emitent

Wśród najistotniejszych zjawisk i trendów w zakresie struktury sprzedaży krajowej można wymienić:

- stosunkowo stabilny poziom przychodów realizowany w segmencie wiader w prezentowanych okresach,
- zarysowujący się od 2005 r. a znaczący po trzech kwartałach 2007 r. wzrost udziału skrzynek w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży,
- marginalizację przychodów ze sprzedaży materiałów i towarów.

Wśród najistotniejszych zjawisk i trendów w zakresie struktury sprzedaży eksportowej można wymienić:

- stopniowy wzrost udziału sprzedaży wiader w prezentowanych okresach, kosztem segmentu skrzynek,
- znaczący wzrost wartościowy przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w 2006 r. i po trzech kwartałach 2007 r.

Wśród najistotniejszych zjawisk i trendów w zakresie struktury sprzedaży wewnątrzwspólnotowej można wymienić:

- zdecydowaną dominację segmentu wiader w przychodach ze sprzedaży.

W 2006 r. największą dynamiką odznaczał się rynek ukraiński (wzrost o 4,6 punktów procentowych w porównaniu do roku poprzedniego) zajmujący aktualnie drugą pozycję wśród rynków sprzedaży zagranicznej. Również znaczącą dynamikę odnotowano na sprzedaży do Francji: wzrost o 3,9 punktu procentowego i Niemiec: wzrost o 3,2 punktu procentowego. Największy aktualnie rynek zagraniczny, którym jest Francja w 2006 r. stanowił 26% udziału w sprzedaży zagranicznej Grupy Kapitałowej.

Największe spadki odnotowano na sprzedaży do Rosji, spadek udziału o 6,0 punktów procentowych głównie w wyniku przekazania części rynku (skrzynki) spółce – córce, jak również zamknięcia najmniej rentownej sprzedaży w segmencie wiader.

W okresie trzech kwartałów 2007 r. największą dynamiką odznaczał się rynek ukraiński (wzrost udziału o 2,0 punktów procentowych oraz wzrost wartości sprzedaży o 41,4% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego). Udział sprzedaży do Moldawii w ogólnej sprzedaży wzrósł o 0,7 punktu procentowego, a na Litwę o 0,5 p. p. Największy rynek zagraniczny w okresie trzech kwartałów 2007 roku stanowiła Ukraina: 20,4% udziału w sprzedaży zagranicznej Grupy.

Największy spadek odnotowano w sprzedaży do Niemiec: spadek udziału o 3,3 punktów procentowych oraz spadek wartości sprzedaży o 24,6%.

W roku 2006 r. największymi kontrahentami, z którym obroty handlowe przekroczyły 10% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży wyrobów i usług, były:

- Petit sarl z siedzibą we Francji, która to firma jest przedstawicielem w sprzedaży wiader na Europę Zachodnią. Obsługuje m.in. takie kierunki jak Wielka Brytania i Irlandia, Holandia, Francja, Dania i Belgia. Obroty handlowe z tytułu sprzedaży Grupy ogółem wyniosły w 2006 r. 11,9%,
- Bekuplast Polska Sp. z o.o. 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 Grupy ze sprzedaży w 2006 r. wyniósł 10,3% a w porównywalnym okresie 2005 r. około 13,3%. Poza umową dostawy, zawartą na czas określony, do 31 grudnia 2009 r., wymieniony podmiot nie jest w jakikolwiek inny sposób powiązany ze Spółką.

Za trzy kwartały 2007 roku największymi kontrahentami, z którymi obroty handlowe przekroczyły 10% przychodów Grupy Emitenta z tytułu sprzedaży wyrobów i usług, były:

- Bekuplast Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku. Udział klienta w przychodach Grupy ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2007 roku wyniósł 13,4%
- Petit sarl z siedzibą we Francji, z którym, obroty handlowe Grupy za trzy kwartały 2007 roku wyniosły 12,0%.

6.2.1. Rynek wiader plastikowych

Produkcja wiader z tworzyw sztucznych to najważniejszy segment produkcji Spółki zarówno pod względem wolumenu jak i wartości produkcji i sprzedaży. W tym segmencie Spółka osiągnęła znaczącą pozycję rynkową. Będzie on rozwijany w pierwszej kolejności.

Opakowania w kształcie wiader znajdują zastosowanie w wielu branżach, w niektórych osiągając pozycję dominującą. Wiadro to typowe jednostkowe opakowanie dla produktów mających postać płynną lub sypką, roztworów, zawiesin itp. Atuty wiader to między innymi:

- relatywnie niski ciężar własny opakowania,
- estetyka,
- szerokie możliwości oznakowania i zdobienia

Odbiorcy wiader plastikowych skupiają się w następujących branżach :

- **branża chemiczna** - w szczególności są to producenci farb i lakierów wodorozcieńczalnych, klejów, środków czystości, olejów i smarów, nawozów sztucznych i środków ochrony roślin;
- **branża materiałów budowlanych** - w szczególności producenci gładzi, tynków, zapraw gipsowych;
- **branża spożywcza**, a w szczególności producenci: kiszzonek, sałatek warzywnych, dżemów, sosów, majonezów, lodów, przetworów rybnych, gotowej żywności.

Brak jest oficjalnych i dokładnych danych statystycznych obrazujących rynek opakowań plastikowych od ilościowo-asortymentowej strony. Spółka na własny użytek dokonuje szacunków rynku posiłkując się dostępnymi danymi oraz raportami firm badających rynek. Ze względu jednak na brak jednolitych danych statystycznych (na przykład rynek opakowań dla przemysłu spożywczego jest bardzo różnorodny i obejmuje m.in. butelki typu PET, pojemniczki na jogurty i serki, które nie są konkurencyjne wobec oferty Emitenta) szacunki udziału Grupy Kapitałowej w poszczególnych rynkach mają charakter orientacyjny.

6.2.2. Tendencje na krajowym rynku opakowań plastikowych

Rynek opakowań jest ściśle powiązany z sytuacją branż, dla których produkuje opakowania. Dla „Plast-Box” S.A., największe znaczenie ma koniunktura w budownictwie i przemyśle spożywczym.

Pozytywną tendencją w sektorze budowlanym jest zmniejszanie produkcji wyrobów lakierowanych na bazie rozpuszczalników (używa się opakowań metalowych), na rzecz lakierów wodorozcieńczalnych. Powinno to wpłynąć na wzrost zamówień ze strony producentów farb i lakierów. Nie bez znaczenia jest również rosnący po długim okresie zastoju rynek budownictwa mieszkaniowego. Powoduje to rosnące zapotrzebowanie na wyroby głównych odbiorców z branży chemicznej produkujących farby, zaprawy, tynki, a co za tym idzie wzrost zapotrzebowania na opakowania. W skali roku są to wzrosty od 5% (dla wiodących podmiotów rynkowych) do 15% (średnie zakłady głównie z polskim kapitałem). Wysoką dynamiką cechuje się również rynek producentów mas bitumicznych, żywicznych i asfaltowych, których wyroby stosowane są do dachów jak również przy budowie i remontach dróg. Program stworzenia nowoczesnej sieci autostrad, który był konsekwentnie realizowany w 2007 r., optymistycznie rokuje dla zwiększenia wolumenu dostaw opakowań i do tego sektora.

Obserwowany od kilku lat kierunek zmian w przemyśle spożywczym wskazuje na dużą atrakcyjność tego segmentu. Polska wciąż zalicza się do krajów o stosunkowo niskiej konsumpcji artykułów spożywczych wysokoprzetworzonych. Postępująca koncentracja produkcji rolnej i przetwórstwa, potrzeba poprawy jakości produktów rolnych, szczególnie na etapie przechowywania i uszlachetniania, stanowiąc będą źródło stałego wzrostu popytu na opakowania. Rosnący udział zbiorowego żywienia to również potencjalne źródło wzrostu popytu na duże opakowania typu wiaderko.

6.2.3. Kanały dystrybucji

Spółka produkuje wyroby skierowane głównie do odbiorców przemysłowych. Większość produkcji Spółki realizowana jest w oparciu o długoletnią współpracę i zamówienia. Znacząca część produkcji wykonywana jest pod konkretne potrzeby zamawiającego i sygnowana jest jego oznaczeniami. Spółka korzysta z szerokiego wachlarza kanałów dystrybucyjnych, a poza granicami kraju również z przedstawicieli i firm partnerskich.

Sprzedaż wyrobów w Polsce odbywa się bezpośrednio, a klienci pozyskiwani są w drodze bezpośrednich kontaktów. Organizacja Działu Marketingu pozwala na stałe monitorowanie potrzeb odbiorców w poszczególnych regionach. Zamówienia na dostawy przyjmowane są z dwutygodniowym wyprzedzeniem, w przypadku małych odbiorców i na podstawie kwartalnego harmonogramu ustalanego z odbiorcami kluczowymi, na bieżąco uaktualnianego. Elementem strategii Emitenta jest szczególna dbałość o małych i średnich odbiorców, gdzie realizowane są wyższe marże.

Sprzedaż eksportowa odbywa się zarówno indywidualnie, jak i przez przedstawicieli „Plast-Box” S.A. na lokalnych rynkach. Zasadą jest, że przedstawiciel nie ma prawa sprzedawać w ramach swojej sieci wyrobów konkurencyjnych. Spółka posiada przedstawicieli we Francji (pozyskujących również odbiorców na terenie Belgii, Holandii, Danii, Anglii i Irlandii), Litwie (pośredniczący również w części transakcji z Łotwą) oraz Rosji.

6.2.4. Konkurencja i pozycja rynkowa Grupy

Krajowy rynek wiader i skrzynek plastikowych podzielony jest między kilka dużych firm, do których wg szacunków Emitenta należy 80% rynku.

Na krajowym rynku opakowań plastikowych znaczącą pozycję uzyskiwały duże firmy zagraniczne, działające na wielu rynkach poprzez spółki córki. Największe zagrożenie konkurencyjne dla Spółki stanowią zagraniczni producenci opakowań (m.in. Jokey i Superfos), gdyż ich wyroby trafiają na strategiczne z punktu widzenia Emitenta segmenty rynku opakowań plastikowych. Potencjał produkcyjny i zaplecze finansowe oraz doświadczenie tych firm, pozwala im produkować opakowania plastikowe najwyższej jakości w bardzo szerokim asortymencie.

„Plast-Box” S.A., konsekwentnie realizuje własną strategię, dającą Spółce realne szanse na uzyskanie wiodącej pozycji nie tylko na rynku krajowym, ale skutecznego konkutowania na rynkach zagranicznych. Swą pozycję na rynku Spółka buduje poprzez:

- szeroką ofertę asortymentową, pod względem wzornictwa wyroby Spółki porównywalne są z największymi producentami światowymi,
- wysoką jakość produkcji - produkty Spółki spełniają wszystkie unijne normy,
- rozwój własnych, autorskich rozwiązań w technologii i organizacji procesów produkcyjnych,
- doskonale wykształconą kadrę, silnie związaną ze Spółką,
- uzyskanie certyfikatu HACCP,
- dużą elastyczność produkcji – możliwość realizacji nawet stosunkowo niewielkich serii różnorodnych zamówień,
- podejmowanie nowych wyzwań i realizację dużych okazjonalnych kontraktów (ta część rynku jest bardzo atrakcyjna i wysokomarżowa, należy jednak posiadać odpowiednie rezerwy w zdolnościach produkcyjnych),
- efektywne wykorzystywanie zintegrowanego systemu IT, zawierającego m.in. moduły rachunkowości zarządczej i controllingu.

6.2.5. Konkurenci Grupy w produkcji wiader

Według szacunków Zarządu, Plast-Box z około 17% udziałem w krajowym rynku wiader zajmuje drugą pozycję wśród producentów tego typu opakowań. Pozostali liczący się producenci to:

- **Jokey Plastik Blachownia Sp. z o.o.** działająca w Polsce od 1994 r. Jest własnością niemieckiego koncernu Jokey Plastik Gummersbach, posiadającego zakłady produkcyjne w Niemczech, Czechach, Francji, Turcji i Białorusi. Firma produkująca wyroby o bardzo dobrej jakości i wzornictwie, wykorzystująca technikę IML. Posiada największą ofertę dużych wiader na rynku polskim. Produkuje wiadra o pojemności od 0,5-33 l, okrągłe, owalne i prostokątne. Odbiorcami firmy są producenci farb i lakierów, przemysł spożywczy. Swoje wyroby eksportuje między innymi na Ukrainę.

- **Superfos Packaging Sp. z o.o.** z siedzibą w Lubieniu Kujawskim, firma o europejskim zasięgu z siedzibą w Danii. właścicielem polskiej spółki jest niemiecka spółka córka Superfos. Koncern Superfos posiada 15 oddziałów, nie tylko w Europie. Zakład w Polsce obsługuje również rynki Ukrainy, Rosji, Białorusi, Estonii, Węgier i Czech. Polski oddział wykorzystuje używane maszyny przesuwane z innych oddziałów. Specjalizuje się w produkcji opakowań spożywczych od 50 ml do 1,5 litra, gładkich, drukowanych techniką offsetu i w technologii IML. W 2006 r. oddano do użytku nowe powierzchnie magazynowe w Lubieniu.

- **Plast Service Pack Konrad Rumiński spółka cywilna** mająca zakład produkcyjny w Magdalence. Specjalizuje się w produkcji wiader z pokrywką, owalnych i prostokątnych od 0,3 do 35 litrów, gładkich i z nadrukiem do sześciu kolorów i IML. Korzysta tylko z polskich wtryskarek (maszyny bardzo energochłonne). Główni odbiorcy wywodzą się z przemysłu spożywczego i branży farb i lakierów.

- **Zakłady Wytwórcze Cheko Sp. z o.o.** producent wiader o pojemności od 1 do 30 litrów, jednokolorowe i z nadrukami stanowią tylko część oferty spółki, która produkuje między innymi nawozy organiczne, sole kąpielowe, spirytus gorzelniany. Firma kieruje swoją ofertę do przemysłu spożywczego.

Ze względu na brak jednolitych danych statystycznych na temat udziału w rynku podmiotów konkurencyjnych, podanie szacunkowego udziału każdego z nich, a tym samym pozycjonowanie Spółki jest utrudnione. Należy przyjąć, iż ze względu na swoją wielkość sprzedaży Emitent plasuje się w pierwszej trójce wiodących dostawców wiader na rynku polskim.

6.2.6. Konkurenci Grupy w produkcji skrzynek

Wśród producentów skrzynek dominują podmioty, wyspecjalizowane w tej produkcji. Najwięksi producenci skrzynek na rynku Polskim i potencjalni konkurenci Spółki w sektorze skrzynek, to:

- **Schoeller Wavin Systems Sp. z o.o.** z Bytomia i Deszczna k/Gorzowa Wielkopolskiego

Firma należy do międzynarodowej grupy Schoeller Wavin Systems, która od 40-u lat zajmuje się projektowaniem i produkcją systemów zwrotnych opakowań z tworzyw sztucznych (holenderska firma Schoeller Wavin Systems oraz szwedzka firma Arca Systems połączyły się w Grupę pod nazwą Schoeller Arca Systems z siedzibą w Holandii). Nowa Grupa stanie się największym na świecie producentem opakowań zwrotnych z tworzyw sztucznych do transportu i magazynowania.

Grupa posiada bezpośrednie przedstawicielstwa w 36 krajach, 12 przedsiębiorstw produkcyjnych w Europie, zatrudnia około 850 pracowników. W Polsce firma działa od 1998 r.

- Zakłady Tworzyw Sztucznych "Ząbkowice – ERG" Spółka Akcyjna z Dąbrowy Górniczej

Zakład Recyklingu i Regranulacji Tworzyw Sztucznych zajmuje się przetwarzaniem odpadów z tworzyw sztucznych z własnej produkcji jak również z odpadów skupowanych z sieci handlowych i zakładów produkcyjnych (powstał w 2000 r.).

Spółka produkuje także na szeroką skalę nowoczesne wyroby z tworzyw sztucznych. Są to: skrzynki transportowe (dla pieczywa - przeznaczone są do transportu i przechowywania pieczywa oraz do transportu i przechowywania artykułów spożywczych, artykułów technicznych, a także warzyw i owoców w czasie zbiorów), taśmy samoprzylepne, folie polietylenowe, wyroby wtryskowe.

- Peksan Sp. z o.o. z Sanoka

Jest to firma produkująca opakowania z tworzyw sztucznych. Głównym zakresem działalności jest produkcja i sprzedaż skrzynek przeznaczonych do transportu i przechowywania mięsa, drobiu, owoców i warzyw. Produkcja obejmuje: pojemniki mięsne, pojemniki drobiowe Euro, pojemniki ażurowe, skrzynki owocowo-warzywne, pojemniki piekarnicze, pojemniki uniwersalne, skrzyniopalety, palety, podesty, maty podłogowe, wózki transportowe. Od około 15 lat zaopatruje przemysł mięsny i drobiarski. W ofercie znajduje się gama skrzynek uniwersalnych, mających zastosowanie w nowoczesnych systemach logistycznych.

Dla wszystkich tych firm produkcja skrzynek jest produkcją wiodącą. Dostarczają one skrzynki do napojów, dla przemysłu mięsnego, mleczarskiego, owocowo-warzywnego i piekarniczego. Ich wyroby charakteryzuje wysoka jakość i atrakcyjne wzornictwo.

Podobnie jak w przypadku wiader ze względu na brak jednolitych danych statystycznych na temat udziału w rynku poszczególnych podmiotów konkurencyjnych, podanie szacunków udziału każdego z nich jest utrudnione. Należy przyjmować, iż wielkość produkcji i sprzedaży skrzynek na rynek polski plasuje pozycję spółki w pierwszej trójce wiodących dostawców.

6.2.7. Bariery wejścia na rynek

Produkcja opakowań plastikowych na poziomie jakościowym i asortymentowym oraz skali reprezentowanej przez Spółkę napotyka na szereg barier. Najważniejsze to:

- **kapitałowe** - uruchomienie produkcji o liczących się rozmiarach, to nakłady rzędu kilkudziesięciu milionów zł (inwestycje i kapitał obrotowy);
- **prawne** - wiodący producenci zastrzegają stosowane wzory użytkowe;
- **organizacyjno-kadrowe** - produkcja opakowań na masową skalę wymaga dużego doświadczenia w zakresie logistyki oraz posiadania zespołu pracowników o dużym doświadczeniu;
- **hermetyczność rynków dużych odbiorców** - zasadą tych klientów jest współpraca z firmami sprawdzonymi, mającymi uznaną markę.

6.2.8. Konkurenci Grupy na Ukrainie

Rynek produkcji wiader i skrzynek na Ukrainie jest bardzo rozdrobniony. Produkty lokalnych producentów charakteryzują się znacznie gorszymi parametrami jakościowymi, przestarzałym wzornictwem i często nie spełniają nawet podstawowych wymagań dla tego typu produktów. Na rynku ukraińskim pojawiają się produkty firm zachodnich, w tym podmiotów obecnych w Polsce. Struktura, poziom atrakcyjności i konkurencyjności ukraińskiego rynku opakowań, jest pochodną poziomu technologicznego i wymagań potencjalnych odbiorców opakowań. Ukraiński rynek materiałów budowlanych (z segmentem farb i lakierów) jest w fazie rozwoju. Obecny poziom dochodów społeczeństwa na Ukrainie preferuje produkty tanie, zwykle niższej jakości. Ze względu na swą wielkość jest to jednak rynek atrakcyjny, na którym brakuje jeszcze zdecydowanych liderów. Rynkiem ukraińskim interesują się także polscy producenci farb i lakierów oraz materiałów budowlanych, z którymi Spółka współpracuje w Polsce.

Lokalni producenci opakowań ze względu na swój niewielki potencjał i niską jakość produktów nie stanowią bezpośredniej konkurencji dla Spółki. Spółka musi się natomiast liczyć z firmami zagranicznymi, które już są obecne na rynku ukraińskim ze swoimi wyrobami i planują tam swoje inwestycje. W większości są to te same firmy, z którymi Spółka musi konkurować na polskim rynku.

6.2.9. Substytuty

Substytutami dla wiader i skrzynek z tworzyw sztucznych są opakowania z metalu, szkła oraz z tektury i drewna.

Opakowania z metalu, uznawane za proekologiczne, mają istotne wady, w tym podatność na zgniatanie, niską odporność na korozję, a także ograniczone możliwości utrzymania niezbędnych parametrów przy zmianie kształtów. O ile zastosowanie małych opakowań metalowych w przemyśle spożywczym jest ekonomicznie uzasadnione, o tyle w sektorze farb i lakierów Emitent spodziewa się spadku ich udziału na rzecz opakowań plastikowych, wraz z rezygnacją z produkcji lakierów na bazie rozpuszczalników. Opakowania ze szkła nie znajdują zastosowania w branży lakierniczej, ze względu na kruchość i znaczącą wagę opakowania.

W przemyśle spożywczym w opakowaniach na dżemy, przetwory warzywne, sosy, przyprawy, dominują opakowania szklane, tracące jednak na znaczeniu na rzecz opakowań plastikowych, zwłaszcza przy większych pojemnościach. Opakowania plastikowe charakteryzują się niższymi kosztami, wyższą trwałością, możliwością szczelnego zamknięcia, gwarantującego nienaruszalność produktów (wiadra z plombą), niewielką wagą w porównaniu z opakowaniami szklanymi oraz możliwościami zastosowania technologii wzorniczej IML.

Alternatywą dla skrzynek plastikowych są opakowania z tektury i drewna. Ich zaletą jest niska waga, niższa cena i możliwość recyklingu. Wadą jest krótki okres użytkowania, niska odporność na przemakanie, pleśnienie, brak możliwości dezynfekcji, co ogranicza ich pozycję w przemyśle spożywczym i w przechowywaniu owoców i warzyw. Żywność plastikowej skrzynki obliczona jest na minimum pięć lat, a koszt opakowań alternatywnych zużytych w tym okresie czyni skrzynki plastikowe mocno konkurencyjnym opakowaniem, również pod kątem ekonomicznym. Możliwość kilkuletniego używania skrzynek ma znaczenie z ekologicznego punktu widzenia.

6.2.10. Zwięzła charakterystyka głównych geograficznych rynków Grupy Kapitałowej Emitenta

Rynek polski to rynek zasadniczy dla działalności Emitenta. Współpraca z klientami odbywa się na zasadzie bezpośrednich relacji z odbiorcami, bez pośrednictwa firm trzecich. Dostawy realizowane są w większości przypadków na podstawie zamówień, poza tym w ramach umów handlowych, zawartych na czas określony lub nieokreślony. Zasadniczym sektorem na rynku polskim jest branża chemiczna (głównie farby i lakiery wodorozcieńczalne, tynki) która generuje około 49,2% obrotu krajowego. Wiodący odbiorcy z tego sektora to: Tikkurila Polska S.A., Akzo Nobel Coatings Sp. z o.o., Malfarb Sp. z o.o., Saint Gobain Weber Terranova Sp. z o.o., Bolix S.A., SigmaKalon Deco Polska Sp. z o.o., Henkel Polska Sp. z o.o. Są to firmy, kupujące do swoich produktów wiadra z nadrukiem. Branża spożywcza stanowi około 25,7% obrotu krajowego. Do grupy tej zaliczani są wszyscy klienci spółki, którzy stosują opakowania typu wiadro do konfekcjonowania wyrobów spożywczych, ale również pasz i karm zwierzęcych. Wiodącymi odbiorcami z tej branży są PCO Polska Sp. z o.o. (wata cukrowa), Nordfish, Admiral, Contimax (ryby), Lutkiewicz, Sznura (sałatki i kiszonki). Pozostałą grupę stanowią klienci, prowadzący działalność handlową (sklepy, hurtownie, odbiorcy indywidualni) lub przemysłową. Generują oni 25,1% obrotu krajowego, w tym zawarty jest obrót skrzynkami z wieloletnim partnerem spółki, firmą Bekuplast (oddział Polska), który ma 14,73% udział w sprzedaży ogółem. Zasadniczą konkurencję stanowią 3 duże zakłady (Jokey, Superfos, Plast Service Pack). W ocenie Emitenta udział Plast-Box S.A. w rynku opakowań typu wiadro stanowi około 17%.

Rynek ukraiński jest najbardziej perspektywicznym rynkiem dla Grupy Kapitałowej Emitenta, ze względu na umiejscowienie tam zakładu produkcyjnego. Działalność Emitenta na rynku ukraińskim rozpoczęła się w połowie lat 90-tych., wtedy na zasadach przedstawicielskich (magazyn Kijów). W chwili obecnej, z uwagi na otwarcie zakładu w Czernihowie, dostawy realizowane są bezpośrednio do spółki zależnej na zasadach dostawy pomocniczego w asortymencie nie objętym programem produkcyjnym na Ukrainie (pod konkretne zamówienia) lub bezpośrednio do klientów w ramach umów lub zamówień. Ze względu na istniejącą konkurencję lokalną, jak również otwarte przedstawicielstwa regionalne koncernów, brak jest możliwości oceny udziałów spółki w rynku.

Trendem sprzyjającym ekspansji rynkowej Grupy Kapitałowej Emitenta na rynku ukraińskim jest wzrost aktywności polskich producentów farb, lakierów oraz chemii budowlanej, także w zakresie lokowania na Ukrainie mocy produkcyjnych. Obecni na rynku ukraińskim producenci opakowań plastikowych, a szczególnie wiader nie są w stanie spełnić wymagań odbiorców, co do parametrów jakościowych, wzorniczych i cenowych. Eksploatacja zakładu produkcyjnego Plast-Box Ukraina, daje Spółce realne szanse na szybkie uzyskanie pozycji lidera na rynku ukraińskim.

W chwili obecnej spółka przekazała większość swoich klientów pod bezpośrednią obsługę spółki – córki w Czernihowie. Dostawy wyrobów prowadzone są bezpośrednio do spółki zależnej w asortymencie nie objętym programem produkcyjnym na Ukrainie oraz wyrobów malowanych do Polifarbu Ukraina z siedzibą w Dniepropietrowsku.

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.

Przez ostatnie dwa lata wyraźnie można zauważyć, że gospodarka ukraińska rozwija się coraz szybciej. Wiele firm zmienia działalność typowo handlową na produkcyjną. Rozwija się budownictwo, szczególnie jest to trend obserwowany w dużych miastach. W związku z tym pojawiają się nowe inwestycje silnych, ustabilizowanych na rynkach europejskich przedsiębiorstw z tej branży. Rozwijają się sieci handlowe specjalizujące się w handlu towarami budowlanymi np.

Epizenter, a także spożywczy np. Metro i Edeka. Wzrasta liczba zapytań od klientów w przemyśle przetwórczym i spożywczym. Firmy te zainteresowane są opakowaniami o jakości i standardach europejskich i najwyższej jakości zdobnictwa. Emitent spodziewa się w latach 2007-2010 znacznego wzrostu zamówień i propozycji współpracy w roli podwykonawcy i na płaszczyźnie handlowej. W celu wykorzystania tych tendencji konieczne jest przeprowadzenie inwestycji w nowe maszyny wtryskujące i technologie umożliwiające zdobnictwo opakowań na wysokim poziomie.

Działalność na **rynku francuskim** rozpoczęto w roku 1998, prowadzona jest ona na zasadach przedstawicielskich. Centrala zlokalizowana jest we Francji, natomiast biuro koordynatora w Belgii. Dostawy odbywają się na zasadach zamówień poprzez sieć magazynów dystrybutorów, zlokalizowanych w Belgii, Holandii, Anglii, Francji, Danii i Irlandii. Ze względu na liczną konkurencję lokalną, obejmującą również koncerny Superfos i Jokej, brak możliwości oceny udziałów spółki w każdym z obsługiwanych kierunków

Sprzedaż na **rynku niemieckim** prowadzona jest głównie na zasadzie bezpośrednich relacji z odbiorcami, bez pośrednictwa firm trzecich. Dostawy realizowane są na podstawie zamówień, składanych bezpośrednio od klientów do spółki. Zasadniczy sektor stanowi branża spożywcza, głównie za sprawą największego odbiorcy z tego terenu, PCO Group GmbH, producenta popcornu i waty cukrowej (udział w sprzedaży: 5,0%). Ze względu na liczną konkurencję lokalną, obejmującą również koncerny Superfos i Jokej, brak możliwości oceny udziałów spółki w rynku.

Działalność na **rynku rosyjskim** rozpoczęła się w połowie lat 90-tych w oparciu o dwa przedstawicielstwa, zlokalizowane w Moskwie, z których jedno prowadziło sprzedaż wiader, a drugie zajmowało się dystrybucją skrzynek. W chwili obecnej działalność na rynku wiader i skrzynek jest kontynuowana na pierwotnych zasadach, ale poprzez sprzedaż ze spółki córki na Ukrainie. Emitent realizuje niewielkie dostawy skrzynek do Rosji w ramach zamówień składanych bezpośrednio od klientów w sytuacjach, gdy lokalizacja klienta jest nieuzasadniona ekonomicznie dla prowadzenia dostaw z Czernichowa lub w przypadku jeśli asortyment nie jest produkowany na Ukrainie. Ze względu na istniejącą konkurencję lokalną, jak również otwarte przedstawicielstwa regionalne koncernów, brak możliwości oceny udziałów spółki w rynku.

Działalność na **rynku moldawskim** rozpoczęto w 2001 r., prowadzona jest ona na podstawie umów o współpracę lub bezpośrednich zamówień klientów. Głównym odbiorcą na rynku jest największy miejscowy producent farb, Supraten S.A. Od 2005 r. otwarto przedstawicielstwo, obsługujące głównie niewielkich klientów z sektora spożywczego. Ze względu na liczne przedstawicielstwa regionalne koncernów i z firm lokalnych z państw ościennych (Rosja, Ukraina, Rumunia) brak możliwości oceny udziałów spółki w rynku.

Sprzedaż na **rynku litewskim** rozpoczęto pod koniec lat 90-tych na zasadach przedstawicielskich. Dostawy realizowane na podstawie bezpośrednich zamówień od przedstawiciela, na magazyn w Kownie. Zasadniczy sektor obsługiwane rynku stanowią średnie i drobne firmy z branży spożywczej. Ze względu na istniejącą konkurencję lokalną, jak również otwarte przedstawicielstwa regionalne koncernów, brak możliwości oceny udziałów spółki w rynku.

Aktywność Emitenta na **rynku estońskim** rozpoczęła się pod koniec lat 90-tych i prowadzona jest na podstawie bezpośrednich zamówień, pozyskiwanych od klientów miejscowych. Zasadniczy sektor obsługiwane rynku stanowi branża spożywcza, głównie rybna - do niej należą najwięksi odbiorcy spółki na tym rynku. Ze względu na istniejącą konkurencję lokalną, jak również otwarte przedstawicielstwa regionalne koncernów, brak możliwości oceny udziałów spółki w rynku.

Działalność na **rynku szwajcarskim** rozpoczęto w 2002 r. Dostawy prowadzone są na podstawie bezpośrednich zamówień od klientów. Główną grupę odbiorców stanowią przedstawiciele branży chemicznej, w tym artykułów chemii gospodarczej. Współpraca w rynku ma charakter nieregularny, co jest wynikiem specjalizacji najważniejszych klientów - dostawy w ramach akcji promocyjnych. Ze względu na istniejącą konkurencję lokalną, jak również otwarte przedstawicielstwa regionalne koncernów, brak możliwości oceny udziałów spółki w rynku.

Pozostałe regularne rynki współpracy zagranicznej spółki to Łotwa, Węgry, Irlandia, Czechy, Antyle Holenderskie, Szwecja. Okazyjnie Emitent realizuje dostawy do Austrii i USA. We wszystkich przypadkach współpraca odbywa się na zasadach pozyskiwania bezpośrednich zamówień od klientów. Ze względu na fakt, iż łączny udział wszystkich wymienionych rynków w strukturze wolumenu sprzedaży Emitenta wynosi około 2% należy przyjąć, iż udział spółki na tych rynkach jest marginalny.

6.2.11. Źródła zaopatrzenia

Najważniejszymi surowcami dla Spółki są polipropylen i polietylen. Ostatnio powiększyła się znacznie liczba dostawców, zdolnych do dostarczenia Emitentowi surowca odpowiedniej jakości. Pozostali dostawcy, to producenci lub dystrybutorzy surowców lub półproduktów tj.: barwników, antystatyków, rączek do wiader, mają niewielki wpływ na pozycję przetargową Spółki. Dostawcy usług transportowych, mediów i innych usług działają na ogólnych rynkowych zasadach i ich relacje ze Spółką nie odbiegają od powszechnie obowiązujących na rynku krajowym.

Niewrażliwym dla firmy surowcem, z uwagi na końcowe parametry i koszty wytworzenia wyrobów jest **polipropylen**. Od jego jakości zależy jakość wiader. Podobnie jest z **polietylenem** używanym do produkcji skrzynek, ale ze względu na mniejszy udział segmentu skrzynek w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta i co za tym idzie mniejsze zużycie surowca, cena i jakość tego surowca mają mniejsze znaczenie w skali całej Grupy. Spółka sprowadza polipropylen i polietylen od dostawców z Węgier, Belgii, Niemiec, Holandii i Polski. Poziom cen obu surowców jest silnie skorelowany z cenami ropy naftowej i podlega znacznym wahaniom sezonowym (znacznawyżka cen w okresie wiosennym - wzrastający popyt na opakowania - i spadek w okresie jesienno- zimowym - spadek zapotrzebowania na opakowania). Zmiany cen polietylenu nie stanowią znaczącego zagrożenia dla rentowności Grupy Kapitałowej, co ma

miejsce w przypadku polipropylenu. Emitent dąży do zwiększenia środków obrotowych i kumulacji zapasów surowców przed wiosenną wyżką cen.

W **barwniki** Emitent zaopatruje się w Polsce, kupując je od producentów krajowych, jak i przedstawicieli firm zagranicznych. Wszystkie barwniki muszą mieć atest dopuszczający ich stosowanie w opakowaniach dla celów spożywczych. Spółka kupuje tylko od sprawdzonych dostawców, a ich zużycie wynosi od 0,5% ok. 1% masy wyrobu, w zależności od stopnia nasycenia kolorem wyrobu i wydajności barwnika.

Antystatyki kupowane są od Plast-Market Sp. z o.o. z siedzibą w Starych Balicach, ich udział w masie wyrobu stanowi ok. 0,5 %.

Część wiader wyposażanych jest w **rączki metalowe**, kupowane od polskiego producenta mającego siedzibę w Słupsku, współpracującego ściśle z Emitentem od 8 lat.

Poza surowcami do produkcji Emitent używa materiały pomocnicze przeznaczone do pakowania. Są to m.in. folia typu Strech i termokurczliwa oraz przekładki tekturowe.

Zakupy i zaopatrzenie Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w podstawowe surowce i materiały w 2006 roku dokonywane były w przeważającej części za granicą. Udział importu stanowił ok. 64,2 % w zakupie surowców i materiałów do produkcji ogółem i spadł w porównaniu do 2005 roku o 8,2 punktu procentowego.

Obok krajowych dostaw surowców i materiałów do produkcji (35,8% w strukturze ogółem) największe zagraniczne dostawy surowców w 2006 roku pochodziły z Węgier: 29,9%, Belgii: 13,9% i Holandii: 7,7%.

Rok wcześniej obok dostaw krajowych (27,9%) głównymi źródłami zaopatrzenia surowcowego były: Belgia z 31,3% udziałem w strukturze, Węgry: 22,4% i Niemcy: 7,7%.

W roku 2006 wyróżnić należy trzech kluczowych dostawców, których udział w strukturze zaopatrzenia Emitenta w materiały i surowce do produkcji przekroczył 10%, tj.:

1/.Tiszai Vegyi Kombinat Rt z siedzibą w Tiszaujvaros (Węgry) - udział w całkowitym zaopatrzeniu Grupy w materiały i surowce do produkcji w 2006 roku wyniósł 29,9% (w 2005 roku: 31,3%).

2/. BASELL ORLEN Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. w Płocku (Polska) z 26,1% udziałem w zaopatrzeniu Grupy w surowce i materiały do produkcji (w 2005 r. belgijska spółka BASELL Polyolefins Company N.V. obejmowała: 20,6% w strukturze dostaw),

3/. Total Petrochemicals z siedzibą w Bruxelles - Belgia - udział w zaopatrzeniu Grupy w materiały i surowce do produkcji wyniósł w 2006 roku 12,6% (w 2005 roku: 10,7%).

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

Za trzy kwartały 2007 roku udział dostaw krajowych równoważył dostawy z importu w zakresie zaopatrzenia materiałowo-surowcowego Emitenta. Dzięki rosnącej współpracy z polsko-belgijskim koncernem chemicznym BASELL ORLEN Polyolefins Sp.z o.o. z siedzibą w Płocku, krajowe zakupy surowców i materiałów w tym okresie stanowiły 49,4% w strukturze dostaw ogółem.

W okresie trzech kwartałów 2007 r. za kluczowych dostawców z branży chemicznej zostali uznani:

1/. BASELL ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. w Płocku (Polska) z 43,2% udziałem w zaopatrzeniu Grupy w surowce i materiały do produkcji (za trzy kwartały 2006 r. dostawca obejmował 35,6% w strukturze dostaw).

2/.Tiszai Vegyi Kombinat Rt z siedzibą w Tiszaujvaros (Węgry) - udział w całkowitym zaopatrzeniu Grupy w materiały i surowce do produkcji, wyniósł w okresie trzech kwartałów 2007 r. 22,8% (za trzy kwartały 2006 r.: 30,8%).

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

6.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE NADZWYCZAJNYCH CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWĄ EMITENTA LUB JEGO GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Do nadzwyczajnych czynników w okresie od roku 2005 do daty zatwierdzenia Prospektu, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz na rynki, na których prowadzą one działalność, zaliczyć można:

- uruchomienie w dniu 5 lipca 2005 roku produkcji przez spółkę zależną, Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie,

- wzrosty cen ropy na rynkach światowych skutkujące wysoką dynamiką cen tworzyw sztucznych (polimery ropopochodne) stanowiących podstawowy surowiec do produkcji wyrobów Spółki,

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 roku 2005.

- w roku 2006 można było zauważyć efekty przeprowadzonej restrukturyzacji spółki polskiej, co przełożyło się na zdecydowaną poprawę efektów działalności operacyjnej w stosunku do roku poprzedniego. Równocześnie nastąpił dynamiczny wzrost obrotów spółki ukraińskiej, wykazującej potencjał do dalszego zwiększania rynku,

- dokonanie w grudniu 2006 emisji akcji serii E, w efekcie której Grupa Plast-Box pozyskała środki w kwocie 13 262, tys. PLN. Wpływy z emisji przeznaczono głównie na realizację inwestycji w środki trwałe umożliwiające unowocześnienie, automatyzację i optymalizację procesów produkcyjnych (formy wielokrotne, wtryskarki, technologia IML*, urządzenia do automatyzacji procesu produkcji).

(*IML, czyli In-Mould-Labeling to zaawansowany proces dekoracyjny. W jego trakcie etykieta wykonana z tworzywa sztucznego, czyli z tego samego materiału co opakowanie, łączy się z nim w fazie płynnej).

- czteromiesięczne opóźnienie w dostawach zamówionych maszyn i urządzeń finansowanych ze środków pozyskanych z emisji akcji w 2006 roku, w konsekwencji czego nie wystąpiły w I półroczu 2007 efekty ich wdrożenia w postaci wzrostu przychodów i zysków.

- w dniu 19 grudnia 2007 r. Emitent nabył od Pomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. działkę o powierzchni 4,00 ha położoną w Radzikowie w Słupskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co jest kolejnym etapem inwestycji polegającej na przeniesieniu zakładu produkcyjnego do SSSE,

- na przełomie roku 2007 i 2008 Emitent zintensyfikował działania w kierunku rozszerzenia skali działalności. W dniu 7 stycznia 2008 r. Emitent podpisał list intencyjny w sprawie połączenia z jednym z czołowych polskich producentów specjalistycznych opakowań i palet metalowych do transportu i magazynowania części samochodowych, elementów metalowych, skrzyń i pojemników do półfabrykatów i wyrobów gotowych.

6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

Emitent nie jest uzależniony od patentów, licencji, umów przemysłowych, umów handlowych, umów finansowych ani od nowych procesów produkcyjnych.

W ocenie Emitenta w jego działalności nie występuje uzależnienia Emitenta od konkretnych umów zawartych w normalnym toku działalności, co nie wyklucza istnienia umów, które Emitent uznaje za istotne (znaczące) z punktu widzenia jego działalności i rentowności. Umowy te wymienione zostały w pkt. 6.4.1 poniżej.

6.4.1. Istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent

1. Umowa z dnia 23 maja 2002 roku z aneksami, pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a Kujawską Fabryką Farb i Lakierów „NOBILES” Sp. z o.o. (zmiana firmy Kontrahenta na „Akzo Nobel Coatings” Sp. z o.o.) z siedzibą we Włocławku jako odbiorcą. Umowa na podstawie aneksu z 9 marca 2006 roku zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań czystych i z nadrukiem, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb wodorozcieńczalnych. Umowa nie precyzuje wartości, ze względu na wielkość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę znaczącą. Ostatni aneks zawarty w dniu 30.01.2007 ustala minimalne roczne ilości zakupów opakowań o wartości łącznie 2.500 tys. PLN. Na podstawie asortymentu, ilości i cen oferowanych przez Emitenta na opakowania dostarczane do odbiorcy - minimalną wartość kontraktu w roku 2007 Emitent szacuje na kwotę 3.100.000 PLN. W okresie od dnia 1 stycznia 2007r. – do dnia 15 listopada 2007 r. wartość usług zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 2.637.903,44 zł brutto.
2. Umowa z dnia 1 marca 2003 roku z aneksami, pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a TBD Spółka Akcyjna z siedzibą w Dębicy (zmiana firmy Kontrahenta na „Tikkurila Polska” Spółka Akcyjna), jako odbiorcą. Umowę zawartą na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań czystych i z nadrukiem, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb wodorozcieńczalnych. Umowa nie precyzuje wartości, ze względu na wielkość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę znaczącą. W okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. – do dnia 15 listopada 2007 r. wartość usług zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 2 009 313,46 zł brutto.
3. Umowa z dnia 1 stycznia 2004 roku pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a Polifarb Cieszyń – Wrocław S.A. (zmiana firmy Kontrahenta na: „Sigma Kalon Cieszyń” S.A.) z siedzibą we Wrocławiu jako odbiorcą. Umowa zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań czystych i z nadrukiem, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb wodorozcieńczalnych. Umowa nie precyzuje wartości, ze względu na wielkość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę znaczącą. W okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. – do dnia 15 listopada 2007 r. wartość usług zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 652.530,05 zł brutto.

4. Umowa z dnia 26 lutego 2004 roku pomiędzy Plast-Box S.A., jako dostawcą, a Supraten S.A. z siedzibą w Kiszyniowie (Mołdawia), jako odbiorcą. Umowa zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań z nadrukiem, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania tynków i farb. Ze względu na wysokość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę znaczącą. W okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. – do dnia 15 listopada 2007 r. wartość usług zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 1.715.958,96 zł brutto.
5. Umowa z dnia 6 grudnia 2004 roku pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a Grupą BEKUPLAST dotycząca produkcji przez Plast-Box S.A. pojemników z tworzyw sztucznych. Umowa ma charakter ramowy i została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2009 roku. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę pojemników z tworzyw sztucznych w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez BEKUPLAST zamówieniach okresowych. Ze względu na wielkość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę znaczącą. W okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. – do dnia 15 listopada 2007 r. wartość usług zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 913.768,83 zł brutto.
6. Umowa z dnia 21 lutego 2002 roku pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a PPH Matres Revco Sp. z o.o. z siedzibą w Morzeszczynie jako odbiorcą. Umowa na podstawie aneksu z dnia 20 marca 2006 roku zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań czystych i z nadrukiem, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb i tynków. Ze względu na wysokość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę istotną. W okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. – do dnia 15 listopada 2007 r. wartość usług zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 202.162,20 zł brutto.
7. Umowa z dnia 4 marca 2004 roku pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a Dyrup Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jako odbiorcą. Umowa zawarta na czas określony, na mocy aneksu z dnia 6 lutego 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Pomimo, iż przedmiotowa umowa z Dyrup Sp. z o.o. wygaśa na dzień 01.01.2007 r. Strony umowy utrzymują kontakty handlowe: Emitent dokonuje sprzedaży produktów na podstawie poszczególnych zamówień składanych przez Dyrup. Przedmiotem transakcji jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb. Ze względu na wysokość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę istotną. W okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. – do dnia 15 listopada 2007 r. wartość usług zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 336.988,36 zł brutto.
8. Umowa z dnia 23 maja 2006 roku pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a Saint – Gobain Weber Terranova Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni jako odbiorcą. Umowa zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań z nadrukiem, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania tynków i farb. Ze względu na wysokość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę istotną. W okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. – do dnia 15 listopada 2007 r. wartość usług zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 1.094.454,07 zł brutto.
9. Umowa z dnia 31 lipca 2007 roku pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a Malfarb Sp. z o.o. z siedzibą w Lewkowie. Umowa zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań czystych i z nadrukiem, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb oraz preparatów gruntujących i dezynfekujących, klejów i gładzi szpachlowych. Umowa nie precyzuje wartości, ze względu na wielkość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę znaczącą. W okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. – do dnia 15 listopada 2007 r. wartość usług zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 1.056.527,83 zł brutto.
10. W dniu 29 grudnia 2006 r. na skutek podpisania Aneksu do Umowy sprzedaży z dnia 1 marca 2006 r., Emitent przedłużył współpracę z „POLIFARB Ukraina” Zamkniętą Spółką Akcyjną, jako odbiorcą. Aneks przedłużył obowiązywanie Umowy na czas określony do 31 grudnia 2007 r. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań czystych i z nadrukiem, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb wodorozcieńczalnych. Wartość umowy wynosi 500.000 EUR i razem z poprzednio zawartą umową przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, czym spełnia kryterium uznania umowy za znaczącą. W okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. – do dnia 15 listopada 2007 r. wartość usług zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 1.189.346,80 zł brutto.
11. W dniu 27 lutego 2007 r. Emitent, jako kupujący, zawarł z Dopak Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, jako sprzedającym umowę kupna - sprzedaży wtryskarek oraz urządzeń podających i obierających automatyzujących produkcję. Wartość umowy wynosi 1.436.712,00 EUR netto (plus podatek VAT) i przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, czym spełnia kryterium uznania umowy za znaczącą. Umowa została zrealizowana w całości.

6.4.2. Istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest spółka zależna

W dniu 31 stycznia 2007 r. podpisane zostały przez „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie (spółkę zależną od PTS „PLAST-BOX” S.A.) umowy dotyczące współpracy ze spółką „CURVER Poland” Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku. Umowy dotyczą przekazania w dzierżawę przez CURVER Poland Sp. z o.o. wyposażenia do produkcji artykułów z tworzyw sztucznych. Umowa zawarta została na czas określony do 31 grudnia 2007 r. z możliwością przedłużenia na lata następne. Mimo, iż wartość umowy nie przekracza 10% kapitałów własnych, Spółka uznaje tę umowę za znaczącą dla swojej działalności, ze względu na rozpoczęcie współpracy i plany jej kontynuowania ze spółką CURVER Poland Sp. z o.o., która należy do międzynarodowego koncernu CURVER. W okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r. wartość usług zrealizowanych na podstawie w/w Umowy wyniosła: 244.658,33 hrywien ukraińskich (UHA) brutto. Kwota ta na dzień 31.12.2007 r. stanowiła równowartość 116.555 zł.

6.5. ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Emitent swoje oświadczenia w odniesieniu do otoczenia rynkowego opiera na informacjach zawartych w The Future of Global Packaging, Pira International Ltd. UK/World Packaging Organization, SE, 2005 za artykułem “W pogoni za Unią” Wacława Wasiaka, Dyrektora Krajowej Izby Opakowań. Vidart nr 09 (185), sierpień 2006 oraz danych statystycznych GUS za lata 2000-2006 i Analiz Centralnego Ośrodka Badawczo – Rozwojowego Opakowań (COBRO).

Emitent nie przeprowadzał badań mających na celu określenie pozycji Emitenta na rynku krajowym, ani nie są mu znane wyniki takich badań. Powyższe szacunki opierają się na znajomości branży i doświadczeniu Zarządu Emitenta.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ MIEJSCE EMITENTA W TEJ GRUPIE

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A. jest spółka Plast-Box S.A. Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku był pierwszym rokiem działalności Grupy Kapitałowej.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego w skład Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. wchodzi:

- | | |
|--|-------------------------|
| - Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku: | jako spółka dominująca, |
| - Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Czernihowie, Ukraina: | jako spółka zależna, |
| - Plast-Box Development Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku: | jako spółka zależna |
| - Plast-Box Apartments Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku: | jako spółka zależna. |

Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, w stosunku do Emitenta nie występuje podmiot dominujący w rozumieniu art. 4 ust. 14 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005, poz. 184, nr 1539).

7.1.1. Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.

W 2005 roku nastąpiła zmiana struktury udziałowców działającej na Ukrainie spółki zależnej „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. Emitent wszedł w posiadanie 100% udziałów w spółce-córce, powiększając swój udział z dotychczasowych 80%. Występujący od początku utworzenia spółki zależnej udziałowiec ukraiński: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Softswit”, wystąpił ze spółki z powodu niemożności partycypacji w jej dalszym dynamicznym rozwoju.

W roku 2005 Emitent dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Plast-Box Ukraina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Czernihowie, 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. |

Utworzenie Grupy Kapitałowej było kontynuacją dotychczasowej polityki dotyczącej ekspansji Emitenta na rynek wschodni. Poprzez utworzenie na Ukrainie spółki zależnej zajmującej się produkcją opakowań plastikowych na potrzeby tego regionu Europy, zrealizowany został strategiczny cel logistyczny polegający na „zbliżeniu się do klientów” obsługiwanych dotychczas przez Emitenta. Docelowo spółka Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. przejmie większość obrotów Grupy Kapitałowej dotyczących bezpośredniej sprzedaży produktów na rynek wschodni.

W dniu 12 lutego 2007 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. Kapitał zakładowy „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. podwyższony został poprzez wniesienie aportu w postaci maszyn do przetwórstwa tworzyw sztucznych (wtryskarki, urządzenia do automatycznego odbioru wyrobów gotowych) o wartości 2.625.826,53 hrywien ukraińskich (519.965,65 USD) i po rejestracji podwyższenia wynosi 7.363.870,39 hrywien (1.426.738,59 USD).

W dniu 3 kwietnia 2007 r. Emitent dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. w formie gotówkowej o kwotę 1.343.603 hrywien ukraińskich (200.000 EUR). Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. wynosi 8.707.473,39 hrywien (tj. 1.436.7738,59 USD i 200.000 EUR). W dniu 30 kwietnia 2004 r. Emitent nabył 80% udziałów w spółce zależnej „Plast-Box Ukraina” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka zależna nie została objęta konsolidacją w roku 2004 ze względu na nieistotność obrotów i brak ich wpływu na przedstawienie sytuacji majątkowej oraz wynik finansowy PTS „Plast-Box” S.A.

7.1.2. Plast-Box Development Sp. z o.o.

W dniu 12 grudnia 2006 r. Emitent nabył 100% udziałów w „Plast-Box Development” Sp. z o.o. Przedmiotowa spółka, jako odrębny podmiot Grupy Kapitałowej „Plast-Box” S.A., powstała w celu wykorzystania w procesach inwestycyjnych należących do Emitenta nieruchomości nie związanych z działalnością podstawową. W dniu 29 grudnia 2006 r. Sąd Rejonowy w Słupsku Sąd Rejestrowy dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego spółki „Plast-Box Development” Sp. z o.o. do wysokości 7.120.000 PLN, przy czym udziały wysokości 6.888.500 PLN objęte zostały przez Emitenta za aport w postaci nieruchomości, a w pozostałej części tj. pozostałe udziały o wartości 206.500 PLN zostały objęte przez Emitenta za wkład pieniężny po cenie nominalnej.

Natomiast w dniu 14 marca 2007 r. Emitent dokonał kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej „Plast-Box Development” Sp. z o.o., tym razem o kwotę 540 tys. zł, w formie wkładu pieniężnego. Podwyższenie kapitału zakładowego zarejestrowane zostało przez sąd rejestrowy 27 marca 2007 r.

W dniu 23 sierpnia 2007 r. Zgromadzenie Wspólników Spółki „Plast-Box Development Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.703.000,00 zł poprzez utworzenie 5.406 nowych udziałów. Nowe udziały objęte zostały przez nowych wspólników. Podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane. Po zarejestrowaniu podwyższenia Emitent będzie posiadał 73,9% kapitału zakładowego i 73,9% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 7 grudnia 2007 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „PLAST-BOX DEVELOPMENT” Sp. z o.o., na którym miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego w/w Spółki poprzez wniesienie przez Emitenta aportu w postaci nieruchomości niezabudowanej położonej w Machowinku gmina Ustka oznaczonej w ewidencji gruntów jako działka nr 6/5 o powierzchni 30.000 m. kw., dla której to nieruchomości prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Słupsku VII Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta KW nr SL1S/00060141/7. Kapitał zakładowy w/w Spółki w kwocie 10.363.000 zł został podwyższony o kwotę 1.590.000 zł poprzez utworzenie 3.180 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział objętych wyłącznie przez Emitenta. Podwyższenie miało na celu pozyskanie przez Spółkę pełnego obszaru, na którym planowana jest inwestycja w/w Spółki. Nowe udziały pokryte zostały w formie aportu w postaci nieruchomości przylegającej do nieruchomości Spółki zależnej. Pozyskany przez Spółkę teren pozwoli na przeprowadzenie planowanej przez Spółkę inwestycji. Przedmiotowe podwyższenie do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie zostało zarejestrowane.

Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosić będzie 11.953.000 zł (jedenaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące złotych) i dzielić się będzie na 23.906 (dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset sześć) udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Po zarejestrowaniu przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Emitent posiadał będzie 18.500 udziałów stanowiących 77,39% kapitału i uprawniających do 77,39% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

7.1.3. Plast-Box Apartments Sp. z o.o.

W dniu 5 grudnia 2007 r. założona została nowa spółka zależna „PLAST-BOX APARTMENTS” Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku. Wniesione zostały do niej nieruchomości dotychczas posiadane przez „PLAST-BOX” S.A. tj.

- a) prawo użytkowania wieczystego gruntów położonych w Słupsku przy ul. Lutosławskiego oznaczonych w ewidencji gruntów numerem 595/3 o powierzchni 2,6792 ha,
- b) prawa własności budynków stanowiących odrębną nieruchomość,

dla których to nieruchomości prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Słupsku VII Wydział Ksiąg Wieczystych, księga wieczysta Kw nr SL1S /00016913/7, a także

- c) prawo użytkowania wieczystego gruntów położonych w Słupsku przy ul. Lutosławskiego oznaczonych w ewidencji gruntów jako działka numer 252/3 o powierzchni 740 m. kw., dla której to nieruchomości prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Słupsku VII Wydział Ksiąg Wieczystych, księga wieczysta Kw nr SL1S/00060337/8,
- d) udział w wielkości 411/10.000 w prawie użytkowania wieczystego gruntów położonych w Słupsku przy ul. Lutosławskiego oznaczonych w ewidencji gruntów jako działka numer 546 o powierzchni 4.488 m.kw., dla której to nieruchomości prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Słupsku VII Wydział Ksiąg Wieczystych, księga wieczysta Kw nr SL1S/00046535/2.

Spółka zależna „PLAST-BOX APARTMENTS” Sp. z o.o. zarejestrowana została przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku w dniu 18 grudnia 2007 r. pod nr KRS 0000295299.

7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu podmiotami zależnymi w stosunku do Emitenta, w rozumieniu nadanym

przez art. 4 ust. 15 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005, poz. 184, nr 1539), dla których Emitent pełni rolę podmiotu dominującego, o którym mowa w art. 4 ust. 14 powoływanej powyżej ustawy są:

- "PLAST-BOX" Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą Czernihowie Ukraina.
- „PLAST-BOX Development” Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku,
- „PLAST-BOX Apartments” Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku,

Spółki te zostały objęte konsolidacją metodą pełną:

- kapitał zakładowy spółki zależnej Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. wynosi 7.363.870,39 hrywien (1.426.738,59 USD). Emitent posiada 100% kapitału zakładowego w/w Spółki.
- kapitał zakładowy spółki zależnej „Plast-Box Development” Sp. z o.o. wynosi 10.363 tys. PLN. Emitent posiada 73,92% udziałów w kapitale zakładowym w/w Spółki.
- kapitał zakładowy spółki zależnej „Plast-Box Apartments” Sp. z o.o. wynosi 9.000.900 PLN i dzieli się na 180.018 udziałów po 50 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym w/w Spółki.

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. ZNACZĄCE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, W TYM DZIERŻAWIONE NIERUCHOMOŚCI ORAZ OBCIĄŻENIA NA NICH USTANOWIONE

Na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2007 roku składały się :

środki trwałe o wartości 38 446 tys. zł

w tym:

- grunty o wartości 10 151 tys. zł
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 6 193 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 21 251 tys. zł
- środki transportu o wartości 770 tys. zł
- inne środki trwałe o wartości 81 tys. zł

środki trwałe w budowie o wartości 5 808 tys. zł

Na dzień 30 czerwca 2007 roku na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej składały się :

środki trwałe o wartości 36 113 tys. zł

w tym:

- grunty 7 448 tys. zł
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 6 067 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 21 890 tys. zł
- środki transportu o wartości 619 tys. zł
- inne środki trwałe o wartości 89 tys. zł

środki trwałe w budowie o wartości 758 tys. zł

Na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta na dzień 30 września 2007 roku składały się :

środki trwałe o wartości 25 273 tys. zł

w tym:

- grunty o wartości 559 tys. zł
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 5 214 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 18 854 tys. zł
- środki transportu o wartości 608 tys. zł
- inne środki trwałe o wartości 38 tys. zł

środki trwałe w budowie o wartości 5 806 tys. zł

Na dzień 30 czerwca 2007 roku na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta składały się :

środki trwałe o wartości 25 728 tys. zł

w tym:

- grunty 559 tys. zł
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 5 252 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 19 324 tys. zł

- środki transportu o wartości 551 tys. zł
- inne środki trwałe o wartości 42 tys. zł

środki trwałe w budowie o wartości 690 tys. zł

8.1.1. Nieruchomości

8.1.1.1. Nieruchomości w posiadaniu Emitenta

Emitent jest w posiadaniu nieruchomości o powierzchni 40.000 m². Opis posiadanych przez Emitenta nieruchomości istotnych z punktu widzenia prowadzenia działalności zawiera Tabela 8.1. Opisana niżej nieruchomość ma istotne znaczenie dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta ze względu na fakt, iż Emitent zamierza posadowić na niej swój zakład produkcyjny. Ponadto lokalizacja ta daje możliwość dalszego rozwoju Emitenta.

Tabela 8.1: Nieruchomości Emitenta istotne dla działalności Grupy kapitałowej Emitenta

L.p.	Nr księgi wieczystej	Położenie	Powierzchnia w m kw.	Tytuł prawny	Uprawniony	Przeznaczenie	Zabudowana
1.	SL1S/00082150/3	Redzikowo	40.000 m ²	własność	Plast-Box S.A.	nieruchomość z przeznaczeniem na zakład produkcyjny	niezabudowana

Źródło: Emitent

Na nieruchomości Emitenta ustanowiono następujące ograniczone prawa rzeczowe:

- 1) hipotekę umowną zwykłą w kwocie 1.646.986,28 PLN na rzecz Pomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w Słupsku zabezpieczającą zapłatę reszty ceny za nabywaną nieruchomość (szczegóły transakcji zostały zaprezentowane w pkt. 22.3 Dokumentu Rejestracyjnego),
- 2) hipotekę umowną kaucyjną do kwoty 200.000 PLN na rzecz Pomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w Słupsku zabezpieczającą zapłatę odsetek oraz innych kosztów i należności ubocznych od niezapłaconej części ceny (szczegóły transakcji zostały zaprezentowane w pkt. 22.3 Dokumentu Rejestracyjnego).

8.1.1.2 Nieruchomości w posiadaniu spółek zależnych Emitenta

Spółki zależne Emitenta są w posiadaniu nieruchomości o powierzchni 377.371,45 m². Opis posiadanych przez spółki zależne Emitenta nieruchomości istotnych z punktu widzenia prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową Emitenta zawiera Tabela 8.2. Opisane niżej nieruchomości mają istotne znaczenie dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta ze względu na fakt, iż są niezbędne do dalszego prowadzenia działalności podstawowej spółek zależnych Emitenta. Pozyskanie poniżej zaprezentowanych nieruchomości pozwoli również spółkom zależnym na przeprowadzenie planowanej przez nie inwestycji.

Tabela 8.2: Nieruchomości należące do spółek zależnych Emitenta istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

L.p.	Nr księgi wieczystej	Położenie	Powierzchnia w m kw.	Tytuł prawny	Uprawniony	Przeznaczenie	Zabudowana
1. 2. 3.	16913 60337 46535	Słupsk, Lutosławskiego	27.686,45 m ²	prawo użytkowania wieczystego	Plast-Box Apartments Sp. z o.o.	nieruchomości fabryczne	Budynkami produkcyjno- biurowo- socjalnymi o pow. 13.837 m ²
4.	60141	Machowinko	30.000 m ²	własność	Plast-Box Development Sp. z o.o.	nieruchomość inwestycyjna	niezabudowana
5.	83684	Machowinko	68.001 m ²	własność	Plast-Box Development Sp. z o.o.	nieruchomość inwestycyjna	niezabudowana
6.	60910	Machowinko	90.084 m ²	własność	Plast-Box Development Sp. z o.o.	nieruchomość inwestycyjna	niezabudowana
7.	60417	Wytowno	161.600 m ²	własność	Plast-Box Development Sp. z o.o.	nieruchomość inwestycyjna	niezabudowana

Źródło: Emitent

Na nieruchomościach wniesionych przez Emitenta do jego spółek zależnych ustanowiono następujące ograniczone prawa rzeczowe:

- 1) na nieruchomości posadowionej w Słupsku, przy ul. Lutosławskiego 17A, KW.16913:
 - a) hipotekę kaucyjną zwykłą do kwoty 9.900 tys. PLN na rzecz Banku DnB NORD Polska SA. Hipotekę ustanowiono jako zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 9.000 tys. PLN;
 - b) hipotekę kaucyjną łączną do kwoty 6.500 tys. PLN na rzecz banku Nordea Bank Polska S.A. Hipotekę ustanowiono jako zabezpieczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym.
- 2) na nieruchomości niezabudowanej położonej w miejscowości Machowinko, gmina Ustka, dla której Sąd Rejonowy w Słupsku, VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW SL1S/00060141/7,
 - a) hipotekę zwykłą w kwocie 1.500.000 PLN,
 - b) hipoteka kaucyjna do kwoty 150.000 PLNHipoteki, o których mowa w pk. 2) a)-b) ustanowiono jako czasowe zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w kwocie 3.000.000 PLN w banku BZ WBK S.A., do czasu ustanowienia zabezpieczenia podstawowego.
- 3) na nieruchomości niezabudowanej położonej w miejscowości Wytowno, gmina Ustka, dla której Sąd Rejonowy w Słupsku, VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW SL1S/00060417/3
 1. hipoteka kaucyjna do kwoty 646.400 PLN na rzecz BZ BK Finanse & Leasing S.A. Poznań. Hipotekę ustanowiono jako zabezpieczenie umowy leasingu nr WJ1/00002/2003;
 2. hipotekę kaucyjną łączną do kwoty 6.500 tys. PLN na rzecz banku Nordea Bank Polska S.A. Hipotekę ustanowiono jako zabezpieczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym.

8.1.2. Inne znaczące aktywa rzeczowe

Istotną pozycję rzeczowych aktywów trwałych Emitenta oprócz nieruchomości stanowią maszyny i urządzenia produkcyjne. Trzon produkcyjny na dzień 30 września 2007 r. stanowią następujące aktywa trwałe:

- wtryskarki o wartości 8 090 tys. zł
- formy wtryskowe o wartości 3 806 tys. zł
- maszyny do nadruku o wartości 3 415 tys. zł
- roboty przemysłowe o wartości 1 125 tys. zł
- agregaty chłodnicze o wartości 608 tys. zł
- suwnice o wartości 327 tys. zł

Istotną pozycję rzeczowych aktywów trwałych Plast-Box Ukraina Sp. z o. o. na dzień 30 września 2007 r. stanowią:

- formy wtryskowe o wartości 195 tys. zł
- wtryskarki o wartości 2 709 tys. zł
- roboty przemysłowe 799 tys. zł

Istotną pozycję rzeczowych aktywów trwałych Plast-Box Development Sp. z o.o. stanowią grunty o wartości 9 592 tys. zł

Istotną pozycję rzeczowych aktywów trwałych Plast-Box Apartments Sp. z o.o. stanowią:

- grunty o wartości 559 tys. zł
- budynki i budowle o wartości 4 841 tys. zł

Ponadto, w okresie od dnia 30 września 2007 r. do dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego Grupa Kapitałowa Emitenta nabyła rzeczowe aktywa trwałe o łącznej wartości 6 189 tys. zł, w tym:

- roboty przemysłowe 2 503 tys. zł
- wtryskarki 1 275 tys. zł
- formy do robotów IML 1 019 tys. zł
- dozowniki do barwnika 272 tys. zł
- formy wtryskowe - 1 100 tys. zł

8.1.3. Obciążenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta

Na rzeczowych aktywach trwałych Emitenta ustanowiono następujące obciążenia:

1/ zastaw rejestrowy na rzecz Banku DnB Nord Polska SA z siedzibą w Warszawie z tytułu zabezpieczenia kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 9.000,- tys.zł, na następujących aktywach:

- wtryskarki
- maszyny offset do nadruku
- silosy
- suwnica

o wartości łącznej 7.112,7 tys. PLN.

2/ zastaw rejestrowy na rzecz Banku Zachodniego WBK SA z siedzibą we Wrocławiu z tytułu kredytu inwestycyjnego w kwocie 3.000,0 tys. zł na następujących aktywach:

- wtryskarki
- roboty
- dozowniki

o wartości łącznej 3.721,0 tys. PLN.

3/ przewłaszczenie na rzecz Powiatowego Urzędu Pracy w Słupsku z tytułu pożyczki w kwocie 821 tys. PLN na następujących aktywach :

- wtryskarki

o wartości łącznej: 1.386 tys. PLN.

4/ zastaw rejestrowy na rzecz Banku DnB Nord Polska SA z siedzibą w Warszawie z tytułu zabezpieczenia kredytu odnawialnego udzielonego Plast-Box Ukraina Sp z o.o. z siedzibą w Czernihowie Ukraina, na następujących aktywach: formy wtryskowe, wtryskarki, maszyny do nadruku, agregat chłodniczy, kotłownia oraz system centralnego podawania tworzywa

o wartości łącznej: 1.822 tys. PLN.

Na rzeczowych aktywach trwałych Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. ustanowiono następujące obciążenia:

1/ zastaw na rzecz WAT Ukreximbank z tytułu kredytu obrotowego w kwocie 500,0 tys. UAH

- urządzenia produkcyjne o wartości łącznej 1085 tys. UAH (576,0 tys. zł).

8.2. OPIS ZAGADNIENÍ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Z uwagi na rodzaj prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, do Emitenta nie mają zastosowania wymogi posiadania zezwoleń lub koncesji na prowadzenie działalności gospodarczej.

Działalność prowadzona przez Emitenta wpływa na następujące elementy środowiska:

- powierzchnię ziemi
- powietrze atmosferyczne.

Zdaniem Emitenta wpływ prowadzonej działalności na wody powierzchniowe nie jest istotny.

W zakresie korzystania ze środowiska naturalnego, Spółka korzysta z następujących pozwoleń:

- decyzja nr 4/2007 z dnia 20.07.2007 r. Prezydenta Miasta Słupska orzekająca pozwolenia na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza – ważna do 20.07.2017 r.,
- decyzja nr 5/2006 z dnia 23.10.2006 r. Prezydenta Miasta Słupska orzekająca pozwolenie na wytwarzanie odpadów w wyniku produkcji opakowań z tworzyw sztucznych oraz orzekająca zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie odzysku, zbierania i transportu odpadów. - ważna do 19.10.2016 r.

Ze względu na prowadzoną w Spółce politykę zapewnienia jakości oraz stosowanie prawidłowej gospodarki korzystania ze środowiska, Spółka nie przewiduje w przyszłości problemów związanych z gospodarczym korzystaniem ze środowiska oraz uzyskiwanie (przedłużaniem) stosownych decyzji i zezwoleń, w tym w szczególności zezwolenia na wytwarzanie odpadów.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

9.1. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Niniejsze informacje dotyczące sytuacji operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta zostały opracowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2005, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy kwartały 2006 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy kwartały 2007 roku.

Przy prezentacji skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej wykorzystano sprowadzone do porównywalności wobec roku 2005 dane jednostki dominującej z roku 2004. Prezentacja danych za lata 2006, 2005 (wraz ze sprowadzonymi do porównywalności danymi za rok 2004), trzy kwartały 2007 roku i trzy kwartały 2006 roku odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Struktura przychodów ze sprzedaży

	III kw. 2007		III kw. 2006		Rok 2006		Rok 2005		Rok 2004	
	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział
1.Wiadra	38 479	82,5%	35 133	85,7%	44 992	83,8%	35 699	80,1%	35 281	73,7%
2.Skryzyny	6 242	13,4%	4 077	10,0%	6 031	11,2%	5 891	13,2%	8 372	17,5%
Przychody ze sprzedaży usług	615	1,3%	187	0,5%	710	1,3%	2 633	5,9%	2 491	5,2%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	45 336	97,2%	39 397	96,2%	51 733	96,4%	44 223	99,2%	46 144	96,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 294	2,8%	1 564	3,8%	1 932	3,6%	345	0,8%	1 735	3,6%
RAZEM	46 630	100,0%	40 961	100,0%	53 665	100,0%	44 568	100,0%	47 879	100,0%

Źródło: Emitent

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej jest sprzedaż wiader i skrzynek, w sumie sprzedaż produktów stanowiła w latach 2004-2006 i pierwszej połowie 2007 ponad 90% wszystkich przychodów, z czego sprzedaż wiader była źródłem ponad 80% przychodów w prezentowanych okresach. Drugim, co do istotności źródłem przychodów jest sprzedaż skrzynek, która w kolejnych okresach stanowiła ponad 10% przychodów ze sprzedaży spółki. Przychody ze sprzedaży towarów nie przekroczyły w prezentowanych okresach 5% przychodów ogółem.

Najważniejsze czynniki kształtujące sytuację operacyjno-finansową Grupy Kapitałowej w latach 2004, 2005, 2006 i w pierwszym półroczu 2007 roku.

Do najważniejszych czynników kształtujących sytuację operacyjno – finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz wyniki przez nie osiągnięte w prezentowanych okresach należały:

- ceny najważniejszych surowców (polipropylenu i polietylenu),
- kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN, który miał wpływ na poziom kosztów zużycia materiałów i energii (znaczna część surowców była kupowana w euro) oraz na poziom kosztów finansowych związanych z obsługą zadłużenia denominowanego w euro,
- ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce, która ma bezpośredni wpływ na poziom popytu na produkty Emitenta i jego Grupy Kapitałowej (zmiany w poziomie zużycia opakowań wynikają bezpośrednio ze zmian poziomu konsumpcji, która zależy od siły nabywczej ludności),
- koszty utrzymywania udziału w rynku ukraińskim, wynikające z nierentownej sprzedaży, z powodu opóźniania się uruchomienia produkcji w spółce zależnej,
- ograniczona przez wysoką konkurencję możliwość przeniesienia wzrostu kosztów surowców na odbiorców.

9.1.1. Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Grupy Kapitałowej

Do roku 2006 we wszystkich prezentowanych okresach różnice pomiędzy skonsolidowanymi a jednostkowymi danymi finansowymi są niewielkie. Wynika to z faktu, że działalność produkcyjna i sprzedażowa ukraińskiej spółki zależnej Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. była w skali działalności Grupy Kapitałowej niewielka.

Od roku 2007 zanotowano istotne zwiększenie rozmiarów działalności produkcyjnej i sprzedażowej ukraińskiej spółki zależnej.

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej

	III kw. 2007	III kw. 2006	2006	2005	2004
--	--------------	--------------	------	------	------

Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	46 630	40 961	53 665	44 568	47 879
Zysk brutto ze sprzedaży (tys. zł)	8 923	7 389	9 555	5 066	9 580
EBITDA (tys. zł)	5 092	3 563	3 784	-680	4 678
Zysk operacyjny (tys. zł)	2 439	1 132	512	-3 585	2 299
Zysk netto (tys. zł)	1 317	189	-10	1 648	745
Aktywa ogółem (tys. zł)	75 140	55 827	63 286	54 001	46 017
Kapitał własny (tys. zł)	36 431	22 938	36 363	23 005	21 397
Rentowność brutto sprzedaży	19,1%	18,0%	17,8%	11,4%	20,0%
Rentowność EBITDA	10,9%	8,7%	7,1%	-1,5%	9,8%
Rentowność działalności operacyjnej	5,2%	2,8%	1,0%	-8,0%	4,8%
Rentowność netto	2,8%	0,5%	0,0%	3,7%	1,6%
Rentowność aktywów ogółem*	1,8%	0,3%	0,0%	3,1%	1,6%
Rentowność kapitału własnego*	3,6%	0,8%	0,0%	7,2%	3,5%

Źródło: Emitent

* wartości wskaźników rentowności aktywów netto i rentowności kapitałów własnych za I półrocze 2007 r. i I półrocze 2006 r. są obliczone na podstawie półrocznych wyników Emitenta i są nieporównywalne z wartościami tych wskaźników obliczonymi dla okresów o innej długości

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźniki rentowności – stosunek odpowiednich wielkości zysku ze sprzedaż, zysku operacyjnego, zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację oraz zysku netto za dany okres do przychodów ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów,
- wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – zysk netto w danym okresie/stan aktywów na koniec danego okresu,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – zysku netto w danym okresie/stan kapitałów własnych na koniec danego okresu.

W roku 2004 Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała 20% wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży, 9,8% rentowności EBITDA, 1,6% rentowności netto oraz ROE na poziomie 3,5%.

W roku 2005 nastąpiło pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta. Przychody ze sprzedaży zanotowały 6,9% spadek, zysk brutto ze sprzedaży spadł o 47,1%. Grupa zanotowała stratę operacyjną na poziomie –3 585 tys. PLN i ujemne EBITDA w wysokości –680 tys. PLN. Zysk netto wyniósł 1 648 tys. PLN, co oznaczało wzrost o 121,2%. Rentowność brutto sprzedaży spadła o blisko 9 punktów procentowych, rentowność operacyjna i EBITDA zanotowały wartości ujemne. ROE wzrósł do poziomu 7,2%. Głównymi czynnikami wpływającymi na spadek przychodów, pogorszenie rentowności brutto sprzedaży, operacyjnej oraz EBITDA były:

- silny wzrost cen ropy naftowej na rynkach światowych, który wpłynął na znaczący wzrost kosztów materiałów i energii w Grupie Kapitałowej (silny wzrost cen podstawowych surowców, czyli polimerów ropopochodnych),
- opóźnienie uruchomienia produkcji na Ukrainie i wysokie koszty utrzymania nierentownego rynku wschodniego przez zakład w Polsce, co spowodowało powstanie straty na sprzedaży w wysokości około –2 mln PLN,
- pogorszenie koniunktury w branży farb i lakierów, gdzie funkcjonują kluczowi odbiorcy Grupy Kapitałowej Emitenta. Zmniejszenie popytu ze strony branży farb i lakierów spowodowane było głównie niekorzystnym wpływem silnego wzrostu cen ropy naftowej na sytuację w branży,
- ograniczoną możliwością przeniesienia wzrostu kosztów surowcowych na odbiorców, a w przypadku ich przeniesienia znacznym spadkiem popytu w niektórych segmentach rynku (spadek sprzedaży skrzynek plastikowych o 29,6% w stosunku do roku 2004),
- wzrost kosztów amortyzacji o 22% do poziomu 2 905 tys. PLN jako efekt realizacji dużych inwestycji rzeczowych na przełomie roku 2004 i 2005.

W 2006 roku nastąpiła poprawa efektów działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej. Tendencje te związane są z poprawą sytuacji w branży, wzrostem popytu na wyroby Grupy oraz z przeprowadzoną restrukturyzacją Emitenta i stabilnym wzrostem spółki zależnej na Ukrainie. Poprawę sytuacji widać na poziomie wyniku brutto na sprzedaży w rachunku zysków i strat. W stosunku do 2005 roku przychody ze sprzedaży odnotowały 20% wzrost, a zysk brutto na sprzedaży 89% wzrost. Zysk operacyjny i EBITDA zanotowały wartości dodatnie wobec wartości ujemnych w porównaniu do roku 2005 tym samym nastąpiła znaczna poprawa wskaźników rentowności do poziomu netto. W 2006

roku Grupa Kapitałowa wykazała stratę w kwocie -10 tys. PLN. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost rentowności netto, rentowności aktywów oraz rentowności kapitału własnego w 2005 roku było dokonanie przeszacowania i aktualizacji wartości inwestycji, poprzez doprowadzenie jej do wartości godziwej, w wyniku podpisania warunkowej umowy sprzedaży 26 ha nieruchomości zabudowanych położonych na terenie gminy Ustka (umowa z dnia 16 grudnia 2005 roku z Giovanni Homes Reality Sp. z o.o. z siedzibą w Ustce). Umowa opiewała na kwotę 7.960.040 PLN. Ujęcie wzrostu wartości nieruchomości w bilansie na 31.12.2005 r. spowodowało wzrost wyniku finansowego o kwotę 6 922 tys. PLN i przyczyniło się do pojawienia się dodatnich wskaźników rentowności netto, ROA i ROE mimo ujemnej rentowności operacyjnej.

W trzech kwartałach 2007 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2006 roku poprawiła się rentowność Grupy Kapitałowej na wszystkich poziomach rachunku wyników. Przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 13,8% w porównaniu do przychodów osiągniętych w trzech kwartałach 2006 roku. Koszty sprzedanych produktów spadły o 16,1% czego skutkiem był wzrost rentowności brutto na sprzedaży, który wzrósł z poziomu 18,0% w III kwartale 2006 do 19,1% 2007. Rentowność na poziomie zysku operacyjnego zwiększyła się z 2,8% w III kw. 2006 roku do 5,2% w III kw. 2007 roku, na co wpływ miał wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1 032 tys. PLN. W III kwartale 2007 roku Grupa Kapitałowa zrealizowała zysk netto w kwocie 1 317 tys. PLN w porównaniu do 189 tys. PLN w III kwartale 2006 roku, co wpłynęło na wyraźną poprawę wskaźników rentowności aktywów i rentowności kapitału własnego, które wyniosły odpowiednio 1,8% i 3,6% w porównaniu do 0,3% i 0,8% w III kwartale 2006.

Wskaźniki płynności

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

	III kw. 2007	III kw. 2006	2006	2005	2004
Wskaźnik płynności bieżącej	1,5	0,8	1,4	0,9	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	0,8	0,4	0,9	0,5	0,8

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

– wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do sumy stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,

– wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności

Wskaźnik płynności bieżącej charakteryzuje się stosunkowo wysokimi wahaniami. W roku 2004 ukształtował się na bezpiecznym poziomie 1,3, w roku 2005 doszło do nieznacznego spadku wskaźnika spowodowanego 18% spadkiem należności krótkoterminowych oraz 16,5% wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Najważniejszym czynnikiem, który spowodował spadek wskaźnika w roku 2005 było zwiększenie krótkoterminowego zadłużenia kredytowego o 3 066 tys. PLN (w wyniku przesunięć w strukturze zobowiązań krótko i długoterminowych) i wzrost zobowiązań z tytułu leasingu o 547 tys. PLN. Na koniec 2006 roku poziom wskaźnika płynności bieżącej ukształtował się na bezpiecznym poziomie 1,4 co wynikało przede wszystkim ze wzrostu pozycji aktywów obrotowych o 65% przy zwiększeniu zobowiązań krótkoterminowych o 7%. Zwiększenie aktywów obrotowych było skutkiem emisji akcji, która wpłynęła w 2006 roku na wzrost środków pieniężnych.

Wg stanu na 30.09.2006 wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 0,8, co oznacza, że płynne pozycje aktywów obrotowych są niższe od wartości zobowiązań krótkoterminowych. Na spadek poziomu wskaźnika po III kwartałach 2006, znaczący wpływ miały: wzrost krótkoterminowego zadłużenia kredytowego (przesunięcia w strukturze zobowiązań krótko i długoterminowych) i ponad 38% wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług (w stosunku do roku 2005) mającymi miejsce w I połowie 2006, spowodowane czynnikami sezonowymi.

Na dzień 30.09.2007 wskaźnik płynności bieżącej zwiększył się do poziomu 1,5, co było spowodowane wzrostem stanu zapasów i należności krótkoterminowych oraz zmniejszeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych, w tym przede wszystkim kredytów i pożyczek, które spadły z 10 148 tys. PLN w III kwartale 2006 do 654 tys. PLN w analogicznym okresie 2007. Spłata kredytów i pożyczek była powodem zwiększenia wskaźnika płynności szybkiej na koniec trzeciego kwartału 2007 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2006 roku.

9.1.2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej, jej zmiany i wynik na działalności operacyjnej oraz opis przyczyn istotnych zmian w zakresie koniecznym do zrozumienia i oceny działalności Grupy Kapitałowej jako całości

Pogłębiona analiza sytuacji finansowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej i osiąganych wyników operacyjnych oraz opis przyczyn ich istotnych zmian zamieszczone zostały w punkcie 9.1.1. przy analizie wskaźników rentowności.

9.1.2.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	III kw. 2007		III kw. 2006		Rok 2006		Rok 2005		Rok 2004	
	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział
1.Wiadra	38 479	82,5%	35 133	85,7%	44 992	83,8%	35 699	80,1%	35 281	73,7%
2.Skrzynki	6 242	13,4%	4 077	10,0%	6 031	11,2%	5 891	13,2%	8 372	17,5%
Przychody ze sprzedaży usług	615	1,3%	187	0,5%	710	1,3%	2 633	5,9%	2 491	5,2%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	45 336	97,2%	39 397	96,2%	51 733	96,4%	44 223	99,2%	46 144	96,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 294	2,8%	1 564	3,8%	1 932	3,6%	345	0,8%	1 735	3,6%
RAZEM	46 630	100,0%	40 961	100,0%	53 665	100,0%	44 568	100,0%	47 879	100,0%

Źródło: Emitent

Najistotniejszą pozycją przychodów Grupy Kapitałowej są przychody ze sprzedaży wiader. Drugim istotnym składnikiem są przychody ze sprzedaży skrzynek, kolejne to przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz przychody ze sprzedaży usług.

Siłą napędową przychodów ze sprzedaży jest segment wiader, który wzrósł od 2004 do 2006 roku o 27,5% (kolejno 1,2% w 2005 roku w stosunku do 2004 roku i 26% w 2006 roku w porównaniu do 2005 roku). Przychody ze sprzedaży skrzynek zmniejszyły się w 2005 roku o 29,6% w porównaniu do roku 2004, natomiast w 2006 roku wzrosły o 2,4% w porównaniu do roku poprzedniego.

W III kw. 2007 roku w porównaniu do III kw. 2006 roku udział segmentu wiader i skrzynek w przychodach ze sprzedaży był stabilny, przy czym sprzedaż wiader zwiększyła się o 9,5% a sprzedaż skrzynek o 53,1%.

9.1.2.2. Wskaźniki rotacji

Tabela: Cykle rotacji głównych składników majątku obrotowego Grupy Kapitałowej

	III kw. 2007	III kw. 2006	2006	2005	2004
Cykl rotacji zapasów	70,6	65,7	67,4	53,9	53,1
Cykl rotacji należności	69,0	51,4	46,8	61,5	76,1
Cykl rotacji zobowiązań	76,4	73,3	63,0	69,1	55,1
Cykl operacyjny	139,6	117,1	114,1	115,5	129,1
Cykl konwersji gotówki	63,2	43,8	51,1	46,3	74,1

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

– cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,

– cykl rotacji należności – stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,

– cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie,

– cykl operacyjny – suma cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności,

– cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów Grupy Kapitałowej charakteryzuje się nieznacznymi wahaniami, szczególnie od 2006 roku.

Cykl rotacji należności osiągnął najwyższy poziom w pierwszym półroczu 2004 roku. Na 30.09.2007 stan należności był o 34,2% większy niż w porównywalnym okresie 2006 roku, podczas gdy przychody ze sprzedaży wzrosły o 13,8%.

Cykl konwersji gotówki ulega znacznym wahaniom w prezentowanych okresach, rok 2005 i 2006 wskazują na znaczące skrócenie czasu odzyskiwania gotówki zaangażowanej w działalność operacyjną Grupy Kapitałowej w stosunku do roku 2004. Na dzień 30 września 2007 ze względu na dłuższy cykl rotacji należności i dłuższy cykl rotacji zobowiązań, cykl konwersji gotówki wzrósł do wartości 63,2 w III kw. 2007 z wartości 43,8 analogicznego okresu 2006.

9.1.2.3. Wskaźniki zadłużenia

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej

	III kw. 2007	III kw. 2006	2006	2005	2004
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	49,9%	54,9%	40,8%	53,6%	52,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	25,0%	13,7%	10,2%	20,0%	23,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	103,0%	133,6%	71,0%	125,8%	112,8%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	48,5%	41,1%	57,5%	42,6%	46,5%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań krótko- i długoterminowych do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności spółki,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych,
- wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi – stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia charakteryzuje się stabilnością. Udział zobowiązań krótko i długoterminowych w pasywach Grupy Kapitałowej zmniejszył się z poziomu 52,5% w roku 2004 do 49,9% wg stanu na 30.09.2007. Poziom długoterminowego zadłużenia kredytowego Grupy Kapitałowej w latach 2004-2005 był stabilny i wynosił około 10,5 mln PLN. W 2006 roku zmianie uległa struktura zadłużenia - spadł udział zadłużenia długoterminowego w strukturze pasywów (z 20% na koniec 2005 roku do 10,2% na koniec 2006 roku), co było skutkiem zmniejszenia długoterminowych kredytów z poziomu 8 019 tys. PLN na koniec 2005 do 4 255 tys. PLN na koniec 2006. Było to wynikiem po części spłaty zadłużenia, po części zmiany kwalifikacji części zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe. Wzrost wskaźnika zadłużenia długoterminowego na dzień 30.09.2007 do poziomu 25,0% wynikał z zaciągnięcia nowych kredytów długoterminowych. W sumie wartość zaciągniętych długoterminowych kredytów i pożyczek do 30.09.2007 wyniosły 17 005 tys. PLN.

9.2. WYNIK OPERACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik operacyjny Grupy Kapitałowej Emitenta w prezentowanych okresach należały:

- ceny najważniejszych surowców (polipropylenu i polietylenu),
- kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN, co miało wpływ na poziom kosztów zużycia materiałów i energii (znaczną część surowców była kupowana w euro) oraz na poziom kosztów finansowych związanych z obsługą zadłużenia denominowanego w euro,
- ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce i na Ukrainie, która ma bezpośredni wpływ na poziom popytu na produkty Emitenta i jego Grupy Kapitałowej (zmiany w poziomie zużycia opakowań wynikają bezpośrednio ze zmian poziomu konsumpcji, która zależy od siły nabywczej ludności),
- koszty utrzymywania udziału w rynku ukraińskim, wynikające z nierentownej sprzedaży, z powodu opóźniania się uruchomienia produkcji w spółce zależnej,
- ograniczona przez wysoką konkurencję możliwość przeniesienia wzrostu kosztów surowców na odbiorców.

Kształtowanie się wyniku operacyjnego Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz wpływ ww. czynników na wynik operacyjny szczegółowo omówione zostały w punkcie 9.1.1., przy analizie wskaźników rentowności.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

Analizy zasobów kapitałowych dokonano na podstawie jednostkowych i skonsolidowanych zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych za lata 2004 (tylko jednostkowe), 2005 i 2006, na podstawie poddanych

przeglądowi: skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r. oraz niezbadanego i niepoddanego przeglądowi przez biegłego rewidenta skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał zawierającego skrócony raport jednostkowy. Za 2004 r. Emitent nie sporządził skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie jednostkowe za 2004 r. sporządzone zostało wg PSR, natomiast sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane za 2005 r. i 2006 r., I półrocze 2007 r. oraz III kwartał 2007 r. zostały sporządzone zgodnie z MSR/MSSF. W celu zachowania porównywalności, sprawozdanie finansowe za 2004 r. zostało przekształcone na międzynarodowe standardy rachunkowości, zgodnie z MSSF 1. Jako dane porównywalne przekształcone według zasad zawartych w MSR w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2005 r. podane zostały dane ze sprawozdania jednostkowego za 2004 r.

Ze względu na niewielkie i mało znaczące różnice dotyczące zasobów kapitałowych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, dokonano prezentacji zarówno danych jednostkowych, jak i skonsolidowanych, część analityczno-opisowa dotyczy jednak tylko danych Grupy Kapitałowej.

10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Struktura źródeł finansowania majątku Emitenta

PASYWA (dane w tys. zł)	III kwartał 2007	%	I półrocze 2007	%	2006	%	III kwartał 2006	%	I półrocze 2006	%	2005	%	2004*	%
Kapitał własny	37 086	51,46%	36 849	54,57%	36 251	57,85%	23 206	41,71%	23 204	40,63%	23 209	43,13%	21 397	46,50%
Kapitał podstawowy	10 750	14,92%	10 750	15,92%	10 750	17,16%	7 450	13,39%	7 450	13,05%	7 450	13,84%	7 450	16,19%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	0	0,00%	0	0,00%	9 961	15,90%	15 108	27,16%	15 108	26,46%	0	0,00%	0	0,00%
Pozostały kapitał zapasowy	25 070	34,79%	25 070	37,13%	15 109	24,11%	0	0,00%	0	0,00%	12 426	23,09%	12 369	26,88%
Kapitały rezerwowe	651	0,90%	651	0,96%	651	1,04%	651	1,17%	651	1,14%	651	1,21%	0	0,00%
Wynik finansowy roku obrotowego	835	1,16%	598	0,89%	-186	-0,30%	-3	-0,01%	-5	-0,01%	1 812	3,37%	745	1,62%
Zobowiązania	34 985	48,54%	30 671	45,43%	26 411	42,15%	32 430	58,29%	33 904	59,37%	30 604	56,87%	24 620	53,50%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	19 553	27,13%	17 636	26,12%	7 128	11,38%	9 419	16,93%	10 435	18,27%	12 524	23,27%	10 998	23,90%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	17 005	23,59%	14 943	22,13%	4 255	6,79%	5 209	9,36%	5 961	10,44%	8 019	14,90%	9 455	20,55%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 773	2,46%	1 961	2,90%	2 199	3,51%	2 425	4,36%	2 688	4,71%	2 768	5,14%	1 230	2,67%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	15 432	21,41%	13 035	19,31%	19 283	30,77%	23 011	41,36%	23 469	41,10%	18 080	33,60%	13 622	29,60%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	654	0,91%	764	1,13%	7 675	12,25%	10 095	18,14%	9 369	16,41%	7 718	14,34%	4 817	10,47%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	972	1,35%	982	1,45%	1 049	1,67%	1 048	1,88%	1 261	2,21%	1 050	1,95%	503	1,09%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 397	17,20%	10 015	14,83%	8 910	14,22%	10 792	19,40%	11 390	19,94%	8 436	15,68%	7 322	15,91%
PASYWA RAZEM	72 071	100,00%	67 520	100,00%	62 662	100,00%	55 636	100,00%	57 108	100,00%	53 813	100,00%	46 017	100,00%

Źródło: Emitent

Struktura źródeł finansowania majątku Grupy Kapitałowej

PASYWA (dane w tys. zł)	III kwartał 2007	%	I półrocze 2007	%	2006	%	III kwartał 2006	%	I półrocze 2006	%	2005	%
Kapitał własny	36 431	48,48%	36 151	53,65%	36 363	57,46%	22 938	41,09%	22 988	39,89%	23 005	42,60%
Kapitał podstawowy	10 750	14,31%	10 750	15,95%	10 750	16,99%	7 450	13,34%	7 450	12,93%	7 450	13,80%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	0	0,00%	0	0,00%	9 961	15,74%	15 108	27,06%	15 108	26,22%	0	0,00%
Pozostały kapitał zapasowy	25 070	33,36%	25 070	37,21%	15 109	23,87%	0	0,00%	0	0,00%	12 426	23,01%
Kapitały rezerwowe	651	0,87%	651	0,97%	651	1,03%	651	1,17%	651	1,13%	651	1,21%
Wynik finansowy roku obrotowego	1 317	1,75%	782	1,16%	-10	-0,02%	189	0,34%	10	0,02%	1 648	3,05%
Zobowiązania	38 709	51,52%	31 227	46,35%	26 923	42,54%	32 889	58,91%	34 643	60,11%	30 996	57,40%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	19 553	26,02%	17 636	26,17%	7 128	11,26%	9 419	16,87%	10 435	18,11%	12 524	23,19%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	17 005	22,63%	14 943	22,18%	4 255	6,72%	5 209	9,33%	5 961	10,34%	8 019	14,85%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 773	2,36%	1 961	2,91%	2 199	3,47%	2 425	4,34%	2 688	4,66%	2 768	5,13%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	758	1,01%	709	1,05%	658	1,04%	1 785	3,20%	1 769	3,07%	1 713	3,17%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	19 156	25,49%	13 591	20,17%	19 795	31,28%	23 470	42,04%	24 208	42,01%	18 472	34,21%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	654	0,87%	764	1,13%	7 791	12,31%	10 148	18,18%	9 606	16,67%	7 883	14,60%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	972	1,29%	982	1,46%	1 049	1,66%	1 048	1,88%	1 240	2,15%	1 050	1,94%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 199	17,57%	10 407	15,45%	9 394	14,84%	11 114	19,91%	11 844	20,55%	8 560	15,85%
PASYWA RAZEM	75 140	100,00 %	67 378	100,00 %	63 286	100,00 %	55 827	100,00 %	57 631	100,00 %	54 001	100,00 %

Źródło: Emitent

W okresie 2005 r. – III kwartał 2007 r. nastąpił 58% wzrost sumy pasywów ogółem. Wzrost ten związany był z rozwojem skali działalności i zwiększonym zapotrzebowaniem kapitałowym wynikającym z przeprowadzanych w latach 2004-2007 inwestycji przede wszystkim w rozwój zaplecza technologicznego oraz z podniesieniem w 2006 r. kapitału zakładowego w Spółce do kwoty 10.750 tys. zł. W dniu 19 grudnia 2006 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego wynikające z emisji Akcji serii E, oferowanych w ramach oferty publicznej w ilości 660.000 sztuk.

Na dzień 30 września 2007 r. na kapitały własne Grupy składały się:

- kapitał zakładowy (tworzony zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki) w wysokości 10.750 tys. zł, który dzieli się na 2.150.000 akcji o wartości nominalnej 5zł, w tym:

- | | | |
|-----------|---------------|--|
| - 170.790 | Akcji serii A | - akcje zwykłe na okaziciela, brak uprzywilejowania, |
| - 668.000 | Akcji serii B | - akcje imienne, uprzywilejowane co do głosu 1:2, |
| - 1.210 | Akcji serii C | - akcje zwykłe na okaziciela, brak uprzywilejowania, |
| - 650.000 | Akcji serii D | - akcje zwykłe na okaziciela, brak uprzywilejowania, |
| - 660.000 | Akcji serii E | - akcje zwykłe na okaziciela, brak uprzywilejowania, |

- kapitał zapasowy (tworzony zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz podejmowanymi uchwałami Walnego Zgromadzenia) w wysokości 25.070 tys. zł, na który odniesiono między innymi kapitał pochodzący ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej w 2006 r.,
- kapitał rezerwowy w wysokości 651 tys. zł utworzony z przeznaczeniem na pokrycie przewidywanych strat związanych z rozpoczęciem działalności na Ukrainie poprzez spółkę zależną Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.,
- strata z lat ubiegłych w wysokości -220 tys. zł oraz zysk netto roku bieżącego w wysokości 1.317 tys. zł. Decyzję o sposobie rozdzielania zysku roku bieżącego oraz w sprawie pokrycia ewentualnych strat z lat ubiegłych podejmuje Walne Zgromadzenie,
- kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji w wysokości -1.137 tys. zł.

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa korzystała w porównywalnym stopniu z kapitału obcego, jak i własnego. Udział kapitału obcego w źródłach kapitału ogółem wynosił średnio 49%, przy czym w 2006 r. oraz w I półroczu 2007 r. struktura finansowania zmieniła się na korzyść kapitału własnego, którego udział w pasywach ogółem wynosił odpowiednio 57,46% i 53,65%. W III kwartale 2007 r. udział kapitału obcego w strukturze finansowania zwiększył się do 51,52%. Ponadto, w latach objętych historycznymi informacjami finansowymi miały miejsce wahania udziałów w czasowej strukturze zobowiązań, w kierunku wzrostu udziału zobowiązań długoterminowych (w szczególności bankowych źródeł kapitału) w 2007 r.

Udział zobowiązań krótkoterminowych w kapitale obcym w latach 2004-2006 zwiększał się dynamicznie, co było związane ze zmianą kwalifikacji zobowiązań z długo- na krótkoterminowe (rewolwingowe kredyty obrotowe na finansowanie bieżącej działalności). Na dzień bilansowy 2006 r. udział zobowiązań krótkoterminowych w kapitale obcym wyniósł 73,52%. W I półroczu i III kwartale 2007 r. Grupa Kapitałowa zaciągnęła kredyty o okresie spłaty przekraczającym 1 rok i na dzień bilansowy 30 września 2007 r. wartość kredytów i pożyczek długoterminowych wynosiła 17.005 tys. zł, co stanowiło 43,9% zobowiązań ogółem. Beneficjentem kredytów jest głównie Emitent.

Udział zobowiązań z tytułu dostaw i usług w zobowiązaniach ogółem w analizowanym okresie był relatywnie stały i oscylował na poziomie około 33%. Podobnie w całej strukturze finansowania udział zobowiązań z tytułu dostaw i usług wahał się w analizowanym okresie w granicach około 15-16%. W analizowanym okresie jednym ze źródeł finansowania działalności Grupy Kapitałowej był tzw. kredyt kupiecki, polegający na wynegocjowaniu odroczonej płatności. Na dzień bilansowy 30 września 2007 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu dostaw i usług o wartości 13.199 tys. zł, co stanowiło wzrost o 19% w porównaniu z analogicznym okresem 2006 r.

Pozostałe zobowiązania finansowe (zarówno długo- jak i krótkoterminowe) obejmowały zobowiązania z tytułu leasingu finansowego maszyn i urządzeń oraz środków transportu. Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 30 września 2007 r. wyniosła łącznie 2.745 tys. zł, z czego 972 tys. zł płatne w okresie do 1 roku oraz 1.773 tys. zł płatne w okresie od 1 roku do 5 lat. Zabezpieczeniem zobowiązania Grupy z tytułu leasingu na rzecz leasingodawcy jest zastaw rejestrowy oraz weksle. Średni okres leasingu wynosi 4,5 roku.

10.1.1. Ocena struktury finansowania i zadłużenia Grupy Kapitałowej

Do oceny struktury finansowania Grupy Kapitałowej wykorzystano następujące wskaźniki:

Dane w tys. zł	III kwartał 2007	I półrocze 2007	2006	III kwartał 2006	I półrocze 2006	2005	2004*
Kapitał własny	36 431	36 151	36 363	22 938	22 988	23 005	21 397
Zobowiązania	38 709	31 227	26 923	32 889	34 643	30 996	24 620
Zobowiązania krótkoterminowe	19 156	13 591	19 795	23 470	24 208	18 472	13 622
Aktywa obrotowe	27 959	27 508	26 667	19 018	20 198	16 166	17 675
Aktywa trwałe (stałe)**	47 181	39 870	36 619	28 849	29 473	29 875	28 342
Suma bilansowa	75 140	67 378	63 286	55 827	57 631	54 001	46 017
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym (%)	48,48%	53,65%	57,46%	41,09%	39,89%	42,60%	46,50%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych (stałych) kapitałem własnym - złota reguła bilansowa (%)	77,22%	90,67%	99,30%	79,51%	78,00%	77,00%	75,50%
Wskaźnik złotej reguły finansowania (%)	94,12%	115,77%	135,06%	69,74%	66,36%	74,22%	86,91%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych długoterminowymi źródłami finansowania	118,66%	134,91%	118,77%	112,16%	113,40%	118,93%	114,30%
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	68,51%	49,41%	74,23%	123,41%	119,85%	114,26%	77,07%

Źródło: Emitent

* jako dane porównywalne za 2004 r. podano dane jednostkowe

** należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy w całym analizowanym okresie wyniosły 0

Algorytm wyliczania wskaźników:

Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa ogółem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa trwałe

Aktywa stałe = aktywa trwałe + należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

Złota reguła finansowania = kapitał własny / zobowiązania ogółem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych długoterminowymi źródłami finansowania = (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe

Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi = zobowiązania krótkoterminowe / aktywa obrotowe

W I półroczu i III kwartale 2007 r. podobnie jak i w poprzednich okresach, działalność Grupy Kapitałowej finansowana była ze środków własnych oraz długiem zewnętrznym.

Poza finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej, posiadane środki w 2007 r. Grupa przeznaczała przede wszystkim na działalność inwestycyjną związaną głównie z rozwojem zaplecza technologicznego fabryki w Słupsku, jak również ze wsparciem kapitałowym działającej na Ukrainie spółki zależnej.

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

Na dzień 30 września 2007 r. wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Grupę wynosiła 20.404 tys. zł (wzrost kwoty zadłużenia w stosunku do III kwartału 2006 r. o 8,36%), w tym :

- zadłużenie z tytułu kredytów bankowych: 17.659 tys. zł (86,55% w strukturze zobowiązań finansowych),

- zadłużenie z tytułu leasingu finansowego: 2.745 tys. zł (13,45% w strukturze zobowiązań finansowych).

Tabela: Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	III kwartał 2007	I półrocze 2007	2006	III kwartał 2006	I półrocze 2006	2005
Długoterminowe	18 778	16 904	6 454	7 634	8 649	10 787
Krótkoterminowe	1 626	1 746	8 840	11 196	10 846	8 933
Razem	20 404	18 650	15 294	18 830	19 495	19 720

Źródło: Emitent

Na dzień bilansowy III kwartału 2007 r. długoterminowe kredyty bankowe stanowiły 83,34% w strukturze zobowiązań finansowych ogółem a kredyty krótkoterminowe 3,21%.

Na dzień bilansowy III kwartału 2007 r. w Grupie Kapitałowej kapitał własny osiągnął poziom 48,48% sumy bilansowej.

W związku z utrzymaniem wskaźników płynności na bezpiecznym poziomie, nie stwierdza się zagrożeń dla wypłacalności Grupy z zaciągniętych zobowiązań.

W analizowanym okresie bezpieczeństwo struktury finansowania Grupy Kapitałowej uległo poprawie. W 2006 r. i w I półroczu 2007 r. została spełniona złota reguła finansowania wymagająca spełnienia relacji kapitału własnego do zobowiązań i rezerw na zobowiązania na poziomie wyższym niż 100%. Wynikało to między innymi z podniesienia kapitału zakładowego Emitenta w 2006 r. W III kwartale 2007 r. wskaźnik złotej reguły finansowania spadł nieco poniżej poziomu 100% w efekcie znacznego wzrostu kapitałów obcych i mniej niż proporcjonalnego wzrostu kapitału własnego.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi złota reguła bilansowa, która wymaga pełnego pokrycia aktywów stałych kapitałami własnymi, nie została spełniona. Jest to związane ze specyfiką branży produkcyjnej i wynikającym z niej wysokim udziałem aktywów trwałych (szczególnie rzeczowych aktywów trwałych – maszyny i urządzenia) w aktywach ogółem. Jednak oceniając bezpieczeństwo struktury finansowania Grupy, należy rozważyć czasową strukturę zobowiązań Grupy i wysoki udział zobowiązań długoterminowych. Biorąc pod uwagę wskaźnik pokrycia aktywów trwałych długoterminowymi źródłami finansowania, kształtujący się w analizowanym okresie na średnim poziomie około 120% strukturę kapitałowo-majątkową można ocenić jako bezpieczną, ponieważ majątek trwały finansowany jest długoterminowymi źródłami kapitału. Na dzień bilansowy III kwartału 2007 r. wskaźnik pokrycia aktywów trwałych długoterminowymi źródłami finansowania wyniósł 118,66%.

Kapitał krótkoterminowy nie w pełni pokrywał majątek obrotowy Grupy Kapitałowej, ponadto w analizowanym okresie poziom wskaźnika pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi obniżał się, co było związane ze zmianą struktury finansowania w kierunku wykorzystania stabilniejszego finansowania długoterminowego. Tendencję tą można ocenić pozytywnie.

W III kwartale 2007 r. kapitał krótkoterminowy pokrył aktywa obrotowe na poziomie 68,51% w porównaniu do 123,41% na dzień bilansowy III kwartału 2006 r., co wynikało z wysokiego poziomu krótkoterminowych kredytów w 2006 r.

Oceny zadłużenia Grupy Kapitałowej dokonano przy wykorzystaniu następujących wskaźników:

Obliczenia w %	III kwartał 2007	I półrocze 2007	2006	III kwartał 2006	I półrocze 2006	2005	2004*
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	51,52%	46,35%	42,54%	58,91%	60,11%	57,40%	53,50%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	106,25%	86,38%	74,04%	143,38%	150,70%	134,74%	115,06%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	26,02%	26,17%	11,26%	16,87%	18,11%	23,19%	23,90%

Źródło: Emitent

* jako dane porównywalne za 2004 r. podano dane jednostkowe

Algorytm wyliczania wskaźników:

Wskaźnik zadłużenia ogólnego = zobowiązania / pasywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania / kapitał własny

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zadłużenie długoterminowe / pasywa ogółem

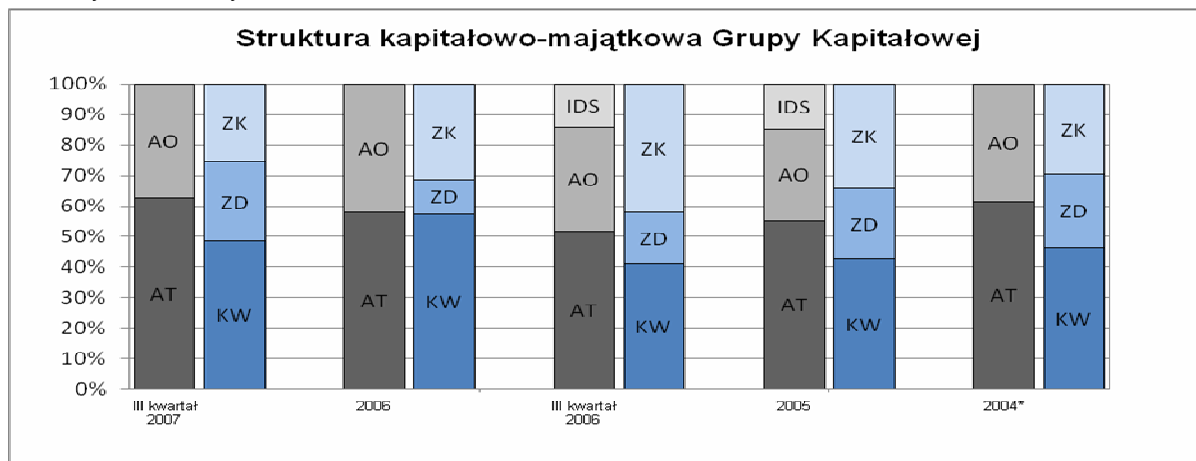
W latach objętych historycznymi informacjami finansowymi poziom zadłużenia długoterminowego Grupy Kapitałowej wahał się w granicach 11%-26%. Najwyższy poziom zadłużenia długoterminowego Grupa wykazała w 2007 r., w którym zaciągnęła kredyty długoterminowe o wartości 21.000 tys. zł. Na dzień bilansowy III kwartału 2007 r. zadłużenie Grupy z tytułu kredytów długoterminowych wyniosło 17.005 tys. zł.

Wykazywane w bilansie długoterminowe zobowiązania to zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych oraz długoterminowych opłat z tytułu umów leasingu finansowego.

Wskaźnik zadłużenia ogólnego w opisywanym okresie podlegał wahaniom w granicach 42%-60% i utrzymywał się na bezpiecznym poziomie.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wskaźnik zadłużenia kapitału własnego podlegał wahaniom i w III kwartale 2007 r. wyniósł 106,25%, ulegając poprawie wobec 143,38% w analogicznym okresie 2006 r.

Na poniższym wykresie przedstawiona została struktura kapitałowo-majątkowa Grupy w latach objętych historycznymi informacjami finansowymi.



Źródło: Emitent

* jako dane porównywalne za 2004 r. podano dane jednostkowe

Legenda do wykresu:

- AT - Aktywa trwałe
- AO - Aktywa obrotowe
- IDS - Inwestycje do sprzedaży
- KW - Kapitał własny
- ZD - Zadłużenie długoterminowe
- ZK - Zadłużenie krótkoterminowe

Bezpieczny poziom zadłużenia oraz aktualna kondycja ekonomiczno-finansowa Grupy, zwłaszcza w kontekście znaczącej poprawy wyników z działalności operacyjnej w stosunku do 2005 r., nie stwarzają zagrożenia odnośnie możliwości pozyskania finansowania ze źródeł zewnętrznych. Dodatkowo fakt ubezpieczenia należności Emitenta daje zawsze możliwość skorzystania z finansowania w formie faktoringu.

W związku z powyższym nie stwierdza się zagrożenia dla bieżącego wywiązywania się Grupy Emitenta z zaciągniętych zobowiązań. W efekcie przejściowego pogorszenia wskaźników płynności Emitent podjął działania w celu przywrócenia odpowiedniego poziomu finansowania długoterminowego.

Kapitał obrotowy netto Grupy Kapitałowej

<i>Dane w tys. zł</i>	<i>III kwartał 2007</i>	<i>I półrocze 2007</i>	<i>2006</i>	<i>III kwartał 2006</i>	<i>I półrocze 2006</i>	<i>2005</i>	<i>2004*</i>
Zapasy	12 188	11 120	10 045	9 974	9 635	6 676	7 058
Należności z tytułu dostaw i usług	11 923	13 469	6 970	7 791	9 478	7 617	10 116
Należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0	0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	8	0	0
Pozostałe należności krótkoterminowe	1613	951	543	703	620	788	133
Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i obrotu)	1 923	1 692	8 768	8 345	336	8 902	229
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe aktywów	312	276	341	165	121	142	139
Aktywa bieżące	27 959	27 508	26 667	26 978	20 198	24 125	17 675
Zobowiązania krótkoterminowe	19 156	13 591	19 795	23 470	24 208	18 472	13 622
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0	6	6	0	30	31	0
Pasywa bieżące	19 156	13 585	19 789	23 470	24 178	18 441	13 622
Kapitał obrotowy netto = aktywa bieżące - pasywa bieżące	8 803	13 923	6 878	3 508	-3 980	5 684	4 053

Źródło: Emitent

* jako dane porównywalne za 2004 r. podano dane jednostkowe

Algorytm obliczeń:

Aktywa bieżące = zapasy + należności z tytułu dostaw i usług – należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy + należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego + pozostałe należności krótkoterminowe + inwestycje krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe aktywów

Pasywa bieżące = zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

W analizowanym okresie kapitał obrotowy netto na dzień bilansowy roku obrotowego 2004, 2005 i 2006 oraz I półrocza i III kwartału 2007 r. był dodatni. Dodatni poziom kapitału obrotowego netto oznacza, że w badanym okresie część aktywów bieżących Grupy była finansowana ze źródeł długoterminowych i pozostawała w ciągłej dyspozycji dla obrotowej działalności przedsiębiorstwa. Rosnący poziom kapitału obrotowego netto może także świadczyć o braku kłopotów z utrzymaniem płynności oraz może potwierdzić bezpieczną strukturę kapitałowo-majątkową Grupy.

10.2. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych Emitenta przedstawia tabela poniżej:

<i>Dane w tys. zł</i>	3 kwartały 2007	3 kwartały 2006	I półrocze 2007	I półrocze 2006	2006	2005	2004*
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej							
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	835	-3	598	-5	-186	1 812	745
<i>II. Korekty razem, w tym:</i>	3 164	3 123	2 065	2 185	3 667	-2 892	4 385
Amortyzacja	2 433	2 264	1 592	1 489	3 045	2 766	2 379
Zysk strata na działalności inwestycyjnej, w tym na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-21	-10	-11	-10	-518	0	0
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	1	9	-7	10	7	0	1 403
Zysk (strata) w wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	0	0	0	0	0	-6 933	-711
Koszty odsetek	751	860	491	696	1 133	1 275	1 314
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	3 999	3 120	2 663	2 180	3 481	-1 080	5 130
Zmiana stanu zapasów	-3 196	-2 731	-1 952	-2 603	-2 668	877	-1 424
Zmiana stanu należności	-5 858	-546	-7 173	-1 711	444	1 865	-3 764
Zmiana stanu zobowiązań	1 134	3 116	585	3 953	1 795	1 399	-2 488
Zmiana stanu rezerw	100	172	-6	12	961	1 632	178
Inne korekty, w tym z tytułu u rozliczeń międzyokresowych	355	-100	271	68	290	-672	91
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	-3 466	3 031	-5 612	1 899	2 381	4 021	-2 277
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 466	3 031	-5 612	1 899	2 381	4 021	-2 277
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej							
<i>I. Wpływy, w tym:</i>	31	10	15	10	50	41	625
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	31	0	15	10	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	10			50	41	625
<i>II. Wydatki, w tym:</i>	7 835	1 298	4 394	1 141	1 763	1 918	14 453
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	56	40	21	23	0	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	6 471	1 258	3 065	1 112	0	0	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	1 373	1 198	13 169
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 308	0	1 308	0	390	630	935
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	6	0	90	243
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 804	-1 288	-4 379	-1 131	-1 713	-1 877	-13 828
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej							
<i>I. Wpływy, w tym:</i>	17 605	487	15 543	263	13 262	3 127	31 293
Wpływy netto z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0	13 262	0	16 963
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	17 605	487	15 543	263	0	3 127	14 330
<i>II. Wydatki, w tym:</i>	13 707	2 830	12 975	1 797	6 215	4 581	16 279

Splaty kredytów i pożyczek	11 875	974	11 766	669	3 807	1 662	14 509
Splaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 081	996	718	432	1 275	1 107	456
Odsetki zapłacone	751	860	491	696	1 133	1 275	1 314
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 898	-2 343	2 568	-1 534	7 047	-1 454	15 014
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-7 372	-600	-7 423	-766	7 715	690	-1 091
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 633	919	8 634	919	919	229	1 320
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 261	319	1 210	153	8 634	919	229

Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela:

<i>Dane w tys. zł</i>	3 kwartały 2007	I półrocze 2007	2006	3 kwartały 2006	I półrocze 2006	2005
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej						
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	1 317	782	-10	189	10	1 648
<i>II. Korekty razem, w tym:</i>	3 385	2 205	3 920	3 306	2 299	-2 760
Amortyzacja	2 653	1 731	3 272	2 431	1 597	2 905
Koszty odsetek	752	492	1 153	876	708	1 286
Zysk (strata) w wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	0	0	0	0	0	-6 933
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	4 702	2 987	3 910	3 495	2 309	-1 112
Zmiana stanu zapasów	-4 867	-3 593	-3 472	-3 367	-2 921	528
Zmiana stanu należności	-4 906	-6 218	1 804	840	-711	333
Zmiana stanu zobowiązań	562	-77	1 009	2 337	3 263	2 908
Zmiana stanu rezerw	100	-6	-961	172	12	1 632
Inne korekty, w tym z tytułu u rozliczeń międzyokresowych	131	249	231	-280	83	-592
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 284	-6 658	2 521	3 197	2 035	3 697
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
I. Wpływy, w tym:	31	15	50	10	10	41
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	31	15	0	0	10	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0		50	10		41
II. Wydatki, w tym:	10 538	4 394	1 763	1 298	1 141	3 681
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	56	21	0	40	23	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	9 174	3 065	0	1 258	1 112	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	1 373	0	0	2 961
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 308	1 308	390	0	0	630
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 507	-4 379	-1 713	-1 288	-1 131	-3 640
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności						

finansowej						
I. Wpływy, w tym:	21 807	17 053	13 706	667	444	5 627
Wpływy netto z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	1 508	13 280	0	0	1 853
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	17 605	15 543	426	667	444	3 661
Wpływy z tytułu wniesienia udziałów	4 199	0	0	0	0	0
II. Wydatki, w tym:	13 824	13 092	6 694	3 133	1 954	4 971
Splaty kredytów i pożyczek	11 989	11 882	4 265	1 260	812	2 033
Splaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 081	718	1 275	996	432	1 107
Odsetki zapłacone	752	491	1 154	877	710	1 284
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 983	3 961	7 012	-2 466	-1 510	656
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-6 808	-7 076	7 820	-557	-606	713
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 731	8 768	948	942	942	229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 923	1 692	8 768	385	336	942

Źródło: Emitent

W prezentowanych okresach przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Emitenta charakteryzują się relatywnie wysokimi wahaniami poszczególnych pozycji sprawozdania. Związane jest to przede wszystkim z brakiem stabilności uzyskiwanych wyników operacyjnych, skomasowaniem wydatków inwestycyjnych w 2004 r. i w I półroczu 2007 r. oraz wahaniami wartości zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych. Ponadto, przepływy pieniężne odzwierciedlają skutki zdarzeń gospodarczych o charakterze jednorazowym, w tym szczególnie:

- korekt związanych z zastosowaniem od 2005 roku w Grupie Kapitałowej sprawozdawczości zgodnej z MSR/MSSF,
- przeszacowania i aktualizacji wartości inwestycji poprzez doprowadzenie jej do wartości godziwej, w wyniku podpisania warunkowej umowy sprzedaży 26 ha nieruchomości zabudowanych położonych na terenie gminy Ustka (umowa z dnia 16 grudnia 2005 r. z Giovanni Homes Reality Sp. z o.o. z siedzibą w Ustce).

Na początku 2005 r. Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w wysokości 229 tys. zł. W wyniku zrealizowanych operacji gospodarczych stan zwiększył się na koniec 2005 r. o 713 tys. zł do kwoty 942 tys. zł.

Odnutowany wzrost był efektem następujących działalności:

- Działalność operacyjna

Działalność operacyjna Grupy w 2005 r. charakteryzowała się znaczącym wzrostem zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) a także istotnymi dodatnimi korektami z tytułu zmian stanu zapasów i należności oraz rezerw. Ważnym elementem przepływów z działalności operacyjnej była w 2005 r. amortyzacja środków trwałych. Wynikające stąd dodatnie saldo przepływów pieniężnych wyniosło 3.697 tys. zł.

- Działalność inwestycyjna

W 2005 r. Grupa realizowała wydatki inwestycyjne związane głównie z dokapitalizowaniem spółki zależnej na Ukrainie. Łączna wartość zadań inwestycyjnych wyniosła 3.681 tys. zł, a wydatki pokryte zostały ze źródeł finansowania zewnętrznego. Na dzień bilansowy 2005 r. saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -3.640 tys. zł.

- Działalność finansowa

Działalność finansowa Grupy dotyczyła głównie: po stronie wpływów – uruchomionych środków kredytowych, po stronie wydatków - obsługi kredytów i leasingu finansowego. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 656 tys. zł.

W 2005 r. nadwyżki środków pochodzące głównie z działalności operacyjnej oraz w mniejszym stopniu działalności finansowej, posłużyły na sfinansowanie zadań inwestycyjnych.

Na początku 2006 r. Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 948 tys. zł. W wyniku zrealizowanych operacji gospodarczych stan zwiększył się na koniec 2006 roku o 7.820 tys. zł do poziomu 8.768 tys. zł. Odnotowany wzrost był efektem następujących działalności:

- Działalność operacyjna

Działalność operacyjna Grupy w 2006 r. charakteryzowała się znaczącymi wzrostami bilansowego poziomu zapasów oraz rezerw, co spowodowało pojawienie się ujemnych korekt w rachunku przepływów. Natomiast spadki w składnikach kapitału obrotowego w największym stopniu dotyczyły należności a w następnej kolejności stanu zobowiązań. Na podkreślenie również zasługuje spadek kosztów odsetek o 133 tys. zł w stosunku do 2005 r. Wynikające stąd dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosło 2.521 tys. zł.

- Działalność inwestycyjna

W 2006 r. Grupa realizowała wydatki inwestycyjne związane głównie z zakupami inwestycyjnymi stanowiącymi element przygotowań pod realizację zadań w następnych okresach, szczególnie związane z dokapitalizowaniem spółki zależnej na Ukrainie. Kwota tych wydatków wyniosła w 2006 r. 1.763 tys. zł a wydatki pokryte zostały z nadwyżek działalności finansowej. Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło: -1.713 tys. zł.

- Działalność finansowa

Działalność finansowa Grupy koncentrowała się wokół porządkowania portfela zobowiązań leasingowych i kredytowych, co umożliwiły wpływy uzyskane z emisji akcji pod koniec 2006 r. w kwocie 13.262 tys. zł. Saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było dodatnie i wyniosło: 7.012 tys. zł.

Nadwyżka środków z działalności operacyjnej oraz wykorzystanie części środków pieniężnych z poprzedniego okresu, a także środki pozyskane z emisji pozwoliły na pokrycie wydatków inwestycyjnych, spłatę części zadłużenia, płatności odsetek oraz płatności związane z leasingiem operacyjnym.

Na początku 2007 r. Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 8.731 tys. zł. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych w trakcie 3 kwartałów 2007 r., stan ten zmniejszył się o 6.808 tys. zł do kwoty 1.923 tys. zł. Odnotowany spadek był wynikiem następujących działalności:

- Działalność operacyjna

Działalność operacyjna Grupy w okresie 3 kwartałów 2007 r. charakteryzowała się znaczącymi wzrostami zapasów oraz należności. Wynikające stąd ujemne saldo przepływów pieniężnych wyniosło: -4.284 tys. zł. Wzrost należności spowodowany był sezonowym wzrostem sprzedaży w okresie letnim do klientów o wydłużonych terminach płatności.

- Działalność inwestycyjna

W przeciągu 3 kwartałów 2007 r. Grupa realizowała istotne zadania inwestycyjne związane głównie z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych: kwota 9.174 tys. zł oraz nabyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży: kwota 1.308 tys. zł. Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło: -10.507 tys. zł.

- Działalność finansowa

Działalność finansowa Grupy Kapitałowej dotyczyła głównie wpływów z uzyskanych środków kredytowych w wysokości 17.605 tys. zł z jednej strony i wydatków na obsługę i spłatę zadłużenia z tytułu kredytów i leasingu finansowego z drugiej. Grupa odnotowała także wpływy finansowe w wysokości 4.199 tys. zł z tytułu wniesienia do spółki Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. udziałów o wartości 768 tys. zł oraz wniesienia do spółki Plast-Box Development Sp. z o.o. udziałów o wartości 3.431 tys. zł.

Ostatecznie dodatnie saldo przepływów Grupy z tytułu działalności finansowej wyniosło: 7.983 tys. zł, podczas gdy za 3 kwartały 2006 r. saldo z działalności finansowej wyniosło: -2.466 tys. zł.

Niedobory środków na działalności operacyjnej i inwestycyjnej zostały pokryte ze środków z poprzedniego okresu oraz nadwyżki z działalności finansowej bieżącego okresu, w tym zaciągniętych kredytów.

10.3. INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB KREDYTOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Według stanu na dzień 30 września 2007 r. w strukturze finansowania działalności Emitenta kapitały obce stanowiły 51,52% wartości pasywów. Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań oraz kształtowanie się udziału kapitału obcego w pasywach ogółem na przestrzeni analizowanego okresu. Bardziej szczegółowy opis struktury finansowania znajduje się w punkcie 10.1.1. Dokumentu Rejestacyjnego.

Zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu finansowego w podziale na zadłużenie długo- i krótkoterminowe przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	III kwartał 2007	%	I półrocze 2007	%	III kwartał 2006	%	I półrocze 2006	%	2006	%	2005	%	2004*	%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	17 005	86,97%	14 943	84,73%	5 209	55,30%	5 961	57,13%	4 255	59,69%	8 019	64,03%	9 455	85,97%
Leasing długoterminowy	1 773	9,07%	1 961	11,12%	2 425	25,75%	2 688	25,76%	2 199	30,85%	2 768	22,10%	1 230	11,18%
Pozostałe długoterminowe kapitały obce	775	3,96%	732	4,15%	1 785	18,95%	1 786	17,12%	674	9,46%	1 737	13,87%	313	2,85%
Długoterminowe obce źródła finansowania razem	19 553	100,00%	17 636	100,00%	9 419	100,00%	10 435	100,00%	7 128	100,00%	12 524	100,00%	10 998	100,00%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	654	3,41%	764	5,62%	10 148	43,24%	9 606	39,68%	7 791	39,36%	7 883	42,68%	4 817	35,36%
Leasing krótkoterminowy	972	5,07%	982	7,23%	1 048	4,47%	1 240	5,12%	1 049	5,30%	1 050	5,68%	503	3,69%
Pozostałe krótkoterminowe kapitały obce	17 530	91,51%	11 845	87,15%	12 274	52,30%	13 362	55,20%	10 955	55,34%	9 539	51,64%	8 302	60,95%
Krótkoterminowe obce źródła finansowania razem	19 156	100,00%	13 591	100,00%	23 470	100,00%	24 208	100,00%	19 795	100,00%	18 472	100,00%	13 622	100,00%
Udział kapitałów obcych w pasywach ogółem	51,25%		46,35%		58,91%		42,36%		59,70%		57,40%		53,50%	

Źródło: Emitent

* jako dane porównywalne za 2004 r. podano dane jednostkowe

Potrzeby kredytowe Emitenta i Grupy Kapitałowej wynikają z bieżącej i przewidywanej działalności oraz planowanych zadań inwestycyjnych, w szczególności w zakresie inwestycji rzeczowych.

W celu oceny aktualnych potrzeb kredytowych brane są pod uwagę także następujące czynniki:

- aktualna struktura finansowania majątku trwałego i obrotowego,
- aktualny i przewidywany poziom generowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej

Prognozowana po emisji struktura finansowania majątku oraz generowane środki pieniężne z działalności operacyjnej i możliwości zwiększenia zobowiązań z tytułu leasingu są wystarczające do skali prowadzonej działalności, z uwzględnieniem planowanych inwestycji. Emitent przewiduje, że w dalszym ciągu będzie korzystał z kredytów długo- i krótkoterminowych na poziomie zbliżonym lub nieznacznie wyższym od stanu na 30 września 2007 r.

Na dzień 30 września 2007 r. Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty i pożyczki o terminie wymagalności do jednego roku:

- Umowa nr K0003074, zawarta w dniu 18 maja 2007 r. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, o kredyt w kwocie 3.000 tys. zł, udzielonym na okres 6 lat do 27 maja 2012 r. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 600 tys. zł,
- Umowa pożyczki nr 40/3 zawarta w dniu 23 grudnia 2003 r. z Powiatowym Urzędem Pracy w Słupsku, w kwocie 821 tys. zł udzielonej na utworzenie dodatkowych miejsc pracy, na okres do 28 grudnia 2007 r. Zadłużenie krótkoterminowe z tytułu pożyczki na dzień bilansowy wyniosło 54 tys. zł,
- Umowa nr FKR-PLN-ZOKK1-01-000076, zawarta w dniu 08.10.2007 r. z Nordea Bank Polska SA w Gdyni, o kredyt w kwocie 5.000 tys. zł., udzielony na okres 1 roku do 08.10.2008 r. Brak zadłużenia na dzień bilansowy,
- Umowa nr 7607K9 zawarta w dniu 14.03.2007 przez „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. z WAT „Ukreximbank” z siedzibą w Czernihowie, Ukraina o kredyt obrotowy w kwocie 500 tys. UAH. Zadłużenie na dzień bilansowy nie wystąpiło.

Krótkoterminowe linie kredytowe są corocznie prolongowane. Pozostałe zadłużenie przed terminami wymagalności jest ponownie konwertowane na długoterminowe, co zapewnia bezpieczeństwo finansowania działalności i poprawia wskaźniki płynności.

Na dzień 30 września 2007 r. Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty o terminie wymagalności powyżej jednego roku:

- Umowa nr 543/119/2007, zawarta w dniu 13 lutego 2007 r., z Bankiem DnB NORD S.A. z siedzibą w Warszawie, o kredyt w kwocie 9.000 tys. zł, udzielonym na okres trzech lat do 31 grudnia 2009 r. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało na podstawie stopy zmiennej, składającej się ze stopy bazowej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku w wysokości 0,8%. Prawne zabezpieczenie kredytu stanowi zastaw rejestrowy na zapasach, maszynach i urządzeniach wraz z cesją przyszłych wierzytelności pieniężnych oraz cesją praw z polis ubezpieczeniowych zastawionych rzeczy. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 7.457 tys. zł,

- Umowa nr K0003008, zawarta w dniu 17 kwietnia 2007 r., z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, o kredyt w kwocie 9.000 tys. zł, udzielonym na okres od 4 lat do 16 kwietnia 2010 r. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało na podstawie stopy zmiennej, składającej się ze stopy bazowej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku w wysokości 0,9%. Prawne zabezpieczenie kredytu stanowi wpis hipoteki kaucyjnej do kwoty 9.000 tys. zł na nieruchomości położonej w Słupsku przy ul. Lutosławskiego 17A wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 7.349 tys. zł,

- Umowa nr K0003074, zawarta w dniu 18 maja 2007 r. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, o kredyt inwestycyjny w kwocie 3.000 tys. zł na refinansowanie części kosztów związanych z projektem zakupu maszyn i urządzeń, na współfinansowanie którego w dniu 10 stycznia 2007 r. Emitent złożył wniosek o wsparcie w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw”. Kredyt został udzielony na okres od dnia 25 maja 2007 r. do dnia 27 maja 2012 r., będącego dniem ostatecznej spłaty. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało na podstawie stopy zmiennej, składającej się ze stopy bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku w wysokości 1,2%. Prawne zabezpieczenie kredytu stanowi: zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości 1.927,8 tys. zł, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości 1.264,7 tys. EUR wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych wyżej wskazanych rzeczy. Zadłużenie na dzień bilansowy wyniosło 2.200 tys. zł.

Średnie ważone oprocentowanie kredytów zaciągniętych według stanu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wynosiło: 0,90%.

Średnie ważone oprocentowanie pożyczek zaciągniętych według stanu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wynosiło: 2,75%.

Kredyty i pożyczki oprocentowane są według zmiennych stóp procentowych, co naraża Grupę na ryzyko zmiany wartości przepływów pieniężnych w zależności od zmiany stóp procentowych.

Oprocentowanie kredytów i pożyczek kształtuje się na stabilnym, rynkowym poziomie. Środki pieniężne przechowywane są w walutach, w których realizowane są przychody ze sprzedaży (euro, hrywny ukraińskie) oraz w zł.

W związku z zakupami surowców realizowanymi w istotnej części w walucie euro oraz przychodami ze sprzedaży zagranicznej w tej walucie, Emitent dąży do osiągnięcia udziału sprzedaży zagranicznej na poziomie około 50-55% przychodów ze sprzedaży ogółem, tj. porównywalnym z udziałem kosztów surowcowych w kosztach ogółem, w celu zminimalizowania ryzyka kursowego. Dodatkowo możliwość opcjonalnej realizacji płatności za tworzywo u jednego z dostawców w euro lub zł pozwala na bieżące aktywne kształtowanie pozycji walutowych i prowadzenie tzw. zabezpieczenia naturalnego. Emitent nie stosuje zabezpieczeń ryzyka walutowego oprócz opisanego hedgingu naturalnego.

10.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKIKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH

W ocenie Zarządu nie występują jakiegokolwiek ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Wszystkie umowy kredytowe zawarte przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową mają charakter kredytów obrotowych lub kredytów w rachunku bieżącym.

10.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ FUNDUSZY, POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ, PRZEDSTAWIONYCH W PKT. 5.2.3. I 8.1. DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

Planowane przez Emitenta i Grupę Kapitałową cele inwestycyjne opisane w pkt. 5.2.3. i 8.1. Dokumentu Rejestacyjnego oraz 3.4. Dokumentu Ofertowego zostaną zrealizowane przy wykorzystaniu środków planowanych do pozyskania z emisji Akcji serii F oraz środków pochodzących z wypracowanych zysków.

Emitent i Grupa Kapitałowa nie wykluczają, iż przy realizacji zadań inwestycyjnych będą także korzystać z bankowych źródeł finansowania w postaci kredytu bankowego oraz leasingu finansowego.

11. BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1. BADANIA I ROZWÓJ

Od 1992 r. Spółka prowadzi ścisłą współpracę z firmą Plastech Zakład Technik Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych w Warszawie (Henryk Zawistowski). Współpraca dotyczy:

- kierunków rozwoju technologii wtrysków,
- tworzyw konstrukcyjnych nowej generacji,
- nowoczesnych form wtryskowych (konstrukcje użytkowe),
- nowoczesnych technik barwień, zdobienia i nadrukowania wyrobów z tworzyw sztucznych,
- nowych kierunków rozwoju powłok lakierniczych na wyrobach z tworzyw sztucznych,
- użytkowania oraz obsługi nowoczesnych wtryskarek, form i wyposażenia peryferyjnego,
- nowoczesnych wyposażań wtryskarek i organizacji działu wtryskarek.

Spółka współpracuje z firmami prowadzącymi działalność normalizacyjną związaną z nowoczesnymi konstrukcjami form, m.in.:

- Hasco Niemcy (Hasco Polska – Bydgoszcz),
- DME Belgia (Lancaplast – Poznań),
- EOC, Niemcy,
- Strack (Wadim Plast) Niemcy,
- Rabourdin, Francja,
- FCPK, Bytów,
- Husky Luxemburg.

Spółka współpracuje z firmami konstruującymi i wykonującymi nowoczesne formy wykorzystujące nowatorskie rozwiązania techniczno-technologiczne:

- Van den Brink, Holandia,
- Wittmann France, Francja

Spółka współpracuje z Centralnym Ośrodkiem Badawczo – Rozwojowym Opakowań nad stałym i bieżącym opracowywaniem i wdrażaniem produkowanych przez spółkę wyrobów pod kątem:

- norm,
- znakowania opakowań,
- atestów stosowanych w UE,
- jakości opakowań,
- bezpieczeństwa, w zakresie bezpieczeństwa żywności, dopuszczalności do celów spożywczych, recyklingu odpadów i ochrony środowiska,
- metodyki badań.

W okresie ostatnich miesięcy w Spółce wdrożono:

- technologię IML (wtapianie etykiet w procesie wtryskiwania) na nowych pojemnościach,
- nowe formy dwukrotne w opcji „grzane kanały” z iglicowym zamknięciem (GK),
- automatyczny odbiór wyrobów gotowych w 21 gniazdach produkcyjnych,
- nowe technologie pod produkcję na formach wielokrotnych,
- zespół silosów z instalacją centralnego podawania tworzywa do mieszalni tworzyw
- instalacje urządzeń w mieszalni tworzyw (automatyzacja przepływu surowca) z możliwością mieszania w różnych proporcjach,
- rozbudowanie instalacji centralnego pneumatycznego systemu podciśnieniowego do nowo-zakupionych wtryskarek,
- zainstalowanie na wtryskarkach automatycznych dozowników do barwienia wyrobów,
- wdrożenie na wtryskarkach automatycznego odbioru wyrobów gotowych.

Spółka przewiduje następujące prace wdrożeniowe w 2008 roku:

- wdrożenia urządzeń automatyzujących proces wpinania rączek na wtryskarkach produkujących wiadra,

- wdrożenia automatyzacji odbioru wyrobów z form na ręczki z jednoczesnym ich sztaplowaniem,
- wdrożenie do produkcji nowej generacji form na nowe wyroby, w tym formy wielokrotne z technologią IML o nowych pojemnościach,
- automatyczny odbiór wyrobów gotowych w 3 gniazdach produkcyjnych.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi kwoty przeznaczone przez Emitenta na prace badawczo-rozwojowe nie mają istotnego znaczenia.

11.2. PATENTY, LICENCJE, ZNAKI TOWAROWE

Spółce przysługują prawa z następujących znaków towarowych:

Wyszczególnienie	Numer patentu	Znak
Słowno – graficzny (część słowna Plast-Box ze strzałką)	116 498	
Graficzny (kostka)	116 322	
Słowno – graficzny (część słowna Plast-Box ze strzałką oraz ze strzałką i kostką)	116 342	

Znak towarowy R. 94199 – znak słowno graficzny (dla towarów kartonowych),

Znak towarowy R. 94200 - znak słowno graficzny (dla towarów kartonowych),

Znak towarowy R. 94200 - znak graficzny (dla towarów kartonowych).

Ochrona znaków trwa od 13 grudnia 1996 r. i obowiązuje do dnia 13 grudnia 2016 r. Znaki powyższe zarejestrowane są w Urzędzie Patentowym RP.

Ponadto, w Urzędzie Patentowym zarejestrowane są na rzecz Plast-Box S.A. prawa ochronne na:

1. wynalazek P. 195941 – „zespół obrzeżowy pojemników zamykanych pokrywą”,
2. wzór przemysłowy Wp 5167 „pojemnik z pokrywką”.

Emitent nie jest stroną żadnej istotnej umowy licencyjnej.

Spółka zależna Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. nie ma zastrzeżonych znaków ani patentów.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. NAJISTOTNIEJSZE INFORMACJE O TENDENCJACH W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY, ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY

Tendencje w produkcji, sprzedaży, zapasach, kosztach i cenach w sprzedaży Emitenta i jego Grupy Kapitałowej powiązane są bezpośrednio z sezonowością występującą w branży, związaną przede wszystkim z wahaniami popytu ze strony kluczowych odbiorców, a więc producentów farb i lakierów oraz branży spożywczej.

Wzrost sprzedaży następuje pod koniec I kwartału, kiedy rozpoczyna się sezon budowlany i wzrasta popyt na materiały wykończeniowe. Rozpoczynają się wówczas zwiększone dostawy opakowań do producentów farb, lakierów, tynków i mas budowlanych. Najwyższa produkcja i sprzedaż realizowana jest w II i III kwartale nie tylko ze względu na sezon w branży chemicznej, ale również na duży udział opakowań przeznaczonych do konfekcjonowania żywności (choć w porównaniu z I i IV kwartałem roku jest on mniejszy). Najwyższy popyt na produkty Emitenta i jego Grupy Kapitałowej pojawia się na przełomie II oraz III kwartału.

Wzrost zapotrzebowania na opakowania w tym okresie czasu wymusza tworzenie i utrzymywanie stałego i bezpiecznego buforu magazynowego. W tym okresie czasu znacząco wzrasta produkcja, jak również niezbędne zapasy surowca i wyrobów gotowych. Ma to na celu efektywne zabezpieczenie ciągłości produkcji. Jest to szczególnie istotne w przypadku opakowań przeznaczonych pod nadruk, gdzie proces technologiczny nanoszenia dekoracji jest znacznie

szybszy od produkcji samych opakowań. Powoduje to również zwiększenie kosztów, jakie spółka ponosi w celu realizacji zwiększonego wolumenu produkcji.

Ograniczenie zjawisk opisanych powyżej wynika ze zmian technologicznych i rynkowych. Przede wszystkim dotyczy to coraz szerszego zastosowania technologii IML (In-Mould-Labeling), która umożliwia dekorację opakowania już w procesie wtrysku i związany z tym proces przesunięcia części klientów stosujących obecnie offset (technologia tradycyjna, z nadrukiem) do grupy korzystającej z technologii IML. Technologia IML umożliwia realizację zamówień bez buforu magazynowego, przy stosunkowo krótkim czasie realizacji zamówienia od klienta. Rynek nabywców opakowań od kilku lat interesuje się tą technologią, widoczny wzrost zamówień na opakowania produkowane w technologii IML nastąpił jednak dopiero w roku 2006, szczególnie w branży chemicznej. Klienci, świadomi tendencji rozwojowych w opakowaniach, dostrzegli korzyści ze stosowania tego rodzaju zdobienia, przede wszystkim pod względem szybkości i wielkości zamówień, ale również lepszego efektu marketingowego i co za tym idzie skuteczniejszej promocji.

Rok 2007 przyniósł kolejne wzrosty cen surowców stosowanych do produkcji, skala wzrostu cen była podobna do zmian cen z roku 2006. Fluktuacja cen polipropylenu powodowała konieczność korekt cen opakowań 2 razy w roku 2007, korekta cennika w całym 2007 roku sięgnęła około 6,9%. Wpływ na to miały nie tylko ceny surowca, ale również środowisko konkurencyjne.

Od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do 30.09.2007 roku w działalności Spółki widoczne były opisane poniżej tendencje. Analiza dotyczy pierwszych trzech kwartałów 2007 w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2006, czyli okresu, który objęty jest ostatnim sprawozdaniem śródrocznym. W okresie od 30 września 2007 roku do daty dokumentu rejestracyjnego nie zaszły żadne istotne tendencje, które odbiegałyby od opisanych poniżej i zachodziły w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży. Zdaniem Zarządu Emitenta, opisane poniżej wielkości, tj. tendencje i ich dynamiki są zbliżone do występujących po 30 września 2007 roku w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku.

Sprzedaż

Wolumen sprzedaży wiader i skrzynek w okresie trzech pierwszych kwartałów 2007 był wyższy o 0,57% od wolumenu sprzedaży osiągniętego w analogicznym okresie 2006 roku. Sprzedano 20 776,0 tys. sztuk wiader (-0,59%) i 809,7 tys. sztuk skrzynek (+43,59%). Sprzedaż wartościowa wiader i skrzynek wzrosła o 14,06%. Przychody ze sprzedaży wiader wyniosły 38 479 tys. PLN (+9,52%), przychody ze sprzedaży skrzynek 6 242 tys. PLN (+53,10%). Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły w trzech pierwszych kwartałach 2007 roku w stosunku do trzech pierwszych kwartałów 2006 o 12,85% do poziomu 46 015 tys. PLN.

Zapasy

Poziom zapasów po trzech kwartałach 2007 wyniósł 12 188 tys. PLN, co oznacza wzrost o 22,2% w stosunku do stanu po trzech kwartałach 2006 roku. Zwiększony poziom zapasów wynikał głównie ze wzrostu wolumenu i wartości sprzedaży i konieczności utrzymania bezpiecznych buforów magazynowych, opisanych powyżej.

Koszty

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zanotowały w pierwszych trzech kwartałach 2007 roku dynamikę wzrostu na poziomie 12,3% - niższą od dynamiki wzrostu przychodów (+13,8%), co doprowadziło do wygenerowania zysku brutto na sprzedaży wyższego od uzyskanego w analogicznym okresie 2006 roku o 20,8%. Koszty sprzedaży wzrosły w tym okresie o 17,9%, koszty ogólnego zarządu 19,8%.

W ujęciu rodzajowym wzrost zanotowały wszystkie pozycje kosztowe z wyjątkiem kosztów podatków i opłat (-0,5%). Koszty amortyzacji wzrosły o 9,1%, koszty zużycia materiałów i energii o 10,5% (na skutek wzrostu wolumenu zakupów oraz wzrostu cen surowców), koszty usług obcych o 17,1%, wynagrodzenia o 13,8%, ubezpieczenia i inne świadczenia o 13,3%.

Pozostałe koszty operacyjne zanotowały ponad 358% wzrost (z punktu widzenia skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta nie miało to istotnego wpływu na wynik finansowy), koszty finansowe zanotowały 5,3% spadek, przy czym koszty finansowe z tytułu odsetek zanotowały wzrost do poziomu 752 tys. PLN.

Ceny sprzedaży

Ceny sprzedaży wyrobów Emitenta w okresie od 2006 roku do 2007 roku zanotowały dwukrotną korektę, zanotowano stosunkowo niewielkie wahania na rynkach surowcowych oraz dalsze nasilenie konkurencji, co wpłynęło na ustabilizowanie cen opakowań na rynku. Korekta cen produktów następowała dwukrotnie i w sumie w całym 2007 roku wyniosła około 6,9%. Średnia cena (obliczona jako iloraz przychodów ze sprzedaży i wolumenu sprzedaży danego segmentu) wiadra wzrosła w trzech pierwszych kwartałach 2007 roku w stosunku do trzech pierwszych kwartałów 2006 roku o 10,2% do poziomu 1,85 PLN, średnia cena skrzynki zanotowała 6,6% wzrost do poziomu 7,71 PLN.

12.2. INFORMACJE O TENDENCJACH MOGĄCYCH MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poza czynnikami wymienionymi w punktach 6.2. oraz 6.2.2. Dokumentu Rejestracyjnego, wg wiedzy Emitenta nie istnieją znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Emitenta przynajmniej do końca roku obrotowego.

13. PROGNOZY WYNIKÓW

Emitent nie publikował prognoz w prospekcie, które byłyby nadal ważne. Należy zwrócić uwagę, iż Emitent publikował ostatnie prognozy wyników na lata 2004-2005 w prospekcie emisyjnym przygotowanym w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu akcji serii A, C i D oraz ofertą publiczną akcji serii D,. Emitent oświadcza, że ostatnie publikowane prognozy nie są aktualne na dzień zatwierdzenia Prospektu, ponieważ objęty prognozowaniem okres zakończył się.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.1. DANE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ INNYCH OSÓB NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.1.1. Organ zarządzający

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego w skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

- Grzegorz Pawlak - Prezes Zarządu
- Waldemar Pawlak - Członek Zarządu
- Dariusz Wilczyński - Członek Zarządu

Grzegorz Pawlak - Prezes Zarządu

Pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 21 września 2007 r.

Powołany do składu Zarządu bieżącej kadencji w dniu 30 czerwca 2006 r.

W okresie od 1999 r. do dnia 20 września 2007 r. sprawował funkcję Członka Zarządu.

Miejszem wykonywania pracy przez Pana Grzegorza Pawlaka jest Spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku przy ulicy Lutostawskiego 17a.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Grzegorz Pawlak jest bratem Pana Waldemara Pawlaka. Oprócz powyższych nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Grzegorzem Pawlakiem a innymi członkami Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej lub osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla mającymi znaczenie dla Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

Wiek: 51 lat

Wykształcenie:

- Technikum Mechaniczne w Słupsku,
- kurs organizowany przez Polsko-Kanadyjską Fundację Przedsiębiorczości CPEF nt. „Skuteczny manager, czyli jak skutecznie zarządzać małą firmą”,
- kurs organizowany przez Institute for International Research w Warszawie nt. „Export 2001”,
- kurs z zakresu zarządzania, marketingu, zarządzania przedsiębiorstwem produkcyjnym, wdrażania nowoczesnych technologii produkcyjnych, systemów logistyki i zapewnienia jakości.

Przebieg kariery zawodowej:

- w latach 1978 –1983 praca w budownictwie właściciel prywatnego zakładu elektrycznego,
- w latach 1983 – 1991 założenie prywatnego zakładu rzemieślniczego,
- w latach 1991 – 1994 wspólnik w Plast-box s.c.,
- w latach 1994 – 1999 Dyrektor ds. Sprzedaży w Plast-Box Sp. z o.o.,
- od 1999 Członek Zarządu, d/s Marketingu i Sprzedaży w „Plast-Box” S.A.

Pan Grzegorz Pawlak jest Dyrektorem „PLAST-BOX Ukraina” Sp. z o.o.

Ponadto, Pan Grzegorz Pawlak prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą Firma Handlowa Usługowa Grzegorz Pawlak, Słupsk ul. Jaśminowa 33. Powyższa działalność nie jest konkurencyjna do działalności Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Grzegorz Pawlak:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Grzegorzowi Pawlakowi oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Waldemar Pawlak - Członek Zarządu

Od dnia 21 września 2007 r. pełni funkcję Członka Zarządu.

Powołany do składu Zarządu bieżącej kadencji w dniu 30 czerwca 2006 r.

W okresie od 1999 r. do dnia 20 września 2007 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu.

Miejszem wykonywania pracy przez Pana Waldemara Pawlaka jest Spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku przy ulicy Lutosławskiego 17a.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Waldemar Pawlak jest bratem Pana Grzegorza Pawlaka oraz ojcem Pani Anny Pawlak. Oprócz powyższych nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Waldemarem Pawlakiem a innymi członkami Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej lub osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla mającymi znaczenie dla Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

Wiek: 55 lat

Wykształcenie:

- Technikum Mechaniczne w Słupsku

Przebieg kariery zawodowej:

- w latach 1972 – 1980 zawodnik klubów sportowych (Arka Gdynia, Pogoń Szczecin, Stal Stocznia Szczecin, Ursus Warszawa),
- w latach 1980 – 1983 grał w klubie polonijnym „Polish Eagles” w Filadelfii w USA,
- w latach 1983 – 1991 prowadził własną działalność gospodarczą,
- w latach 1987 - 1988 szkolił młodą kadrę polonijną oraz wspomagał drużynę „Polish Eagles”,
- w latach 1991 – 1994 w „Plast-Box ” s.c. jako wspólnik,
- w latach 1994 – 1999 Dyrektor w Plast-Box Sp. z o.o.,
- w latach 1999 – 2002 udziałowiec w firmie developerskiej,
- w latach 1999 – 2002 w Spółce BETA STYL - Prezes Zarządu.

Ponadto, Pan Waldemar Pawlak prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą S.C. Waldemar Pawlak i Spółka, Waldemar Pawlak i Małgorzata Brzezińska-Pawlak, Słupsk ul. Browicza 16. Powyższa działalność nie jest konkurencyjna do działalności Emitenta.

Pan Waldemar Pawlak jest prokurentem w „Plast-Box Development” Sp. z o.o. - spółce zależnej od Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Waldemar Pawlak:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Urząd Kontroli Skarbowej w Gdańsku, Ośrodek Zamiejscowy w Słupsku w 2003 r. sporządził akt oskarżenia oskarżając Pana Waldemara Pawlaka działającego jako Prezes Zarządu „Plast-Box” S.A. o uszczuplenie należności Skarbu Państwa w wysokości 55.352,00 zł przez zarządzaną Spółkę z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 1998. Uszczuplenie w podatku wykazane zostało w decyzji tego organu, która następnie w całości została uchylona wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku w dniu 10 listopada 2005 r. Sprawa nie została zakończona gdyż Izba Skarbowa w Gdańsku, Ośrodek Zamiejscowy w Słupsku ponownie wydała decyzję w tym samym zakresie wskazując jednak uszczuplenie już tylko w kwocie 24.846,00 zł. Od decyzji tej Spółka w maju 2006 r. wniosła skargę do WSA w Gdańsku. WSA w Gdańsku wyrokiem z dnia 6.02.2007 r. oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Po ponownym wydaniu decyzji przez Izbę Skarbową w Gdańsku Wydział zamiejscowy w Słupsku, Sąd Rejonowy w Słupsku postanowił podjąć zawieszone postępowanie karnoskarbowe przeciwko Waldemarowi Pawlak. Postępowanie zostało zakończone prawomocnym wyrokiem uniewinniającym.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, z wyjątkiem sprawy opisanej powyżej, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Waldemarowi Pawlakowi oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Dariusz Wilczyński - Członek Zarządu

Od dnia 21 września 2007r. pełni funkcję Członka Zarządu.

Miejszem wykonywania pracy przez Pana Dariusz Wilczyńskiego jest Spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku przy ulicy Lutosławskiego 17a.

Wiek: 43 lata

Wykształcenie:

- Uniwersytet Gdański, Wydział Ekonomiki Produkcji, kierunku Organizacja i Zarządzanie, Magister ekonomii

Dodatkowe kwalifikacje:

- złożony egzamin na Członków Rad Nadzorczych w Spółkach Skarbu Państwa przed Komisją egzaminacyjną przy Ministrze Skarbu Państwa - 1996,
- Ukończone Studium Prawa Europejskiego w Warszawie pod patronatem Wyższej Szkoły Studiów Międzynarodowych w Łodzi-2005,
- kurs w zakresie stosowania MSR/MSSF - 2005,
- kurs dotyczący konsolidacji sprawozdań finansowych z uwzględnieniem MSSF- 2005,
- kurs: zarządzanie wartością firmy- Value Based Management - 2005,
- kursy w zakresie księgowości, podatków, budżetowania - 1998-2007,
- kurs kwalifikacyjny, zakończony komisyjnym egzaminem z przyznaniem tytułu dyplomowanego inspektora kredytowego. Tematyka: analiza finansowa, analiza SWOT, biznes plan, metody wyceny, ocena przedsięwzięć inwestycyjnych, leasing, matematyka finansowa, formy organizacyjno-prawne podmiotów gospodarczych, wybrane problemy prywatyzacji, prawo układowe, negocjacje, zabezpieczenie kredytów, windykacja kredytów, PKO-BP- 1995.

Przebieg kariery zawodowej:

- 1992-1993 PBB „Invest-Bank” SA Oddział w Słupsku - Specjalista ds. kredytów,
- 1993-1998 Powszechna Kasa Oszczędności-Bank Państwowy II Oddział w Słupsku, specjalista do spraw kredytów korporacyjnych, członek komitetu kredytowego Oddziału,
- 1995-1998 Biuro Finansowe „Credit” s.c. w Słupsku - Dyrektor,
- Od 1998 Dyrektor Finansowy „Plast-Box” S.A.,
- od XII.2006 do VIII.2007 r. Prezes Zarządu spółki „Plast-Box Development” Sp. z o.o.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Dariusz Wilczyński nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Dariusz Wilczyński:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Dariuszowi Wilczyńskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Panowie Grzegorz Pawlak i Waldemar Pawlak są braćmi. Pomiędzy Członkami Zarządu Emitenta nie występują żadne inne powiązania rodzinne.

Pomiędzy Członkami Zarządu a Członkami Rady Nadzorczej nie występują żadne powiązania rodzinne.

Członkowie Zarządu, którzy jednocześnie prowadzą dodatkową działalność gospodarczą, w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi:

- nie zawierali z Emitentem umów (poza umowami o zarządzanie),
- nie pozostawali w innych relacjach handlowych z Emitentem.

14.1.2. Organ nadzorczy

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. W skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- | | |
|------------------------|--|
| • Antoni Taraszkiewicz | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| • Sylwester Wojewódzki | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| • Eryk Karski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| • Jerzy Krajewski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| • Dariusz Strączyński | - Członek Rady Nadzorczej. |

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta w Słupsku przy ulicy Lutosławskiego 17a.

Antoni Taraszkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej

W składzie Rady Nadzorczej od 18 czerwca 2003 r.

Powołany na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej bieżącej kadencji w dniu 29 czerwca 2007 r.

Wiek: 51 lat

Wykształcenie:

- magister inżynier budownictwa lądowego, specjalność konstrukcje budowlane i inżynierskie, Politechnika Gdańska,

- szkolenie na doradców technologii prowadzone przez Agencję Techniki i Technologii S.A.,
- szkolenie na doradców dla przedsiębiorstw dla Centrum Wspierania Biznesu prowadzone przez Strategic Planning Team for the Kempen i Katholieke Industriële Hogeschool der Kempen - Instituut voor Management w Gees,
- licencja zawodowa zarządcy nieruchomości przez Urząd Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast w Warszawie.

Przebieg kariery zawodowej:

- w latach 1981 – 1983 Przedsiębiorstwo Budownictwa Rolniczego w Słupsku - majster budowy,
- w latach 1983 – 1989 Spółdzielczy Zakład Projektowania i Usług Inwestycyjnych „Inwestprojekt” Słupsk - od asystenta projektanta do projektanta, kierownika zespołu projektowego,
- w latach 1989 – 1991 Pracownia Usług Inwestycyjnych w Słupsku przy Rolniczej Spółdzielni Produkcyjnej w Łącku - starszy projektant,
- w latach 1994 – 2001 Pomorska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. w Słupsku - Członek Zarządu (od 09.1994), Wiceprezes Zarządu (od 05.1996), Prezes Zarządu (od 07.1999), akcjonariusz,
- w latach 1997 – 1998 Członek Rady Nadzorczej: „Rolno – Rybny Rynek Hurtowy – Słupska Hala Targowa” S.A. w Słupsku,
- w latach 1998 – 2001 Członek Senatu Wyższej Szkoły Zarządzania w Słupsku,
- w latach 1998 – 2002 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej: „Stolon” S.A. w Słupsku,
- Członek Rady Nadzorczej „Plast-Box” S.A. w Słupsku (od 12.2003 Przewodniczący Rady Nadzorczej),
- 2005 – 09.2007 - Wodociągi Słupsk Sp. z o.o. Główny Specjalista w Dziale Inwestycji, Kierownik Jednostki Realizującej Projekt.

Pan Antoni Taraszkiewicz prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą „ANTAR” Antoni Taraszkiewicz Słupsk ul. Daszyńskiego 3. Powyższa działalność nie jest konkurencyjna do działalności Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Antoni Taraszkiewicz:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

W dniu 19.08.2002 r. Zarząd PARR S.A. złożył do prokuratury w Słupsku zawiadomienie o popełnieniu przestępstwa przez osobę trzecią polegającego na świadomym niezapłaceniu za nabytą od PARR S.A. nieruchomość i dalsze odsprzedaż jej członkom rodziny. Prokuratura prowadząc tę sprawę zarzuciła Panu Antoniemu Taraszkiewiczowi nadużycie udzielonych uprawnień i niedopełnienie obowiązków związanych z zabezpieczeniem transakcji i tym samym spowodowanie szkody. Bezzasadność stawianych Panu Antoniemu Taraszkiewiczowi zarzutów stwierdził Sąd Rejonowy w Słupsku wydając w dniu 21.12.2005 r. postanowienie o umorzeniu postępowania (sygn. akt II K 363/03). W wyniku zażalenia prokuratury Sąd Okręgowy w Słupsku uchylił postanowienie i sprawa wróciła do ponownego rozpatrzenia do sądu I instancji. Do dnia zatwierdzenia Prospektu sprawa nie została zakończona.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, z wyjątkiem sprawy opisanej powyżej, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wносиły przeciwko Panu Antoniemu Taraszkiewiczowi oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Sylwester Wojewódzki - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

W składzie Rady Nadzorczej od dnia 10 grudnia 2003 r.

Powołany do składu Rady Nadzorczej bieżącej kadencji w dniu 29 czerwca 2007 r.

Wiek: 62 lata

Wykształcenie:

- Politechnika Szczecińska 1972

- Scania Business Academy
- Wyższa Szkoła Ekonomiczna Sztokholm – kurs

Przebieg kariery zawodowej:

- Od roku 2006 Scania Production Słupsk S.A. – zastępca dyrektora zarządzającego,
- w latach 2004-2006 Famarol Sp. z o.o. Słupsk – Prezes Zarządu,
- w latach 2002-2004 P.PKS Słupsk – Zarządca,
- w latach 1992-2003 Scania-Kapena S.A. – Z-ca Dyrektora naczelnego,
- w latach 1992-2001 Kapena S.A. – Dyrektor Naczelny.

Pan Sylwester Wojewódzki prowadzi działalność zarobkową poza przedsiębiorstwem Emitenta w firmach: Scania Production Słupsk S.A., Ostra Sylwester Wojewódzki, ul. Wysoka 3 Słupsk oraz Nord Express Sp. z o.o. Dębica Kaszubska.

Powyższa działalność nie jest konkurencyjna do działalności Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Sylwester Wojewódzki:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

W Sądzie Rejonowym w Słupsku rozpatrywana była sprawa z art. 296 § 1 Kodeksu karnego dot. niedopełnienia obowiązku służbowego przy obrocie papierami wartościowymi w roku 1994 przez Pana Sylwestra Wojewódzkiego jako Dyrektora Przedsiębiorstwa Państwowego Kapena oraz Dyrektora Finansowego tej firmy na szkodę Kapeny w wysokości 65 tys. zł. Zgodnie z jego oświadczeniem, Panu Sylwestrowi Wojewódzkiemu zarzucono, iż w celu uszczuplenia należności podatkowych kierowane przez niego przedsiębiorstwo dokonało zakupu w 1994 r. obligacji Skarbu Państwa wyemitowanych przed 1939 r., oraz obligacji wyemitowanych w latach 1993-1994 przez World Leasing Spółkę z o.o. dopuszczonych do publicznego obrotu i zaliczenia wynikających z nich wartości pieniężnych do kosztów uzyskania przychodu. Przedmiotowa sprawa zakończona została prawomocnym wyrokiem uniewinniającym.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, z wyjątkiem sprawy opisanej powyżej, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Sylwestrowi Wojewódzkiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Eryk Karski - Członek Rady Nadzorczej

Powołany do składu Rady Nadzorczej bieżącej kadencji w dniu 21 września 2007 r.

Miejscem wykonywania podstawowej działalności poza Emitentem przez Pana Eryka Karskiego jest Spółka Inwestycje Jedyńka Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której Pan Eryk Karski pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Wiek: 33 lata

Wykształcenie:

- 1994-2001 r. Szkoła Główna Handlowa, Finanse i Bankowość
- Szkolenia zawodowe:
 - grudzień 2003 r. - czerwiec 2004 r. Kurs na Głównego Księgowego organizowany przez Stowarzyszenie Księgowych w Polsce,
 - czerwiec 2002 r. zdany pierwszy poziom Chartered Financial Analyst,
 - luty 1998 r. - czerwiec 1998 r. Kurs dla doradców inwestycyjnych (prawo handlowe, cywilne, papierów wartościowych, podatkowe; matematyka finansowa; rachunkowość finansowa; finanse przedsiębiorstwa; analiza portfelową; instrumenty pochodne; analiza fundamentalna; analiza techniczna),

- październik 1999 r. "Zarządzanie aktywami i pasywami banku" szkolenie Warszawskiego Instytutu Bankowości,
- listopad 1999 r. Risk Management Training – Instrumenty Pochodne I Ich Wycena, Value-at-Risk Method - szkolenie BRE Banku S.A.,
- wrzesień 2000 r. "Wycena spółek internetowych" – szkolenie Eurofinance,
- listopad 2000 r. "Mergers & Acquisition – Kluczowe Aspekty Transakcji" – szkolenie organizowane przez Institute for International Research,
- listopad 2000 r. "Inwestowanie w dot.com w Polsce" - szkolenie organizowane przez Institute for International Research,
- październik 2002 r. „Restrukturyzacja finansowa przedsiębiorstw – rozwiązania prawne i finansowe” – seminarium Fundacji Rozwoju Rachunkowości w Polsce.

Przebieg kariery zawodowej:

- lipiec 2006 r. do nadal – Prezes Zarządu Progress Inwestycje Jedynka Sp. z o.o.,
- lipiec 2006 r. do nadal - p.o. Prezesa Zarządu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Zachodni NFI S.A. (Grupa Supernova Capital),
- sierpień 2005 r. – czerwiec 2006 r. - Dyrektor ds. Ekonomicznych Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu, Zastępca Dyrektora Zarządzającego, Prokurent Spółki.
- wrzesień 2004 r. – czerwiec 2005 r. Dyrektor ds. Płatności Elektronicznych i Rozwoju Mennicy Państwowej S.A., Prokurent Spółki
- czerwiec 2003 r. – wrzesień 2004 r. - Dyrektor ds. Ekonomicznych Mennicy Państwowej S.A., Prokurent Spółki
- wrzesień 1999 r. – marzec 2004 r. - Starszy Specjalista bankowy w Departamencie Zarządzania Aktywami BRE Banku S.A., Wydział Nowych Projektów Inwestycyjnych

Uczestnictwo w Radach Nadzorczych:

- wrzesień 2007 r. – aktualnie - Członek Rady Nadzorczej spółki Termisil Huta Szkła Wołomin S.A.,
- lipiec 2007 r. – aktualnie - Członek Rady Nadzorczej spółki J&M Sp. z o.o.,
- styczeń 2007 r. – maj 2007 r. - Członek Rady Nadzorczej spółki PZO Investment S.A.,
- wrzesień 2003 r. – marzec 2006 r. - Członek Rady Nadzorczej spółki Elana Pet Sp. z o.o.,
- wrzesień 2003 r. – marzec 2006 r. - Członek Rady Nadzorczej spółki Elana Energetyka S.A.,
- czerwiec 2003 r. – grudzień 2005 r. - Członek Rady Nadzorczej spółki Optimus S.A.,
- czerwiec 2003 r. – kwiecień 2005 r. - Członek Rady Nadzorczej spółki Mennica Metale Szlachetne Sp. z o.o.,
- czerwiec 2003 r. – 30 kwiecień 2005 r. - Członek Rady Nadzorczej spółki Mennica Ochrona Sp. z o.o.,
- czerwiec 2003 r. – kwiecień 2005 r. - Członek Rady Nadzorczej spółki Mennica Technologie S.A.,
- czerwiec 2003 r. – grudzień 2003 r. - Członek Rady Nadzorczej spółki Mennica Invest Sp. z o.o.,
- styczeń 2001 r. – czerwiec 2003 r. - Przewodniczący Rady Nadzorczej spółki BiznesNet.pl S.A.,
- czerwiec 2002 r. – czerwiec 2003 r. - Członek Rady Nadzorczej spółki Mennica Państwowa S.A.,
- marzec 2002 r. – marzec 2003 r. - Przewodniczący Rady Nadzorczej spółki Billbird S.A. (Moje Rachunki),
- wrzesień 2001 r. - grudzień 2002 r. - Członek Rady Nadzorczej spółki Wonlok S.A.,
- styczeń 2001 r. – grudzień 2001 r. - Członek Rady Nadzorczej spółki Polskie Sieci Teleinformatyczne S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Eryk Karski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Eryk Karski:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Erykowi Karskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Jerzy Krajewski - Członek Rady Nadzorczej

Powołany do składu Rady Nadzorczej bieżącej kadencji w dniu 29 czerwca 2007 r.

Członek Rady Nadzorczej emitenta od dnia 29 czerwca 2007 r.

Miejsce wykonywania podstawowej działalności poza Emitentem przez Pana Jerzego Krajewskiego to ULAN Sp. z o.o. z siedzibą w Markach.

Wiek: 45 lat

Wykształcenie:

- 1984-1988 Uniwersytet Warszawski, Instytut Dziennikarstwa,
- 1983-1984 Uniwersytet im A. Mickiewicza w Poznaniu, ukończony I rok studiów na Wydziale Nauk Politycznych
- Szkolenia: 1998 „Finanse dla niefinansistów”, 2007 „Zarządzanie należnościami”.

Przebieg kariery zawodowej:

- grudzień 1989 r. – aktualnie - Prezes Zarządu ULAN Sp. z o.o.,
- październik 2006 r. – aktualnie - Dyrektor Klubu Gepardów Biznesu,
- luty 2006 r. – aktualnie - Redaktor Naczelny Magazynu Menadżerów i Przedsiębiorców „Gepardy Biznesu”,
- październik 2004 r. – styczeń 2006 r. – Redaktor Naczelny Miesięcznika „Głos Banków Spółdzielczych”,
- grudzień 2002 r. – wrzesień 2004 r. – Redaktor Naczelny Miesięcznika „Finansista”,
- maj 1999 r. – listopad 2002 r. – Redaktor Naczelny Miesięcznika „Twój Pieniądz”,
- styczeń 1994 r. – kwiecień 1999 r. – Dziennikarz Miesięcznika „Businessman Magazine”,
- grudzień 1993 r. – grudzień 1994 r. – Dziennikarz Miesięcznika „Życie Warszawy”,
- wrzesień 1992 r. – listopad 1993 r. – Redaktor Naczelny Miesięcznika „Praca za Granicą”,
- grudzień 1991 r. – sierpień 1992 r. – Kierownik Działu Finansowego Dziennika „Nowa Europa”,
- lipiec 1991 r. – grudzień 1991 r. – Redaktor Naczelny Miesięcznika „Zarządzanie”,
- grudzień 1989 r. – czerwiec 1991 r. – Dziennikarz Tygodnika „Gazeta Bankowa”,
- Praca dodatkowa:
 - 2002 r. – aktualnie Sekretarz Jury Konkursu PiKubator Biznesu,
 - styczeń 1992 r. – maj 1992 r. Współautor programu telewizyjnego „Telewizja Biznes”.

Jerzy Krajewski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do PTS "Plast-Box" S.A. oraz nie uczestniczy w konkurencyjnej firmie jako członek jej organu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Jerzy Krajewski:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Jerzemu Krajewskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Dariusz Straczyński - Członek Rady Nadzorczej

W składzie Rady Nadzorczej od dnia 20 września 2006 r.

Powołany do składu Rady Nadzorczej bieżącej kadencji w dniu 29 czerwca 2007 r.

Wiek: 46 lat

Wykształcenie:

- 1995 – 1996 Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Studia podyplomowe, kierunek: zarządzanie i marketing,

- 1985 – 1990 SGGW – AR w Warszawie,
- Wydział Melioracji i Inżynierii Środowiska, specjalność Zarządzanie Przedsiębiorstw Melioracyjnych,
- 1983 – 1985 Policealne Studium Automatyki i Elektroniki Ogólnej w Żyrardowie,
- Szkolenia:
 - negocjacje handlowe prowadzone przez firmę Kalstein oraz szkolenia wewnętrzne w firmie Henkel w Wiedniu,
 - sztuka asertywności – Kalstein,
 - budowa efektywnych systemów wynagradzanie oraz tworzenie programów motywacyjnych prowadzone przez firmę Mach & Partner,
 - nowoczesne metody rekrutacji i selekcji szkolenie przygotowane i prowadzone przez firmę SMG KRC,
 - zarządzanie sprzedażą szkolenie wewnętrzne w centrali firmy Red Bull w Austrii,
 - Category Management - Seminarium w oddziale firmy w USA.

Przebieg kariery zawodowej:

- od roku 2005 – aktualnie Dyrektor Generalny - Bantex Poland Sp. z o.o. Firma handlowo produkcyjna należąca do francuskiej grupy HAMELIN,
- w latach 2003- 2005 Dyrektor Sprzedaży AKZO NOBEL Sp. z o.o.,
- w latach 1996 – 2003 Dyrektor Handlowy – Prokurent Red Bull Sp. z o.o. w Warszawa,
- w latach 1993 – 1996 Henkel Polska S.A. Warszawa Regionalny Kierownik Sprzedaży,
- w latach 1992 – 1993 Max - Company wyłączny dystrybutor Procter & Gamble, Dyrektor ds. Sprzedaży,
- w latach 1990 – 1992 Ingenium Sp. z o.o. Polsko-Włoska Firma Handlowa Warszawa.

Dariusz Strączyński nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do PTS "Plast-Box" S.A. oraz nie uczestniczy w konkurencyjnej firmie jako członek jej organu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Dariusz Strączyński:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Dariuszowi Strączyńskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Członkowie Rady Nadzorczej, którzy jednocześnie prowadzą dodatkową działalność gospodarczą, w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi:

- nie zawierali umów z Emitentem,
- nie pozostawali w innych relacjach handlowych z Emitentem.

14.1.3. Osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

Iwona Zdrojewska - Główna Księgowa

Miejscem wykonywania pracy przez Panią Iwonę Zdrojewską jest Spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku przy ulicy Lutosławskiego 17a.

Wiek: 44 lata

Wykształcenie:

- Uniwersytet Szczeciński Wydział Ekonomiczny, rok ukończenia 1987.

Przebieg kariery zawodowej:

- w latach 1990-1997 nauczyciel ZSE w Słupsku,
- w latach 1997-1998 księgowa w Holland Businesscenter Sp. z o.o.,
- w latach 1998-2005 Raiffol z-ca gł. Księgowej,
- od 2005 „Plast-Box” S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Iwona Zdrojewska nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pani Iwona Zdrojewska:

- nie była i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełniła i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Pani Iwonie Zdrojewskiej oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na nią sankcji.

14.2. KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

14.2.1. Potencjalne konflikty interesów wobec Emitenta

Zarząd

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Pan Grzegorz Pawlak, Waldemar Pawlak oraz Pan Dariusz Wilczyński nie prowadzą interesów prywatnych ani nie wykonują innych obowiązków, które pozostawałyby w konflikcie z ich obowiązkami wobec Emitenta.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Pan Antoni Taraszkiewicz, Pan Sylwester Wojewódzki, Pan Eryk Karski, Pan Jerzy Krajewski oraz Pan Dariusz Strączyński nie prowadzą interesów prywatnych ani nie wykonują innych obowiązków, które pozostawałyby w konflikcie z ich obowiązkami wobec Emitenta.

Osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pani Iwona Zdrojewska nie prowadzi interesów prywatnych ani nie wykonuje innych obowiązków, które pozostawałyby w konflikcie z ich obowiązkami wobec Emitenta.

14.2.2. Umowy i porozumienia

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta według jego najlepszej wiedzy nie zostały zawarte umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoba na stanowisku kierowniczym wyższego szczebla zostały powołane na swoje stanowiska.

14.2.3. Ograniczenia w zakresie zbywania papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, według jego najlepszej wiedzy, nie istnieją żadne ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających i nadzorczych oraz osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta².

15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA

15.1. WARTOŚĆ INDYWIDUALNYCH WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

15.1.1. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób zarządzających oraz osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w organach zarządzających Emitenta oraz organach spółek grupy kapitałowej Emitenta - wypłaconych lub należnych osobom na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla w przedsiębiorstwie Spółki w 2007 roku wynosiła 1.044 tys. zł, w tym:

Funkcja	Imię i nazwisko	Okres sprawowania funkcji	Wysokość brutto (w zł) wynagrodzenia
Prezes Zarządu do 21.09.2007 r., od 21.09.2007 r. Członek Zarządu	Waldemar Pawlak	01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.	303.600
Członek Zarządu do 21.09.2007 r., od 21.09.2007 r. Prezes Zarządu	Grzegorz Pawlak	01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.	303.600
Dyrektor PLAST-BOX Ukraina Sp. z o.o.			2.533
Członek Zarządu	Franciszek Preis	01.01.2007 r. – 21.09.2007 r.	227.700
Dyrektor Finansowy, od 21.09.2007 r. Członek Zarządu	Dariusz Wilczyński	01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.	124.725
Główna Księgowa	Iwona Zdrojewska	01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.	81.360

Źródło: Emitent

Oprócz wynagrodzenia zaprezentowanego w w/w tabeli:

- Pan Waldemar Pawlak korzystał ze służbowego środka transportu (roczna szacunkowa wartość: ok. 41.000 zł),
- Pan Grzegorz Pawlak korzystał ze służbowego środka transportu (roczna szacunkowa wartość: ok. 12.000 zł),
- Pan Franciszek Preis korzystał ze służbowego środka transportu (roczna szacunkowa wartość: ok. 18.000 zł),
- Pan Dariusz Wilczyński korzystał ze służbowego środka transportu; (roczna szacunkowa wartość: ok. 10.000 zł).

Kwoty wskazane powyżej obejmują wysokość wszystkich wynagrodzeń wypłaconych przez Emitenta i jego podmiot zależny osobom zarządzającym oraz osobom na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla. Osobom tym nie były wypłacane przez Emitenta lub jego podmiot zależny żadne świadczenia warunkowe lub odroczone, oraz nie były przyznane przez Emitenta lub jego podmiot zależny żadne świadczenia w naturze za usługi świadczone przez te osoby w każdym charakterze na rzecz Spółki lub jej podmiotu zależnego.

Kwoty wskazane powyżej obejmują wysokość wszystkich wynagrodzeń wypłaconych przez Emitenta i jego podmiot zależny osobom zarządzającym oraz osobom na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla. Osobom tym nie były wypłacane przez Emitenta lub jego podmiot zależny żadne świadczenia warunkowe lub odroczone, oraz nie były przyznane przez Emitenta lub jego podmiot zależny żadne świadczenia w naturze za usługi świadczone przez te osoby w każdym charakterze na rzecz Spółki lub jej podmiotu zależnego.

15.1.2. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób nadzorujących

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej „Plast-Box” S.A. w 2007 roku wynosiła 24 tys. zł, w tym:

² Emitent wskazuje jednak na ograniczenia wynikające z § 9 Statutu Emitenta.

Funkcja	Imię i nazwisko	Okres sprawowania funkcji	Wysokość brutto (w zł) wynagrodzenia wypłaconego przez Emitenta:
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Antoni Taraszkiewicz	01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.	9.439,70
Członek Rady Nadzorczej	Sylwester Wojewódzki	01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.	4.719,85
Członek Rady Nadzorczej	Sławomir Kamiński	01.01.2007 r. – 13.09.2007 r.	2.881,75
Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Strączyński	01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.	1.921,50
Członek Rady Nadzorczej	Cezary Nowosad	01.01.2007 r. – 29.06.2007 r.	1.937,50
Członek Rady Nadzorczej	Jerzy Krajewski	29.06.2007 r. – 31.12.2007 r.	1.838,10
Członek Rady Nadzorczej	Eryk Karski	21.09.2007 r. – 31.12.2007 r.	895,45

Źródło: Emitent

Kwoty wskazane powyżej obejmują wysokość wszystkich wynagrodzeń wypłaconych przez Emitenta i jego podmiot zależny osobom nadzorującym. Osobom tym nie były wypłacane przez Emitenta lub jego podmiot zależny żadne świadczenia warunkowe lub odroczone, oraz nie były przyznane przez Emitenta lub jego podmiot zależny żadne świadczenia w naturze za usługi świadczone przez te osoby w każdym charakterze na rzecz Spółki lub jej podmiotu zależnego.

15.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE IM ŚWIADCZENIA

Emitent nie wydzielił ani nie zgromadził jakichkolwiek kwot przeznaczonych na świadczenia rentowe i emerytalne dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta lub osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla Emitenta.

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1. OKRES SPRAWOWANIA KADENCJI

Zarząd: Według § 21 Statutu Emitenta Zarząd składa się z trzech członków, wybieranych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną kadencję na trzy lata.

Obecna kadencja Zarządu zakończy się w dniu 31 grudnia 2008 r. – a mandaty Członków Zarządu obecnej kadencji wygasną z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2008, co powinno nastąpić najpóźniej z dniem 30 czerwca 2009 r.

Rada Nadzorcza: Zgodnie z § 18 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z pięciu Członków. Członkowie Rady Nadzorczej wybierani są na wspólną pięcioletnią kadencję. Biorąc pod uwagę fakt, że kadencja jest łączna, a zgodnie z § 18 ust. 5 Statutu Emitenta mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej zakończy się w dniu 31 grudnia 2011 r. - a mandaty Członków Rady Nadzorczej obecnej kadencji wygasną z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2011, co powinno nastąpić najpóźniej z dniem 30 czerwca 2012 r.

16.2. UMOWY O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH Z EMITENTEM

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent oraz jego podmiot zależny nie zawierały umów określających, dla członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla w przedsiębiorstwie Emitenta, świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

16.3. KOMISJA DS. AUDYTU I DS. WYNAGRODZEŃ

W składzie Rady Nadzorczej Emitenta nie została powołana Komisja ds. Audytu ani Komisja ds. Wynagrodzeń.

16.4. PROCEDURY ŁADU KORPORACYJNEGO

W oparciu o postanowienia uchwały Rady Giełdy nr 44/1062/2004 z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie przyjęcia zasad ładu korporacyjnego dla spółek publicznych, Emitent w dniu 12 czerwca 2007 roku złożył oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego wynikających z Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005.

Powyższe Oświadczenie zostało przekazane raportem bieżącym nr 22 z dnia 12 czerwca 2007 r.

Obecnie Emitent nie stosuje zasad oznaczonych numerami: zasada ogólna nr II, 20, 28 i 43.

II zasada ogólna nie jest przestrzegana, ponieważ część akcji (akcje serii B) stanowią akcje uprzywilejowane co do głosu.

W odniesieniu do zasady nr 20 – w opinii Zarządu ze względu na obecną strukturę dotychczasowych akcjonariuszy i ich rolę w tworzeniu i rozwoju Spółki oraz chęć dokładnej kontroli Spółki nie jest możliwe wprowadzenie zapisu o tym, że przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej stanowić będą członkowie niezależni.

Zdaniem Zarządu względy organizacyjne, skład ilościowy członków Rady Nadzorczej oraz wielkość Spółki przemawiają za niestosowaniem w całości zasady nr 28 (powoływanie komitetów Rady Nadzorczej), a to wyklucza przestrzeganie w całości zasady nr 43 (wybór biegłego rewidenta po uzyskaniu rekomendacji komitetu).

Ponadto, Emitent stwierdza, iż po zapoznaniu się z dokumentem Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, przyjętym w dniu 4 lipca 2007 roku przez Radę Nadzorczą GPW, na wniosek Zarządu GPW, że intencją Spółki jest przyjęcie powyższego zbioru zasad do stosowania i wdrożenia po 1 stycznia 2008 roku.

17. ZATRUDNIENIE

17.1. OGÓLNA LICZBA PRACOWNIKÓW W PODZIALE NA FORMĘ ZATRUDNIENIA I WYKONYWANE FUNKCJE

Na dzień zatwierdzenia Prospektu stan zatrudnienia w Spółce wynosi 213 osób.

W latach 2004 – 2007 przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca, kształtowała się następująco:

Liczba zatrudnionych	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Pracownicy fizyczni	184	184	178	187	174
Pracownicy umysłowi	29	29	23	28	23
Razem zatrudnieni	213	213	201	215	197

W IV kwartale 2005 roku nastąpiło rozwiązanie umów o pracę z 25 pracownikami produkcyjnymi Spółki.

W latach 2004-2007 zatrudnienie w podziale na pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę na okres próbny, na czas określony oraz na czas nieokreślony, kształtowała się następująco:

Liczba zatrudnionych	Na dzień zatwierdzenia	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
----------------------	------------------------	------------	------------	------------	------------

	Prospektu				
Okres próbny	39	39	30	20	21
Czas określony	113	113	97	81	84
Czas nieokreślony	61	61	74	96	98

Większość pracowników jest zatrudniona w Słupsku, tym samym zestawienie zatrudnionych w podziale na rejony geograficzne jest nieistotne.

17.2. POSIADANE AKCJE LUB OPCJE NA AKCJE PRZEZ OSOBY WCHODZĄCE W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH I NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych i na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla posiadały następujące ilości akcji Emitenta:

Osoba	Łączna liczba posiadanych akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Waldemar Pawlak	223 090	1 115 450	10,38%	15,82%
Grzegorz Pawlak	223 060	1 115 300	10,37%	15,82%

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, oprócz wymienionych w tabeli powyżej, osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych i na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie posiadają żadnych akcji i opcji na akcje Spółki.

17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Brak jest ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników Emitenta w kapitale Emitenta.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) OSÓB, KTÓRE W SPOSÓB BESPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA

Poza członkami organów Emitenta wymienionymi w pkt. 17.2, znaczącymi akcjonariuszami Emitenta są:

- 1) Absolute East West Master Fund - posiadający 772.776 sztuk akcji, tj. 35,94% kapitału zakładowego, co stanowi 27,42% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- 2) Franciszek Preis - posiadający 223.060 sztuk akcji, tj. 10,37% kapitału zakładowego, co stanowi 15,82% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- 3) Anna i Władysław Korzeniowscy - 219.400 sztuk akcji, tj. 10,11% kapitału zakładowego, co stanowi 7,81 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

18.2. INFORMACJA, CZY ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄ INNE PRAWA GŁOSU LUB W PRZYPADKU ICH BRAKU ODPOWIEDNIE OŚWIADCZENIE POTWIERDZAJĄCE TEN FAKT

Akcje Emitenta serii: A, C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela i dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje serii B są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi, dającymi prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Właścicielami wszystkich akcji serii B w liczbie 668 000 są akcjonariusze: Pan Waldemar Pawlak, Pan Grzegorz Pawlak i Pan Franciszek Preis.

Emitent oświadcza, że znaczni akcjonariusze nie posiadają, z wyjątkiem wynikających z uprzywilejowania akcji serii B, innych praw głosu.

18.3. W ZAKRESIE W JAKIM ZNANE JEST EMITENTOWI, WSKAZANIE CZY EMITENT BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO NALEŻY DO INNEGO PODMIOTU (OSOBY) LUB JEST PRZEZ TAKI PODMIOT (OSOBE) KONTROLOWANY ORAZ WSKAZANIE TAKIEGO PODMIOTU (OSOBY), A TAKŻE OPISANIE CHARAKTERU TEJ KONTROLI I ISTNIEJĄCYCH MECHANIZMÓW, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWANIU

Na dzień zatwierdzenia Prospektu wymienieni poniżej akcjonariusze posiadają łącznie 1.441.986 akcji Spółki stanowiących 67,07% kapitału zakładowego i uprawniających do 74,88% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i mogą wywierać znaczący wpływ na działalność Emitenta.

Akcyonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Absolute East West Master Fund	772 776	35,94%	772 776	27,42%
Waldemar Pawlak	223 090	10,38%	445 770	15,82%
Grzegorz Pawlak	223 060	10,37%	445 720	15,82%
Franciszek Preis	223 060	10,37%	445 720	15,82%

Źródło: Emitent

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących ograniczeń w wykonywaniu kontroli nad Emitentem.

Do podstawowych środków i konstrukcji prawnych zapobiegających nadużywaniu kontroli akcjonariuszy nad Emitentem należy zaliczyć:

- obowiązek, zgodnie z art. 6 Kodeksu Spółek Handlowych, zawiadomienia spółki kapitałowej zależnej przez spółkę dominującą o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem wskazanego wyżej ograniczenia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi quorum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych,
- dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszowi, członkowi zarządu albo rady nadzorczej spółki kapitałowej przysługuje także uprawnienie do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami,
- obowiązek równego traktowania (zgodnie z art. 20 Kodeksu Spółek Handlowych) w takich samych okolicznościach akcjonariuszy spółki kapitałowej,
- uprawnienie do złożenia przez mniejszościowych akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wniosku o dokonanie wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (stosownie do art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych), nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. W takim wypadku osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób, o których mowa w art. 385 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych,

- uprawnienie mniejszościowych akcjonariuszy Emitenta do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Emitenta w trybie przewidzianym w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych,
- uprawnienie akcjonariuszy spółki publicznej posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego do wnioskowania o powołanie rewidenta ds. szczególnych (art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej),
- obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązki związane z przekroczeniem przez dany podmiot określonego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, które może mieć miejsce zasadniczo jedynie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej,
- uprawnienie do żądania wykupu posiadanych przez nich akcji spółki publicznej przez innego akcjonariusza tej spółki publicznej, jeżeli jego udział w ogólnej liczbie głosów osiągnął lub przekroczył 90%.

Do rozwiązań (uprawnień) chroniących akcjonariuszy mniejszościowych należy w szczególności zaliczyć:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego,
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych), przy czym uprawnienie to wymaga podjęcia przez akcjonariusza określonych przez prawo czynności związanych z rejestracją posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Spółki na potrzeby wykonywania z nich prawa głosu podczas Walnego Zgromadzenia,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 KSH),
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - ✓ mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązana, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - ✓ mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.
- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych),

- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu, według wiedzy Emitenta, nie istnieją jakiekolwiek ustalenia lub porozumienia, które mogą spowodować zmianę w sposobie kontroli Emitenta.

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W latach 2005-2007 oraz do daty dokumentu rejestracyjnego Emitent i spółki zależna „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Przedmiotem wzajemnych transakcji były:

UMOWY SPRZEDAŻY:

1. Kontrakt sprzedaży Nr 1 z dnia 15.11.2004 dotyczy sprzedaży polietylenu, polipropylenu. Wartość kontraktu – 730.887 EUR, Okres obowiązywania umowy: do 31.12.2007. W 2007r. roku zrealizowana zostały trzy dostawy oraz dokonane rozliczenia dostaw z 2006 roku. Umowa wygasła w dniu 31.12.2007 r.
2. Kontrakt sprzedaży Nr 1-02 z dnia 28.02.2005 dotyczył sprzedaży rozdzielnic i kabli – wartość umowy 11.018,70 USD. Umowa zawarta na czas określony do 31.12.2005 r. Kontrakt został w całości zrealizowany.
3. Kontrakt sprzedaży Nr 2-02 z dnia 28.02.2005 dotyczył sprzedaży rączek i worków – wartość umowy 136.143,30 EUR. Okres obowiązywania umowy: do 31.12.2007. Kontrakt został w całości zrealizowany. W 2007r. roku dokonane były wyłącznie rozliczenia dostaw z 2006 roku. Umowa wygasła w dniu 31.12.2007 r.
4. Kontrakt sprzedaży Nr 3-02 z dnia 28.02.2005 r. dotyczył barwników dodatków do polimerów – wartość umowy – 70.000 EUR. Kontrakt został w całości zrealizowany. W 2007 r. roku dokonane były wyłącznie rozliczenia dostaw z 2006 roku.
5. Kontrakt sprzedaży Nr 4-02 z dnia 03.06.2005 r. dotyczył skrzynek i wiader – wartość kontraktu – 500.000 EUR. Kontrakt został w całości zrealizowany. W 2007 r. roku dokonane były wyłącznie rozliczenia dostaw z 2006 roku.
6. Kontrakt sprzedaży Nr 5-02 z dnia 07.11.2006 na sprzedaż kabla – wartość kontraktu 8.304,96 EUR. Umowa wygasła w dniu 31.12.2007 r.
7. Kontrakt sprzedaży Nr 1-2007 z dnia 22.12.2006 na sprzedaż polipropylenu, polietylenu, rączek, barwników, antystatyków oraz wyrobów gotowych: wiader, skrzyń, palet, wózków. Wartość kontraktu 2.000.000 EUR. Okres obowiązywania umowy: do 31.12.2008 r.

UMOWY ZAKUPU

Kontrakt sprzedaży nr 1/PBU/06 z dnia 08.02.2006 na zakup wyrobów gotowych: wiader i skrzyń. Wartość kontraktu 200.000 USD. Umowa zawarta na czas określony do dnia 31.12.2008 r.

Wszystkie powyżej zaprezentowane w pkt. 1.-7. umowy sprzedaży oraz umowa zakupu zostały zawarte na następujących warunkach: Sprzedawca (Plast-Box S.A., Plast-Box Ukraina) zobowiązał się dostarczyć towar, a ponadto przekazać wszystkie potrzebne dane ładunkowe. Zgodnie z umową prawo własności towaru przechodzi na Kupującego (Plast-Box Ukraina Sp. z o.o., Plast - Box S.A). w momencie przekazania towaru przewoźnikowi. Podatki, cło, opłaty oraz inne wydatki związane z umową pozostały do zapłaty w Polsce przez Kupującego, a wydatki na Ukrainie – przez Sprzedającego.

Do momentu przekazania towaru przewoźnikowi Sprzedawca (dla umowy zakupu Kupujący) ponosi odpowiedzialność za brak i uszkodzenie towaru. W momencie stwierdzenia nieodpowiedniej jakości towaru lub braku ilościowego, kupującemu przysługuje reklamacja. W przypadku, gdy termin dostawy zostanie przekroczony o 30 dni, kupującemu przysługuje prawo podpisania umowy z osobą trzecią w celu wykonania umowy a sprzedający zobowiązany jest wypłacić odszkodowanie odpowiadające różnicy w cenach pomiędzy niniejszą umową a umową zawartą z osobą trzecią. Jeżeli sprzedawca wyrazi sprzeciw, wtedy kupującemu przysługuje prawo rozwiązania przedmiotowej umowy, żądając odszkodowania odpowiadającego wydatkom i poniesionym kosztom w związku z niewykonaniem umowy w rozmiarze nie większym niż 50 % wartości nie dostarczonego towaru. Jeżeli towar jest niezgodny co do ilości dostarczonego towaru, sprzedawca zobowiązany jest do jego dowieszenia, a jeżeli jest nieodpowiedni jakościowo zobowiązany jest do obniżenia ceny, ale nie mniej niż na 1% od wartości nieodpowiedniego jakościowo towaru, albo

wymienić towar na właściwy jakościowo. W przypadku braku zapłaty za określone partie towaru, kupujący zobowiązany jest do zapłaty kary w wymiarze 0,1 % od niezapłaconej kwoty za każdy dzień przeterminowania. Jeżeli ten termin ulegnie przedłużeniu o 30 dni, sprzedawcy przysługuje prawo rozwiązania umowy, oraz żądania odszkodowania odpowiadającego poniesionym kosztom na podstawie prawa Ukrainy.

Każdej ze Stron przysługuje prawo rozwiązania umowy.

Przedmiotowe umowy powinny być interpretowane i regulowane zgodnie z prawem Ukrainy. Spory wynikłe z prawa własności i innych praw rzeczowych rozstrzygane będą zgodnie z prawem Ukrainy. Sędem właściwym do rozstrzygania sporów wynikłym z wykonywania w/w umów jest Sąd Arbitrażowy przy Izbie Przemysłowo – Handlowej Ukrainy, zgodnie z prawem Ukrainy.

Żadnej ze Stron nie przysługuje prawo przekazywania swoich praw i zobowiązań wynikających z treści umowy osobom trzecim bez zgody drugiej Strony.

UMOWY DZIERŻAWY

1. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 01/05 z dnia 16.08.2005 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez "Plast-Box" S.A. w dzierżawę formy wtryskowej skrzynki E-1, E-2. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych skrzynek, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,15 EUR /sztukę sprzedanego wyrobu), Określona w umowie wartość form: 10.000 USD. Okres obowiązywania umowy: 15.08.2008 r.
2. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 02/05 z dnia 17.10.2005 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez "Plast-Box" S.A. w dzierżawę formy wtryskowej skrzynki 2500.1000. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych skrzynek, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,2876 EUR/sztukę sprzedaży wyrobu). Określona w umowie wartość form: 7.000 USD. Okres obowiązywania umowy: 16.10.2008 r.
3. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 01/A/06 z dnia 18.01.2006 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę form wtryskowych wiader owalnych. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych wiader, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: za sztukę sprzedanego wyrobu określana dla każdej formy). Określona w umowie wartość form: 50.530 EUR. Okres obowiązywania umowy: do dnia 17.01.2009 r.
4. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 01/A/07 z dnia 12.03.2007 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę formy wtryskowej skrzynki 1515.4000. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych skrzyń, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,26 EUR/sztukę sprzedanego wyrobu). Określona w umowie wartość formy: 10.000 USD. Okres obowiązywania umowy: do dnia 31.12.2008 r.
5. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 02/A/07 z dnia 21.03.2007 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę formy wtryskowej wiadra o pojemności 20 l. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych skrzyń, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,015 EUR/sztukę sprzedanego wyrobu). Określona w umowie wartość formy: 7757,30 EUR. Okres obowiązywania umowy: do dnia 31.12.2008 r.
6. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 03/A/07 z dnia 09.07.2007 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę formy wtryskowej wiadra o pojemności 33 l. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych skrzyń, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,016 EUR/sztukę sprzedanego wyrobu). Określona w umowie wartość formy: 3875,97 EUR. Okres obowiązywania umowy: do dnia 31.12.2008 r.
7. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 04/A/07 z dnia 19.07.2007 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę formy wtryskowej wiadra o pojemności 17,5 l. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych skrzyń, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,012 EUR/sztukę sprzedanego wyrobu). Określona w umowie wartość formy: 3875,97 EUR. Okres obowiązywania umowy: do dnia 31.12.2008 r.
8. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 05/A/07 z dnia 28.09.2007 r. Przedmiotem umowy jest oddanie przez Plast-Box S.A. w dzierżawę formy wtryskowej wiadra typu 10 l/BIS1. Wartość umowy została uzależniona od ilości sprzedanych skrzyń, która determinowana jest przez otrzymywane od Plast-Box Ukraina zamówienia (czynsz jednostkowy: 0,01 EUR/sztukę sprzedanego wyrobu). Określona w umowie wartość formy: 14.515,19 EUR. Okres obowiązywania umowy: do dnia 31.12.2008 r.

Wszystkie umowy dzierżawy zaprezentowane w pkt. 1.-8. zostały zawarte na następujących warunkach:

Plast-Box S.A., jako Wydierżawiający, przekazał urządzenia Plast-Box Ukraina Sp. z o.o., jako Dzierżawcy, do wykorzystania ich w jej działalności gospodarczej w celu produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych.

Koszt ubezpieczenia wszystkich urządzeń stanowiących przedmiot w/w umów obciąża Wydierżawiającego. Również podatki, cło, opłaty oraz inne koszty związane z umową, które podlegają opłacie na terytorium Polski ponosi

Wydierżawiający. Natomiast koszty podlegające opłacie na terytorium Ukrainy, w tym podatki, cła i opłaty, obowiązany jest uiszczać Dzierżawca.

Czynsze dzierżawne zostały uzależnione od wielkości produkcji zgodnie z rozrachunkami. Zmiana opłat dzierżawnych wymaga zgody stron.

Wydierżawiający przekazał Dzierżawcy urządzenie wraz z dokumentacją techniczną niezbędną do ich należytego utrzymania i wykorzystania. W przypadku sprzedaży konkretnego urządzenia przez Emitenta, Dzierżawcy przysługuje prawo pierwszeństwa jego zakupu. Emitentowi przysługuje prawo przeprowadzania kontroli wykorzystania przez Plast-Box Ukraina urządzenia zgodnie z warunkami umowy. Do obowiązków Dzierżawcy należy wykorzystywanie urządzenia zgodnie z jego celowym przeznaczeniem, a także terminowe dokonywanie płatności czynszu, przeprowadzanie remontu urządzenia, samodzielnie i na własny rachunek, za zgodą Wydierżawiającego oraz ponoszenie kosztów eksploatacji urządzenia. Ponadto Dzierżawca obowiązany jest utrzymywać urządzenie w należyłym stanie, umożliwić dostęp do urządzenia przedstawicielowi Wydierżawiającego w celu jego sprawdzenia. Do momentu przyjęcia przez Dzierżawcę przedmiotu dzierżawy Wydierżawiający odpowiada za braki i jego uszkodzenia.

Termin wykonania zobowiązań wynikających z umowy przedłuża się o czas występowania warunków siły wyższej (przede wszystkim trzęsienia ziemi, pożaru, powodzi, zabronienia przez państwowe organy eksportowo-importowe dostaw). Warunki siły wyższej powinny być poświadczone przez Izbę przemysłowo-handlową albo inne odpowiednio kompetentne organy kraju Wydierżawiającego lub Dzierżawcy. O niemożliwości wykonania zobowiązań według umowy strona, po której ta niemożliwość powstała powinna powiadomić o tym drugą stronę w terminie 5 dni.

Umowy podlegają prawu Ukrainy. Wszelkie spory i rozbieżności wynikające z w/w umów strony będą starały się rozwiązać drogą dwustronnych rozmów. W przypadku, gdy w drodze rozmów nie uda się osiągnąć porozumienia, spór zostanie poddany do rozstrzygnięcia Sądowi arbitrażowemu przy Izbie Przemysłowo-Handlowej Ukrainy, zgodnie z prawem Ukrainy. Decyzja sądu arbitrażowego, o której mowa, jest ostateczna i wiążąca dla obu stron. Spory z powodu prawa własności i innych rzeczowych praw rozstrzyga się zgodnie z prawem Ukrainy.

USZLACHETNIANIE BIERNE

Kontrakt Nr 1/U/2006 z dnia 19.04.2006 r. na przerób tworzywa powierzonego. Wartość kontraktu: 500.000 EUR. Umowa zawarta na czas określony do dnia 31.12.2007 r. (nie realizowana w roku 2007). Umowa została przedłużona aneksem do dnia 31.12.2008 r.

Emitent, jako Zamawiający, zawarł ze spółką Plast-Box Ukraina, jako Wykonawcą, w/w kontrakt, którego przedmiotem jest produkcja wyrobów plastikowych i części kompletujących z surowca (polietylen, polipropylen, raczki, dodatki, barwniki, materiały dodatkowe i opakowaniowe) dostarczanego przez Emitenta, zgodnie z warunkami technicznymi przez niego przekazanymi. Umowa określa ramy czasowe do wykonania przez Wykonawcę zlecenia: pomiędzy dostawą przez Emitenta surowców a wysłaniem gotowych wyrobów Emitentowi nie może upłynąć więcej niż 90 (dziewięćdziesiąt) dni.

Wartość całego kontraktu opiewa na maksymalnie 500.000 (pięćset tysięcy) EUR, przy czym wartość jednostkowego zamówienia określana jest każdorazowo w Specyfikacji zamówienia. Dostawa surowca niezbędnego do wykonania gotowych wyrobów wg zawartego kontraktu następuje na zasadach określonych w CPT – Czerniów zgodnie z warunkami INCOTERMS w redakcji 1990 r. Procedur celnych i dostarczenia gotowych wyrobów Emitentowi w terminie określonym w umowie dokonuje Wykonawca zgodnie z zasadami FCA Czerniów zgodnie z INCOTERMS w redakcji 1990 r. Opakowanie i oznaczenie gotowych wyrobów jest obowiązkiem Wykonawcy, który czynności z tym związane wykonuje wedle instrukcji Emitenta. Opakowanie jest częścią ceny gotowych wyrobów/surowca.

Umowa stanowi, że rozstrzyganie sporów odnośnie odpowiedzialności za niewypełnienie lub nienależyte wypełnienie obowiązków z niej wynikających, a także sporów co do spraw nie omówionych w kontrakcie, poddane zostaje prawu ukraińskiemu. Zwłoka Emitenta w dokonywaniu płatności, tj. płatność przekazana w terminie przekraczającym 90 (dziewięćdziesiąt) dni od daty sporządzenia towarowej deklaracji celnej przez Wykonawcę, lub przelew nie w pełnym wymiarze, jest powodem naliczenia kary wynikającej z wyliczenia 0.30% za każdy dzień przeterminowania od sumy zadłużenia. Umowa wyłącza odpowiedzialność strony za niewypełnienie lub nienależyte wypełnienie obowiązków z niej wynikających, w przypadku, gdy było to związane z działaniem siły wyższej, której strony nie mogły przewidzieć i zapobiec w rozumny sposób. O wystąpieniu sytuacji mającej charakter siły wyższej strona po której taka sytuacja nastąpiła jest obowiązana niezwłocznie informować drugą stronę. W przypadku problemów z terminowym wykonaniem obowiązków z uwagi na działanie siły wyższej, czas ich wypełnienia ulega przedłużeniu proporcjonalnie do czasu działania siły wyższej. Fakt wystąpienia siły wyższej w dostatecznym stopniu potwierdza certyfikat wydany przez Izbę Handlową (Handlowo-Przemysłową) lub innego kompetentnego organu odpowiedniego kraju.

Spory i rozbieżności pomiędzy stronami wynikające z zawartego kontraktu będą rozstrzygane drogą rozmów. Jeżeli porozumienie nie będzie możliwe do osiągnięcia w terminie 30 dni od momentu powstania sporu, przedmiotowy spór zostanie przekazany do rozstrzygnięcia w Międzynarodowym sądzie arbitrażowym przy Izbie Handlowo-Przemysłowej Ukrainy zgodnie z przepisami prawa ukraińskiego. Rozstrzygnięcie arbitrażu jest ostateczne i obowiązkowe do wypełnienia przez obie strony.

Zgodnie Prawem Ukrainy „O operacjach z tworzywem powierzonym w zagranicznej współpracy” na pisemne polecenie Zamawiającego tworzywo powierzone wwieszone przez niego i przerobione na terytorium celnym Ukrainy, może być

wywiezione przez Wykonawcę w porządku ustalonym Prawem Ukrainy.

INNE USŁUGI:

Umowa nr 1 /PB/U z dnia 20.01.2006 r. Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Plast-Box S.A. (jako Wykonawcę) usług związanych z konserwacją form, wtryskarek i wprowadzaniem form do użycia. Wartość umowy: 50.000 EUR. Okres obowiązywania aneksem przedłużono do 31.12.2008 r.

Umowa wskazuje, iż obowiązkiem Emitenta jest wykonywanie prac odpowiedniej jakości, z zachowaniem terminów wskazanych w specyfikacji. Ponadto Wykonawca zobowiązany jest do przekazania Zamawiającemu (Plast-Box Ukraina) pełnej dokumentacji technicznej na wykonane prace oraz do usunięcia na żądanie Zamawiającego wszystkich zauważonych usterek w terminie 30 dni kalendarzowych. Do obowiązków Zamawiającego należy przyjęcie pracy wykonanej przez Wykonawcę poprzez podpisanie aktu wykonanych prac oraz zapłata za wykonane prace na warunkach przewidzianych w umowie.

Zamawiający ma prawo do swobodnego dostępu do prac Wykonawcy dla sprawdzenia przebiegu i jakości wykonywanych prac.

Strona ponosząca winę za naruszenie warunków umowy dokona rekompensaty spowodowanych straty, w tym również utraconych zysków zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa. Dla oceny stopnia odpowiedzialności stron w przypadkach nie określonych w umowie stosuje się normy prawa polskiego.

Spory powstałe pomiędzy stronami będą rozstrzygane w drodze rozmów. Jednakże w przypadku nieosiągnięcia porozumienia pomimo wyczerpania określonej prawem procedury przedsądowego rozwiązania sporu, właściwym dla rozstrzygnięcia sporu jest Sąd Gospodarczy w Słupsku (Polska).

W 2005 r. Emitent dokonywał sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rzecz spółki zależnej „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. Wskutek dokonanej sprzedaży wystąpiły następujące przychody i koszty:

- wartość sprzedanych materiałów 1.214 tys. PLN
- wartość sprzedanych towarów 4 tys. PLN
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów 6 tys. PLN
- przychody ze sprzedaży materiałów 1.286 tys. PLN
- przychody ze sprzedaży towarów 4 tys. PLN
- przychody ze sprzedaży produktów 6 tys. PLN

Transakcje z „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. stanowiły 2,92% obrotów Emitenta w 2005 roku.

W 2006 r. Emitent dokonywał sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rzecz spółki zależnej „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. Wskutek dokonanej sprzedaży wystąpiły następujące przychody i koszty:

- wartość sprzedanych materiałów 1.747 tys. PLN
- wartość sprzedanych towarów 24 tys. PLN
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów 1.129 tys. PLN
- przychody ze sprzedaży materiałów 1.800 tys. PLN
- przychody ze sprzedaży towarów 27 tys. PLN
- przychody ze sprzedaży produktów 1.287 tys. PLN

Transakcje z „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. stanowią 6,68% obrotów Emitenta w 2006 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 30 listopada 2007 r. Emitent dokonywał sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rzecz spółki zależnej „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. generując następujące przychody i koszty:

- wartość sprzedanych produktów 1.146 tys. PLN
- wartość sprzedanych materiałów 3.058 tys. PLN
- wartość sprzedanych towarów 27 tys. PLN
- przychody ze sprzedaży produktów 1.214 tys. PLN
- przychody ze sprzedaży materiałów 3.069 tys. PLN
- przychody ze sprzedaży towarów 41 tys. PLN

Transakcje z „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. stanowią 8,2 % obrotów Emitenta w okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 30 listopada 2007 r.

Członkowie Zarządu Spółki wykonują powierzone im czynności w oparciu o zawarte ze Spółką umowy o świadczenie usług w ramach prowadzonej przez poszczególnych Członków Zarządu działalności gospodarczej oraz w oparciu o

umowy o pracę (pan Dariusz Wilczyński). Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób zarządzających oraz osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla przedstawiono w pkt. 15.1.1. część III Dokument rejestracyjny. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnionych funkcji przedstawiono w pkt. 15.1.2. część III Dokument rejestracyjny.

Zaliczki wypłacone Członkom Zarządu przedstawia poniższa tabela. Członkom Rady Nadzorczej nie wypłacano zaliczek.

Tabela 19.1: Zaliczki wypłacone Członkom Zarządu

Zaliczki wypłacone Członkom Zarządu stan na koniec okresu (w tys. zł)	2004	2005	2006	od dnia 01.01.2007 do daty dokumentu rejestracyjnego
Razem:	0	50	75	76
Waldemar Pawlak	0	40	75	76
Grzegorz Pawlak	0	10	0	0
Franciszek Preis	0	0	0	0
Dariusz Wilczyński	-	-	-	0

Źródło: Emitent

W dniu 1 marca 2004 r. Emitent, jako Zleceniodawca zawarł z Panią Anną Pawlak (córka Członka Zarządu), jako Zleceniobiorcą Umowę zlecenia, którą powierzył jej nadzorowanie sporządzania raportów bieżących i okresowych, przygotowywanie raportów bieżących i okresowych do przekazania do KPWiG (obecnie KNF), GPW oraz do publicznej wiadomości na podstawie informacji uzyskanych od Dyrektorów poszczególnych działów Emitenta, przekazywanie raportów bieżących i okresowych w terminach wynikających z obowiązujących przepisów, udzielanie informacji osobom odpowiedzialnym za sporządzanie raportów co do warunków formalnych jakim odpowiadać winny raporty.

Obowiązkiem Zleceniobiorcy jest zachowanie poufności wszystkich informacji, które otrzymał od Zleceniodawcy, a które nie zostały podane do publicznej wiadomości. Rozwiązanie Umowy zlecenia jest możliwe w każdym czasie na zgodny wniosek stron, a w drodze wypowiedzenia danego przez którąkolwiek ze stron, wyłącznie z ważnych powodów z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia.

Zgodnie z postanowieniami Umowy zlecenia Zleceniobiorca zobowiązał się do wykonywania czynności wymienionych powyżej w terminie od 1 marca 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r. W dniu 30 grudnia 2004 r. Strony zawarły aneks do powyżej opisanej Umowy zlecenia, zgodnie z którym Umowa zlecenia z dnia 1 marca 2004 r. została przedłużona do dnia 31 grudnia 2005 r. Natomiast w dniu 7 grudnia 2005 r. Strony zawarły kolejny aneks do powyżej opisanej Umowy zlecenia, zgodnie z którym Umowa została przedłużona do dnia 31 grudnia 2008 r.

W dniu 26 maja 2006 r. Strony zawarły aneks, którym Emitent powierzył Zleceniobiorcy do wykonywania czynności związane z bieżącą obsługą prawną oraz administrowaniem serwisem relacji inwestorskich w Internecie. Przedmiotowym aneksem zmieniona została także wysokość wynagrodzenia Zleceniobiorcy, które wzrosło do 4.200 zł brutto, a także długość terminu wypowiedzenia, który obecnie wynosi trzy miesiące.

Ponadto Pani Anna Pawlak od dnia 01.09.2007 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki zależnej „Plast-Box Development” Sp. z o.o. na podstawie Umowy zlecenia. Jako Prezes Zarządu otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 1.400 zł brutto/ miesięcznie.

Wynagrodzenie Pani Anny Pawlak z tytułu świadczonych usług przedstawia poniższa tabela:

Tabela 19.2

	2004	2005	2006	2007
Wynagrodzenie (w tys. zł) Anny Pawlak	6	9	14	37 *

Źródło: Emitent

* powyższe kwota obejmuje również wynagrodzenie za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu spółki zależnej „Plast-Box Development” Sp. z o.o.

Umowy o świadczenie usług z DGB IT s.c.

Pan Adam Pawlak (syn Członka Zarządu), w ramach prowadzonej działalności gospodarczej w formie spółki cywilnej pod nazwą DGBIT S.C. Adam Pawlak, Daniel Grabowski, świadczy na rzecz Spółki usługi w zakresie administracji sieci komputerowej.

W dniu 1 czerwca 2005 r. Emitent (dalej: Zleceniodawca) zawarł z firmą DGB IT s.c (dalej: DGB, Zleceniobiorca) Umowę o świadczenie usług obejmującą zobowiązanie DGB do administrowania komputerami, serwerami i infrastrukturą teleinformatyczną w firmie Emitenta w zakresie szczegółowo określonym w tej umowie. Zgodnie z umową spółka DGB zobowiązana była do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji, które posiadała przy wykonywaniu usług w ramach niniejszej umowy. Obowiązek, o którym mowa w zdaniu poprzednim, trwał zarówno w okresie obowiązywania umowy jak i po jej zakończeniu. Prawa autorskie oraz prawo własności do programów komputerowych wykonanych przez DGB w związku z umową przechodziły w całości na Emitenta. DGB nie przysługiwało prawo wykorzystywania rozwiązań zastosowanych u Emitenta w celu udostępniania ich innym podmiotom. Jedynym przypadkiem, w którym Zleceniobiorca mógł wykorzystać systemy i programy komputerowe, do których prawa licencyjne posiadał Emitent, były jego własne cele szkoleniowe, testowe i naprawcze. Spółkę DGB obowiązywał zakaz świadczenia innym podmiotom usług o charakterze konkurencyjnym w stosunku do Emitenta. W przypadku zakończenia umowy DGB obowiązana była do przekazania Emitentowi wszelkich informacji, w tym kodów dostępu, gwarantujących dalsze sprawne funkcjonowanie sieci komputerowej Emitenta.

Umowa z dnia 1 czerwca 2005 r. została zastąpiona Umową o świadczenie usług zawartą w dniu 1 października 2007 r. Zgodnie z umową spółka DGB w dalszym ciągu zobowiązana jest do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji, które posiadała przy wykonywaniu usług w ramach niniejszej umowy. Obowiązek, o którym mowa w zdaniu poprzednim, trwa zarówno w okresie obowiązywania umowy, jak i po jej zakończeniu. Umowa z dnia 1 października 2007 r. nie zawiera postanowień dotyczących automatycznego przejścia na Emitenta praw autorskich oraz praw własności do programów komputerowych wykonanych przez DGB. Spółce DGB przysługuje też prawo wykorzystywania rozwiązań zastosowanych u Emitenta i udostępniania ich innym podmiotom (Spółka w dalszym ciągu może wykorzystywać systemy i programy komputerowe, do których prawa licencyjne nabył Emitent, do własnych celów szkoleniowych, testowych i naprawczych).

Umową z dnia 1 października 2007 r. zmienione zostało wynagrodzenie należne spółce DGB które obecnie wynosi 9.000 zł netto. Umowa z 2007 r. wydłużyła także okres wypowiedzenia umowy obowiązujący przy wcześniejszym rozwiązaniu umowy z 3 miesięcy do 6 miesięcy. W pozostałym zakresie umowa z 2007 roku zawiera identyczne postanowienia, jak te wynikające z Umowy z 2005 r.

Umowa usług programistycznych związanych z rozwojem zintegrowanych systemów IT

W dniu 1 października 2007 r. Emitent (dalej: Zleceniodawca) zawarł z firmą DGB IT s.c (dalej: DGB, Zleceniobiorca) „Umowę usług programistycznych związanych z rozwojem zintegrowanych systemów IT”. Przedmiotem umowy są usługi programistyczne związane z rozbudową, modernizacją, aktualizacją oraz supportem (wsparciem) aktualnie posiadanych autorskich systemów informatycznych Emitenta oraz usługi programistyczne związane z tworzeniem nowych dedykowanych rozwiązań programowych dla Emitenta i ich integracją z aktualnie posiadaną i przyszłą infrastrukturą programową i sprzętową. Zgodnie z zawartą umową podstawą współpracy stron jest zlecenie przez Emitenta usług programistycznych, których wykonanie rozliczane będzie na zasadach miesięcznego ryczałtu oraz kosztorysu prac związanego z realizacją nowych Projektów.

Umowa zawiera zobowiązanie DGB do udzielenia Emitentowi licencji na korzystanie ze stworzonego oprogramowania i wszelkich innych aplikacji wchodzących w skład dostarczanego systemu. Podstawowym warunkiem udzielenia licencji Emitentowi jest podpisanie przez obie strony Umowy końcowego protokołu odbioru Projektu. Licencja udzielana przez DGB jest nieograniczona w czasie oraz niewyłączna. Licencja obowiązuje na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i upoważnia Emitenta do korzystania z Oprogramowania na nieokreślonej liczbie komputerów i serwerów będących własnością Emitenta. Umowa zakazuje wynajmowania, wydzierżawiania, wypożyczania, dekompilacji, deasemblacji, wprowadzania do obrotu oraz wystawiania celem użytkowania przez firmy trzecie. Emitent uprawniony jest do sporządzania kopii Oprogramowania dla celów archiwalnych. Przekazanie praw wynikających z umowy osobom trzecim wymaga pisemnej zgody Emitenta. DGB nie ma prawa wypowiedzenia licencji Emitentowi.

DGB obowiązany jest do zachowania w tajemnicy, w trakcie trwania umowy, jak i po jej zakończeniu, wszelkich informacji, które posiadał w ramach wykonywania prac projektowych wdrożeniowych wynikających z umowy. DGB przysługuje prawo wykorzystywania systemów i programów komputerowych, do których prawa licencyjne nabył Emitent w czasie trwania umowy, wyłącznie do własnych celów szkoleniowych, testowych i naprawczych.

Miesięczne ryczałtowe wynagrodzenie DGB ustalone zostało w wysokości 15.000 zł netto. Koszty związane z realizacją projektów rozliczanych na zasadach kosztorysu negocjowane są każdorazowo przy nowym projekcie.

Umowa została zawarta na czas 60 (sześćdziesięciu) miesięcy od dnia jej zawarcia. Stronom przysługuje prawo wcześniejszego rozwiązania umowy z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

Emitentowi przysługuje prawo do rozwiązania umowy bez wypowiedzenia w przypadku zwłoki w realizacji ustalonego zadania wynikającego z obustronnie ustalonego harmonogramu jeśli przekracza ona 70% czasu ustalonego na wykonanie prac i nie została spowodowana przez szczególne wypadki losowe. Ponadto prawo do rozwiązania umowy bez wypowiedzenia przysługuje spółce DGB w sytuacji, gdy Emitent nie podejmuje współpracy ze Zleceniobiorcą, uniemożliwiając mu tym samym uzyskanie informacji, które stanowią podstawę do określenia założeń systemów, ich funkcjonalności, cech oraz wywiązanie się z warunków i terminów określonych w umowie. Rozwiązanie umowy ma ten skutek, że powiązania stron związane z umową od dnia jej rozwiązania, zostają zerwane. Prawa nabyte w trakcie wykonywania umowy zachowują moc obowiązującą. Stronie rozwiązującej umowę przysługuje prawo żądania zapłaty

przez drugą stronę kary umownej w wysokości 5% całkowitej wartości świadczeń umownych. Jeżeli przyczyną rozwiązania umowy jest powstała po stronie DGB zwłoka, o której mowa powyżej, jego obowiązkiem jest zapłata kary umownej w wysokości 5% całkowitej wartości świadczeń umownych.

W przypadku merytorycznie uzasadnionej, ale nie stanowiącej podstawy rozwiązania umowy, zwłoki w wykonaniu Projektu z winy DGB lub Emitenta, strona odpowiedzialna za zwłokę zapłaci drugiej stronie karę umowną w wysokości 0.02% wartości konkretnego Projektu którego dotyczy zwłoka za każdy dzień zwłoki, jednakże nie więcej niż 15%.

W przypadku zerwania przez Zleceniobiorcę zobowiązania wynikającego z podpisania akceptacji konkretnego Projektu, pokryje on wszelkie koszty poniesione przez Zleceniobiorcę związaną z bieżącą realizacją danego Projektu. DGB nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne utracone zyski bądź korzyści przez Emitenta. Ponadto w żadnym przypadku odpowiedzialność DGB za roszczenia wysunięte przez Emitenta nie przekroczy 20% wartości netto aktualnie realizowanych projektów.

Umowa zawiera klauzulę stanowiącą, iż uregulowano w niej całkowitą odpowiedzialność Stron z tytułu nienależytego wykonania umowy i zastępują odpowiednie postanowienia kodeksu cywilnego, a w szczególności postanowienia określające zasady odstępowania od umów wzajemnych oraz zasady odstępowania od umowy w związku z jej nienależytym wykonaniem.

W sprawach niuregulowanych w umowie zastosowanie mają przepisy Kodeksu cywilnego.

Tabela 19.3: Wynagrodzenie DGBIT S.C A. Pawlak, D. Grabowski

	2004	2005	2006	2007
Wynagrodzenie (w tys. zł) DGBIT S.C A. Pawlak, D. Grabowski	101	63	97	145

Źródło: Emitent

Pani Barbara Żebrowska członek Rady Nadzorczej (do 17.06.2004) świadczyła na rzecz Spółki usługi obsługi prawnej. Wynagrodzenie Pani Barbary Żebrowskiej wyniosło w roku 2003 – 87 tys. zł, w roku 2004 - 99 tys. zł.

Emitent oświadcza, iż:

- w niniejszym Rozdziale opisano wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24,
- wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były wyłącznie na warunkach rynkowych.

20. DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ

20.1. HISTORYCZNE DANE FINANSOWE

Na podstawie art. 28 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, Emitent zamieścił w Dokumencie Rejestracyjnym sprawozdania finansowe za lata 2004-2006, raporty kwartalne za I, II i III kwartał 2007 r. oraz rozszerzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 r. przez odniesienie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 r. jest pierwszym sprawozdaniem finansowym, w którym zastosowano międzynarodowe standardy rachunkowości oraz międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej. W celu zachowania porównywalności, sprawozdanie finansowe za 2004 r. zostało przekształcone na międzynarodowe standardy rachunkowości, zgodnie z MSSF 1. Jako dane porównywalne przekształcone według zasad zawartych w MSR w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2005 r. podane zostały dane ze sprawozdania jednostkowego za 2004 r.

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005 r. przedstawiono przekształcenie sprawozdania finansowego za 2004 r., które obejmowało przekształcenie wybranych pozycji bilansu na dzień 1 stycznia 2004 r. oraz 31 grudnia 2004 r., a także rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. oraz wyjaśnienie powstałych różnic. Dane porównywalne za ten okres obejmują dane finansowe ze sprawozdania jednostkowego spółki sporządzonego zgodnie z MSR oraz MSSF 1. Zatem opinia dotycząca badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2005 r. odnosi się również pośrednio do danych przekształconych sprawozdania finansowego Emitenta za 2004 r.

Informacje o skutkach przekształcenia sprawozdania finansowego za 2004 r. zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego za 2005 r. (nota nr 59).

Sprawozdanie za 2006 r. zostało sporządzone zgodnie z MSSF w zakresie przyjętym przez Komisję Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a także Rozporządzenie Ministra Finansów w zakresie regulacji dotyczących emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, tj. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19 października 2005 r. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z art. 95 ust. 6 z uwzględnieniem ust 2, 5 art. 95 tego rozporządzenia.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z § 87 ust. 1 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych. Raport kwartalny zawiera dodatkowo skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, tj. informacje określone w § 91 ust. 1-3, ust. 4 zdanie wstępne i ust. 7 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych. Standardy i zasady rachunkowości, które zostaną uwzględnione przy sporządzeniu sprawozdania jednostkowego za 2007 r. będą takie same, jak standardy i zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych przyjętych począwszy od 2005 roku.

Historyczne informacje finansowe za ostatnie dwa lata obrotowe zostały przedstawione i sporządzone w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu Emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania.

Emitent sporządził skonsolidowany raport kwartalny za I, II i III kwartał 2007 r. oraz rozszerzone skonsolidowane półroczne sprawozdanie za I półrocze 2007 r.

Sprawozdania roczne jednostkowe i skonsolidowane, o których mowa powyżej były badane przez biegłego rewidenta. Sprawozdania śródroczne nie podlegały badaniu. Na podstawie art. 28 Rozporządzenia nr 809/2004 Emitent przedstawia w Prospekcie przez odesłanie wszystkie wskazane poniżej sprawozdania:

Sprawozdania jednostkowe roczne

- jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2004 r. sporządzone zgodnie z PSR,
- jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2005 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF,
- jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2006 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Sprawozdania skonsolidowane roczne

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 sporządzone zgodnie z MSR/MSSF,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2006 sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Raport półroczny

- rozszerzone skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2007 sporządzone zgodnie z MSR/MSSF,

Raport kwartalny

- skonsolidowany raport kwartalny za pierwszy kwartał 2007 r. sporządzony zgodnie z MSR/MSSF,
- skonsolidowany raport kwartalny za drugi kwartał 2007 r. sporządzony zgodnie z MSR/MSSF,
- skonsolidowany raport kwartalny za trzeci kwartał 2007 r. sporządzony zgodnie z MSR/MSSF,

Historyczne jednostkowe i skonsolidowane informacje finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta za okresy 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2004 r. udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.plast-box.com.

Raporty, o których mowa powyżej zostały podane do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportów okresowych i udostępnione w Centrum Informacyjnym KNF w Warszawie, Pl. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI odpowiednio w dniach:

Raport roczny za 2006 r.	w dniu 13 czerwca 2007 r.
Raport roczny za 2005 r.	w dniu 7 czerwca 2006 r.
Raport roczny za 2004 r.	w dniu 9 czerwca 2005 r.

Skonsolidowany raport roczny za 2006 r. w dniu 13 czerwca 2007 r.

Skonsolidowany raport roczny za 2005 r. w dniu 14 czerwca 2006 r.

Raporty kwartalne zawierające skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, zostały podane do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportów okresowych i udostępnione w Centrum Informacyjnym KNF w Warszawie, Pl. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI w następujących terminach:

- skonsolidowany raport kwartalny za pierwszy kwartał 2007 r. w dniu 15 maja 2007 r.
- skonsolidowany raport kwartalny za drugi kwartał 2007 r. w dniu 13 sierpnia 2007 r.
- skonsolidowany raport kwartalny za trzeci kwartał 2007 r. w dniu 14 listopada 2007 r.

Raport półroczny zawierający rozszerzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta, został podany do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportów okresowych i udostępnione w Centrum Informacyjnym KNF w Warszawie, Pl. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI w dniu 25 września 2007 r.

Powyższe raporty udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.plast-box.com.

20.2. DANE FINANSOWE PRO-FORMA

Nie zaistniały żadne zdarzenia skutkujące koniecznością sporządzania informacji finansowych pro-forma, w związku z czym w Prospekcie nie są prezentowane informacje finansowe pro forma w rozumieniu Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.

20.3. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Na podstawie art. 28 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, Emitent zamieścił w Dokumencie Rejestracyjnym sprawozdania finansowe za lata 2004-2006, raporty kwartalne za I, II i III kwartał 2007 r. oraz rozszerzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 r. przez odniesienie.

20.4. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

20.4.1. Oświadczenia stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Historyczne informacje finansowe za lata 2004-2006, w postaci jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych, podlegały badaniu przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i biegłych rewidentów zatrudnionych w tej spółce. Rozszerzone skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 r. podlegało przeglądowi przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i biegłych rewidentów zatrudnionych w tej spółce.

Biegli rewidenci spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości.

Biegli rewidenci w związku z przeprowadzonymi badaniami nie wyrazili negatywnych opinii o badanych historycznych informacjach finansowych. Biegli rewidenci nie odmówili wydania opinii na temat historycznych informacji finansowych.

Opinie i raporty biegłych rewidentów dotyczące każdego zbadanego lub przejrzanego okresu sprawozdania finansowego zostały dołączone do odpowiednich raportów rocznych lub półrocznych udostępnionych przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.plast-box.com.

20.4.2. Wskazanie innych informacji w Dokumencie Rejestracyjnym, które zostały zbadane przez Biegłych Rewidentów

Sprawozdania finansowe Emitenta za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r. oraz 31 grudnia 2004 r. włączone do Prospektu przez odniesienie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

W Prospekcie Emisyjnym nie przedstawiono innych informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

20.4.3. Informacja o danych finansowych w Prospekcie nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

Wszystkie dane finansowe Emitenta, na które powołuje się Emitent w treści Prospektu Emisyjnego pochodzą z rocznych sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłych rewidentów i półrocznych sprawozdań poddanych przeglądowi przez biegłego rewidenta.

20.5. DATA NAJNOWSZYCH DANYCH FINANSOWYCH

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta dotyczą okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2006 r. i zostały włączone do niniejszego Prospektu przez odniesienie. Natomiast ostatnie opublikowane dane finansowe dotyczą III kwartału 2007 r. Zostały przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w dniu 14 listopada 2007 r.

20.6. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE

Emitent opublikował na stronie internetowej: www.plast-box.com raporty kwartalne zawierające informacje finansowe za okres I, II i III kwartału 2007 r., które nie były badane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta oraz rozszerzone skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 r., które zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

20.7. POLITYKA DYWIDENDY

Naczelną zasadą Spółki w zakresie wypłaty dywidend jest dzielenie się z akcjonariuszami wypracowanym zyskiem, stosownie do jego wysokości w danym roku, aktualnego poziomu płynności finansowej Spółki oraz prowadzonego programu inwestycyjnego. Spółka zastrzega możliwość skierowania wypracowanych środków w pierwszej kolejności na prowadzony program inwestycyjny – w takim przypadku dywidenda za dany rok nie będzie wypłacona.

Zasady polityki Spółki w zakresie wypłaty dywidendy w ciągu najbliższych 2 lat obrotowych

Intencją Zarządu jest przeznaczenie wypracowanego zysku za lata 2007-2008 na cele inwestycyjno-rozwojowe. Po zakończeniu programu inwestycyjnego przewiduje się wypłatę dywidendy.

Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy

Dywidenda nie będzie wypłacana w przypadku osiągnięcia przez Spółkę ujemnego wyniku finansowego netto (straty netto). Może być także wstrzymana lub ograniczona co do wysokości, jeżeli Spółka przewiduje gromadzenie środków finansowych na prowadzony lub planowany program inwestycyjny.

Sposób ogłoszenia informacji o odbiorze dywidendy

Informacja o odbiorze dywidendy ogłoszona będzie w formie raportu bieżącego.

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Są to akcjonariusze, na których rachunkach inwestycyjnych będą zapisane akcje w dniu dywidendy.

Warunki odbioru dywidendy, termin, w którym przysługuje prawo do odbioru dywidendy oraz konsekwencje niezrealizowania prawa w terminie

Warunki odbioru dywidendy przez Akcjonariuszy są zgodne z zasadami obowiązującymi spółki publicznej. Uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać, zgodnie z art. 348 § 3 KSH, datę ustalenia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW dzień dywidendy może być ustalony w ciągu kolejnych trzech miesięcy.

Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego (Rozdział XIII § 9), na Emitencie ciąży obowiązek bezzwłocznego powiadomienia GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku (części zysku) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, o wysokości tejże dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie jej wypłaty. Emitent zobowiązany jest uzgodnić powyższe terminy z KDPW. Zgodnie z § 91 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy, a dniem wypłaty dywidendy musi upłynąć co najmniej 10 dni. W przypadku niezrealizowania prawa do dywidendy w terminie ulega ono 10-letniemu przedawnieniu.

20.7.1. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy w latach 2004 – 2006

W ostatnich 3 latach obrotowych Emitent nie dokonywał wypłaty dywidendy. Emitent nie przewiduje wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2007 ze względu na konieczność realizacji programu inwestycyjnego.

20.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Poniżej przedstawiono informacje na temat postępowań, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta:

1. Postępowanie ze skargi Emitenta przeciwko Izbie Skarbowej w Gdańsku Ośrodek Zamiejscowy w Słupsku

Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie

Wartość przedmiotu sporu: 24.846,00 zł

Skarga kasacyjna z dnia: 11.04.2007

Wyrokiem z dnia 10.11.2005 r. WSA w Gdańsku uchylił decyzję Izby Skarbowej w całości. Organ podatkowy uznał jedynie w części stanowisko Emitenta i ponownie w tej samej sprawie wydał decyzję o zaległości podatkowej w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 1998 na kwotę 24.846,00 (poprzednio sporna kwota 55.352,00 zł). Spór dotyczy kosztów uzyskania przychodów w zakresie amortyzacji od inwestycji w obcych środkach trwałych. Spór przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym zakończył się wydaniem w dniu 6.02.2007 r. wyroku oddalającego skargę „PLAST-BOX” S.A. na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. „PLAST-BOX” S.A. złożyła skargę kasacyjną od wyroku.

Sprawa w toku.

2. Postępowanie z powództwa Emitenta przeciwko PAWAM Sp. z o.o.

Sąd Okręgowy w Warszawie Sygn. akt XX GC 491/06

Pozew z dnia: 26.06.2006 r.

Wartość przedmiotu sporu: 179.897,23 zł.

Powód żąda wydania wyroku nakazującego pozwanemu zapłatę odszkodowania z tytułu wadliwie wykonanej umowy spedycji.

Sprawa zakończona została w I instancji wydaniem dnia 21.09.2007 r. wyroku oddalającego powództwo spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” S.A. Wyrok nie jest prawomocny. Dnia 26 października 2007 r. wniesiona została przez „PLAST-BOX” S.A. apelacja od wyroku.

Sprawa w toku.

3. Postępowanie z powództwa Daniela Kuźniewskiego przeciwko Emitentowi.

Sąd Rejonowy V Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych w Słupsku, Sygn. akt P 110/06

Sąd Okręgowy w Słupsku V Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, Sygn. akt VP a 64/07

Pozew z dnia: 10 kwietnia 2006 r.

Wartość przedmiotu sporu: 36.169,00 zł

Powództwo wytoczono z powodu złożenia przez zakład pracy wypowiedzenia zmieniającego, które skutkowało rozwiązaniem stosunku pracy. Powód domagał się zasądzenia:

1. kwoty 9.213 zł tytułem odszkodowania za nieuzasadnione wypowiedzenie umowy o pracę,
2. kwoty 17.743 zł tytułem wynagrodzenia za pracę w godzinach nadliczbowych,
3. kwoty 9.213 zł tytułem odprawy pieniężnej za rozwiązanie stosunku pracy z przyczyn leżących po stronie pracodawcy

Wyrokiem Sądu Rejonowego w Słupsku V Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych z dnia 31 maja 2007 r. zasądzone na rzecz powoda kwotę 14.940,74 zł tytułem wynagrodzenia za pracę w godzinach nadliczbowych. W związku z cofnięciem powództwa co do kwoty 9.213,00 zł tytułem odprawy pieniężnej w tym zakresie Sąd postępowanie umorzył, a w pozostałym zakresie powództwo oddalił. Dnia 9 lipca 2007 r. Spółka złożyła apelację od w/w wyroku. Wyrokiem Sądu Okręgowego w Słupsku z dnia 25 września 2007 r. apelację oddalono. Sprawa zakończona została prawomocnym wyrokiem zasądającym na rzecz powoda kwoty 14.940,74 zł.

20.9. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, ZA KTÓRY OPUBLIKOWANO ZBADANE INFORMACJE FINANSOWE LUB ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Według wiedzy Emitenta, od ostatniego śródrocznego sprawozdania finansowego (skonsolidowany raport kwartalny za trzeci kwartał 2007 r.) nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. KAPITAŁ AKCYJNY

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego

Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 10.750.000 zł i dzieli się na 2.150.000 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja, tj.:

- 1) 170.790 akcji zwykłych na okaziciela serii A (170.790 głosów),
- 2) 668.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu 2:1 serii B (1.336.000 głosów),
- 3) 1.210 akcji zwykłych na okaziciela serii C (1.210 głosów),
- 4) 650.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D (650.000 głosów),
- 5) 660.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E (660.000 głosów).

Łącznie wszystkie Akcje Emitenta dają prawo do 2.818.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W skład kapitału zakładowego Emitenta wchodzi 668.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o numerach od 000001 do 022268, od 022269 do 044534, od 044535 do 066800; od 066801 do 668000. Akcje Serii B są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że dają na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów.

Akcje serii B 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.

Zgodnie z § 10 ust. 4. Statutu Spółki zmiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd na wniosek akcjonariusza. Zmiana ta nie wymaga zmiany Statutu³. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Emitent nie emitował akcji w ramach kapitału docelowego.

W obrocie na rynku regulowanym znajdują się 1.482.000 akcji zwykłych na okaziciela.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (za lata 2004 – 2006 oraz I półrocze 2007) nie miało miejsca opłacenie ponad 10% kapitału zakładowego w postaci aktywów innych niż gotówka.

21.1.2. Liczba i główne cechy akcji nie reprezentujących kapitału

Emitent nie emitował akcji niereprezentujących kapitału zakładowego.

21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, przez inne osoby w jego imieniu

³ Emitent wyjaśnia, iż przedmiotowy zapis należy rozumieć w ten sposób, iż wobec wniosku akcjonariusza w przedmiocie konwersji akcji imiennych na akcje na okaziciela niezbędna jest uchwała Zarządu – natomiast nie jest wymagana w tym przedmiocie (z uwagi na ewentualną zmianę Statutu) uchwała Walnego Zgromadzenia i idąca w ślad za nią zmiana Statutu sensu stricto. Emitent zdaje sobie sprawę z błędu redakcyjnego: w art. 10 ust. 4 powinna być mowa o zamianie akcji imiennych na okaziciela a nie o ich „zmianie”. W tej sytuacji zmienilby się też sens zdania drugiego; powinno być: zamiana ta nie wymaga zmiany Statutu (co wydaje się być wnioskiem oczywistym – żaden przepis KSH czy też ustawy o KRS nie stanowi, że zamiana (konwersja) akcji miałyby być skuteczna od chwili wpisu do rejestru (a taki warunek musi być spełniony przy zmianie statutu).

Emitent podkreśla, iż w pełni stosuje się do dyspozycji art. 5 § 1 KSH, w myśl którego dokumenty i informacje o spółce kapitałowej wymagają ogłoszenia lub złożenia dokumentu lub informacji do sądu rejestrowego, z uwzględnieniem przepisów o Krajowym Rejestrze Sądowym. Jednak zwraca uwagę, iż wpis do rejestru na podst. art. 5 § 1 KSH z tytułu konwersji akcji imiennych na akcje na okaziciela jest wyłącznie zmianą aktualizacyjną, wpisem o charakterze deklaratoryjnym (nie konstytutywnym – jak w przypadku zmiany Statutu). Dlatego też zamiany akcji określonej w art. 10 ust. 4 Statutu nie uznaje za zmianę Statutu skuteczną dopiero z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS. Ustawodawca *expressis verbis* określił przypadki, w których wymagana jest zmiana Statutu (vide art. 431, 455 KSH). Ustawodawca nie określił w art. 434 KSH, by w przypadku konwersji akcji warunkiem sine qua non jej skuteczności była stosowna zmiana statutu.

Z uwagi na powyższe Zarząd Emitenta zwróci się na najbliższym Walnym Zgromadzeniu z wnioskiem o zmianę (doprecyzowanie) brzmienia art. 10 ust. 4 Statutu Emitenta.

Nie istnieją akcje Emitenta będące w posiadaniu Emitenta lub innych osób w jego imieniu.

21.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych

Spółka nie emitowała zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych ani warrantów subskrypcyjnych.

21.1.5. Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego lub autoryzowanego

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

21.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji

Emitent oświadcza, iż kapitał Spółki nie jest przedmiotem opcji oraz że nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego

Na dzień 1 stycznia 2003 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił 4.193.950 zł i dzielił się na 83.879 akcji o wartości nominalnej 50 zł każda, w tym:

- 17.079 Akcji serii A,
- 66.800 Akcji serii B.

Akcje serii A, B były uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, iż 1 akcji przysługiwało 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 13 maja 2003 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego o 6.050,00 zł, dokonane w drodze emisji 121 akcji serii C, imiennych, uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja - 2 głosy), każda o wartości nominalnej 50,00 zł (na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 grudnia 2002 r.). Akcje te zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy w następujących liczbach: Waldemar Pawlak - 38 akcji, Grzegorz Pawlak - 37 akcji, Franciszek Preis - 37 akcji, Bekuplast GmbH – 9 akcji.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 października 2003 roku (akt notarialny sporządzony przez Notariusza Alicję Żmudzką - Mielnik prowadzącą Kancelarię Notarialną w Słupsku przy ul. Krasińskiego 1, Rep. „A” nr 1812/2003), dokonano zmiany sposobu podziału kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej jednej akcji Emitenta z kwoty 50 zł do 5 zł (split) oraz zniesienia uprzywilejowania Akcji serii A i C, a także zmniejszenia stopnia uprzywilejowania Akcji serii B z 1:5 na 1:2. Po zmianach dokonanych powyższymi uchwałami kapitał zakładowy Emitenta składał się z 840.000 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda, w tym:

- 1) 170.790 Akcji serii A,
- 2) 668.000 Akcji serii B,
- 3) 1.210 Akcji serii C.

Zmiana wartości nominalnej akcji Spółki i ograniczenie uprzywilejowania zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 13 i 14 listopada 2003 roku.

Na dzień 31 grudnia 2003 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił 4 200 000 zł i dzielił się na 840 000 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda, w tym:

Lp.	Liczba*	Seria	Rodzaj	Cena emisyjna* (zł)
1.	170 790	A	na okaziciela	5,00 (faktyczna cena emisyjna – 50,00 zł)
2.	668 000	B	imiennie uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że 1 Akcja Serii B daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu	5,00 (faktyczna cena emisyjna – 50,00 zł)
3.	1 210	C	na okaziciela	5,00 (faktyczna cena emisyjna – 50,00 zł)

**) Dane w tabeli uwzględniają podział wartości nominalnej akcji Emitenta dokonany w stosunku 1:10 na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 października 2003 roku. Zmiany te zostały zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 13 i 14 listopada 2003 r.*

Dnia 20 października 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii D. Uchwała ta została zmieniona uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 grudnia 2003 r.

Akcje imienne serii B posiadały uprzywilejowanie dotyczące pierwszeństwa w nabyciu akcji nowej emisji (prawo pierwszeństwa przysługiwało do takiej liczby akcji nowej emisji, która stanowiła procentowy odpowiednik liczby głosów, jaką dawały akcje imienne w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu; prawo przysługiwało akcjonariuszom posiadającym akcje imienne proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji imiennych). Uprzywilejowanie co do prawa poboru zniesiono poprzez zmianę Statutu, uchwałą NWZA z dnia 26.01.2004 r.

W dniu 17 lutego 2004 roku Sąd Rejonowy w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o 3.250.00,00 zł, dokonane w drodze emisji 650.000 akcji serii D, nieuprzywilejowanych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

W dniu 19 grudnia 2006 roku Sąd Rejonowy w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o 3.300.00,00 zł, dokonane w drodze emisji 660.000 akcji serii E, nieuprzywilejowanych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

W dniu 21 grudnia 2006 r. Zarząd Giełd Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 539/2006, którą dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 660.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5 złotych każda, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem PLPSTBX00016. Natomiast w dniu 29 grudnia 2006 r. 660.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5 zł każda zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie pod kodem PLPSTBX00016 (zgodnie z Komunikatem Działu Operacyjnego KDPW S.A. z dnia 28 grudnia 2006 r. na podstawie Uchwały nr 727/06 Zarządu KDPW S.A. z dnia 19 grudnia 2006 r.).

W wyniku wszystkich powyższych zmian, na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 10.750.000 zł i dzieli się na 2.150.000 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda akcja, tj.:

- 1) 170.790 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2) 668.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu 2:1 serii B,
- 3) 1.210 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 4) 650.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 5) 660.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

21.2. UMOWA I STATUT SPÓŁKI

Aktualna treść Statutu Spółki, regulaminu Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie www.plast-box.com w sekcji „Relacje Inwestorskie”.

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta

Opis przedmiotu działalności Emitenta zawarty jest w § 7 Statutu Spółki.

Aktualna treść Statutu Spółki, regulaminu Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie www.plast-box.com w sekcji „Relacje Inwestorskie”.

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu i regulaminów Emitenta, odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

21.2.2.1. Zarząd

Zgodnie z § 21 Statutu Spółki Zarząd składa się z 3 (trzech) członków, wybieranych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.

Walne Zgromadzenie spośród członków Zarządu wybiera w drodze uchwały Prezesa.

W przypadku wystąpienia konfliktu interesów Spółki i członka Zarządu, członek Zarządu zobowiązany jest do poinformowania o tym fakcie pozostałych członków Zarządu, a także członków Rady Nadzorczej, jak również powinien wstrzymać się od podejmowania decyzji w sprawie, w której konflikt zaistniał.

Zgodnie z § 22 Statutu Spółki Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

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

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

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

21.2.2.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 18 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego, wybieranych na okres pięcioletniej wspólnej kadencji.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób:

- 3 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego powołują i odwołują w głosowaniu na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze posiadający w Spółce akcje imienne. Powoływanie i odwoływanie następuje bezwzględną większością głosów wynikających z akcji imiennych,
- 2 członków Rady powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Walne Zgromadzenie nie mogą być osobami powiązanymi ze Spółką lub akcjonariuszami, którzy posiadają akcje imienne. Warunek ten jest spełniony jeżeli członek Rady Nadzorczej:

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

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki tylko osobiście.

Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Zasady działania Rady Nadzorczej reguluje regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki Przewodniczący Rady zwołuje zebrania Rady i im przewodniczy. Rada powołuje ze swego grona Zastępcę Przewodniczącego Rady mającego pełnić funkcję Przewodniczącego podczas jego nieobecności. Członkowie Rady Nadzorczej nie powinni rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady a w szczególności, jeżeli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.

Zebrania Rady odbywają się co najmniej raz na kwartał.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni na piśmie, przy czym zaproszenia powinny zostać wysłane nie później niż na 10 dni przed planowanym posiedzeniem. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej nie będąc obecnymi na posiedzeniu Rady Nadzorczej, a oddając swój głos na piśmie. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw nie objętych porządkiem obrad, który był doręczony danemu członkowi Rady Nadzorczej wraz z zaproszeniem na posiedzenie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na piśmie w trybie korespondencyjnym, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali pisemnie powiadomieni o projekcie uchwały, a co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej oddała swój głos na piśmie. Przez oddanie głosu rozumie się podpisanie się członka Rady Nadzorczej na dokumencie zawierającym treść uchwały. Za dzień podjęcia uchwały uznaje się upływ terminu wyznaczonego na oddanie głosu na piśmie, chyba, że wcześniej wpłyną głosy wszystkich członków Rady Nadzorczej i wtedy dzień wpływu ostatniego głosu uznaje się za dzień podjęcia uchwały. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada zgodnie z artykułem 390 § 1 Kodeksu spółek handlowych może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych w tym stałego nadzoru.

Zgodnie z § 19 Statutu Spółki Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki. Do poszczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena :
 - a. sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie zgodności tych sprawozdań z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym
 - b. wniosku Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat i składanie w tym zakresie stosownych wniosków do Walnego Zgromadzenia.
- 2) coroczne składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania przedstawiającego ocenę sytuacji spółki,
- 3) ustalenie formy i wysokości wynagrodzenia dla Zarządu,
- 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- 5) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie poszczególnych składników majątkowych Spółki, których wartość przekraczałaby 100.000 EUR,
- 6) wyrażenie zgody na nabycie składników majątkowych Spółki lub prowadzenia inwestycji, jeżeli koszty nabycia i inwestycji przekroczą w pojedynczym przypadku 200.000 EUR,
- 7) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- 8) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot powiązany ze Spółką umowy, na mocy której członkowie Zarządu otrzymują świadczenia z jakiegokolwiek tytułu,
- 9) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi.

Uchwały dotyczące spraw, o których mowa w pkt 8-9 uznaje się za podjęte, jeżeli za ich przyjęciem głosował co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej powołany przez Walne Zgromadzenie (pozostali członkowie Rady powoływani są przez akcjonariuszy posiadających w Spółce akcje imienne). Jeżeli jednak żaden z tych członków Rady Nadzorczej nie uczestniczył w posiedzeniu, nie brał udziału w głosowaniu lub wstrzymał się od głosu na dwóch kolejnych posiedzeniach Rady Nadzorczej, na których omawiana była jedna z tych spraw, uchwała może zostać podjęta bez spełnienia wymogu, o którym mowa powyżej.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, poza obowiązkami i prawami nałożonymi przez Statut i Kodeks spółek handlowych Rada zobowiązana jest do:

- stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności,
- corocznego podjęcia uchwały, w której zawarta jest własna ocena Rady na temat sytuacji Spółki,
- nadzoru nad realizacją uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- rozpatrywania innych spraw zleconych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy lub wnioskowanych przez Zarząd,
- podawania do wiadomości Zarządu pisemnych sprawozdań Rady dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na 10 dni przed datą Zgromadzenia.

Zgodnie § 20 Statutu Spółki Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu Spółki z wnioskami i inicjatywami. Prawo to przysługuje także poszczególnym członkom Rady Nadzorczej. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawach objętych wystąpieniem Rady Nadzorczej.

W przypadku wystąpienia konfliktu interesów Spółki i członka Rady Nadzorczej, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest do poinformowania o tym fakcie pozostałych członków Rady Nadzorczej, jak również powinien wstrzymać się od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której konflikt zaistniał.

Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do przestrzegania obowiązujących w Spółce regulacji dotyczących:

- nabywania i zbywania akcji Spółki oraz akcji i udziałów spółek, w których akcje lub udziały ma Spółka,
- informowania o osobistych, faktycznych lub organizacyjnych powiązaniach z akcjonariuszami Spółki,
- przepływu informacji poufnych.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Ksh, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 668 000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1.482.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Akcje imienne serii B są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że dają na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów. Akcje serii B 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.

Zgodnie z § 10 Statutu Spółki zmiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd na wniosek akcjonariusza. Zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela nie wymaga zmiany Statutu⁴. Natomiast zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Ksh) oraz praw do do zaliczki na poczet dywidendy.

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Ksh). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Ksh). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Ksh). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienie Zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego.

2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Ksh, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

3) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta, w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki, lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.

4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 Ksh majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

5) Prawo do zbywania posiadanych akcji.

6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).

7) Po zebraniu całego kapitału akcje mogą być umarzone za zgodą właścicieli akcji z czystego zysku rocznego poprzez obniżenie kapitału akcyjnego⁵. Kolejność i numery akcji do umorzenia ustala Zarząd. Pozostałe kwestie dotyczące umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

⁴ vide przypis nr 3, s. 116.

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce (uprawnienia korporacyjne):

1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Ksh) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Ksh). Każdej akcji zwykłej na okaziciela przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Każdej akcji imiennej uprzywilejowanej przysługują 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.

2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Ksh). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 §1 Ksh). Zgodnie z § 15 ust. 5 Statutu Spółki prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom będącym założycielami Spółki.

3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422 – 427 Ksh.

4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 Ksh na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Zgodnie z § 18 ust. 2 Statutu Spółki Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób:

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

5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 Ustawy o Ofercie); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie).

6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Ksh. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Ksh).

7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 Ksh).

8) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Ksh).

9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Ksh).

10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Ksh).

11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Ksh).

12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Ksh).

13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Ksh, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

14) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Ksh (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Ksh (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Ksh (w przypadku przekształcenia Spółki).

⁵ W trakcie dokonywania zmian w Statucie Emitenta doszło do zamieszczenia w nim (art. 13 ust. 1 Statutu) zapisu, który mógłby sugerować możliwość umarzania akcji z czystego zysku bez obniżania kapitału zakładowego. Emitent ma świadomość nie obowiązywania art. 363 § 2 Kodeksu handlowego i zastąpienia go 360 § 1 zd. 1 KSH, w myśl którego umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Z uwagi na powyższe Zarząd Emitenta zwróci się na najbliższym Walnym Zgromadzeniu z wnioskiem o konieczną zmianę brzmienia art. 13 ust. 1 Statutu Emitenta. Emitent w pełni potwierdza stosowanie się do dyspozycji art. 360 § 1 KSH i wyłącza możliwość dokonania umorzenia swoich akcji bez obniżania kapitału zakładowego.

15) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Ksh).

16) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Ksh).

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 668.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 1.482.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Zgodnie z § 9 Statutu Spółki 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. Zgodnie z § 10 Statutu Spółki zmiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd na wniosek akcjonariusza. Zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela nie wymaga zmiany Statutu⁶. Natomiast zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Za wyjątkiem wyżej wskazanych, Statut Spółki w zakresie działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, nie przewiduje zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.

Zgodnie z przepisami Ksh, Spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie może dotyczyć spółki publicznej, a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych). Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, muszą zostać odzwierciedlone w Statucie Spółki i w związku z tym wymagana jest zmiana Statutu w takim zakresie. Zgodnie z art. 430 § 1 Ksh, zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała zmieniająca statut powinna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany Statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Ksh, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 Ksh). Statut Emitenta nie

⁶ vide przypis nr 3, s. 116.

ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu. Jeżeli zmiana Statutu nie jest związana z podwyższeniem kapitału zakładowego po podjęciu przez Walne Zgromadzenie uchwały, Zarząd ma 3 miesiące na zgłoszenie do sądu rejestrowego zmiany statutu (art. 430 § 2 Ksh).

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwołania zwyczajnych corocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Statut Spółki reguluje kwestię zwoływania Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich, w sposób opisany poniżej. W pozostałym zakresie zastosowanie znajdują odpowiednie postanowienia Ksh.

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie zwyczajnym i nadzwyczajnym. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia służy również akcjonariuszom i Radzie Nadzorczej w przypadkach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych. Tryb i zasady zwołania Walnego Zgromadzenia określają przepisy Kodeksu spółek handlowych. Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom, będącym założycielami Spółki.

Uchwały można podejmować i bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał akcyjny jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku dziennym Zgromadzenia. W sprawach nie objętych porządkiem obrad dopuszczalne jest podejmowanie uchwał pod warunkiem, że cały kapitał akcyjny reprezentowany jest na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwał. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

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

Akcja na Walnym Zgromadzeniu daje prawo do 1 głosu z zastrzeżeniem akcji uprzywilejowanych, które dają prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że Kodeks spółek handlowych stanowi inaczej.

Organizację i przebieg Zwyczajnych i Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy określa Regulamin Walnego Zgromadzenia Emitenta. Treść Regulaminu dostępna jest pod adresem www.plast-box.com w sekcji „Relacje Inwestorskie”.

21.2.6. Krótki opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie lub odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Zgodnie z § 9 Statutu Spółki 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. Zgodnie z § 10 Statutu Spółki zmiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd na wniosek akcjonariusza. Zmiana

akcji imiennych na akcje na okaziciela nie wymaga zmiany Statutu⁷. Natomiast zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Zgodnie z § 18 ust. 2 Statutu Spółki Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób:

- trzech członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego powołują i odwołują w głosowaniu na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze posiadający w Spółce akcje imienne. Powoływanie i odwoływanie następuje bezwzględną większością głosów wynikających z akcji imiennych.
- dwóch członków Rady powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Poza wskazanymi wyżej Statut nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut nie zawiera postanowień, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. Opis warunków nałożonych postanowieniami Statutu, regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego, w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Ksh.

22. ISTOTNE UMOWY EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono podsumowanie istotnych umów, innych niż zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent, za ostatnie 2 lata poprzedzające datę publikacji Prospektu.

22.1. UMOWY KREDYTOWE, ZASTAWÓW I PORĘCZEŃ

22.1.1. Emitenta

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 2007 r.

Kredyt przeznaczony na finansowanie aktywów obrotowych Emitenta.

Warunki kredytu:

Oprocentowanie: WIBOR 1M+1%

Zabezpieczenie:

a/ zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 5.000.000,- zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu,

b/ cesji wierzytelności z umowy handlowej z dnia 01.03.2003 zawartej pomiędzy Kredytobiorcą a TBD Spółka Akcyjna,

c/ cesji wierzytelności z umowy o współpracy z dnia 23.05.2002 zawartej pomiędzy Kredytobiorcą a KFFiL „NOBILES” Spółka z o.o.,

d/ cesji wierzytelności z umowy dostawy z dnia 01.01.2002 zawartej pomiędzy Kredytobiorcą a SAINT-GOBAIN Weber Terranova Spółka z o.o.

Umowa została zrealizowana w całości z należytą starannością – Emitent spłacił wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy (kwotę główną, odsetki oraz opłaty dodatkowe).

⁷ vide przypis nr 3, s. 116.

2. 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 2007 r.

Kredyt przeznaczony na finansowanie aktywów obrotowych Emitenta.

Warunki kredytu:

Oprocentowanie: WIBOR 1M+1,5%

Zabezpieczenie:

a/ hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000.000,- PLN na nieruchomości w Słupsku przy ul. Lutosławskiego 17A KW 16913 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,

b/ weksel własny in blanco,

Umowa została zrealizowana w całości z należytą starannością – Emitent spłacił wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy (kwotę główną, odsetki oraz opłaty dodatkowe).

3. 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.

Kredyt przeznaczony na finansowanie aktywów obrotowych Emitenta.

Warunki kredytu:

Oprocentowanie: WIBOR 1 M +1%

Zabezpieczenie:

a/ hipoteka kaucyjna do kwoty 6.000.000,- PLN na nieruchomości w Słupsku przy ul. Lutosławskiego 17A kw.16913, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,

b/ przewłaszczenie maszyn i urządzeń Kredytobiorcy o wartości 2.255.559,20 PLN, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,

c/ weksel własny in blanco.

Umowa została zrealizowana w całości z należytą starannością – Emitent spłacił wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy (kwotę główną, odsetki oraz opłaty dodatkowe).

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

Kredyt przeznaczony na finansowanie aktywów obrotowych Emitenta.

Warunki kredytu:

Oprocentowanie: WIBOR 1 M +1,2%

Zabezpieczenie:

a/ zastaw rejestrowy na dwóch wtryskarkach STORK o wartości 1.066.210,- zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu,

b/ zastaw rejestrowy na maszynie do nadruku offset M.O.S.S. o wartości 1.181.798,- zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu,

c/ zastaw rejestrowy na maszynie do nadruku offset KASE o wartości 205.696,- zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu,

d/ zastaw rejestrowy na wtryskarce Krauss-Maffei o wartości 443.787,- zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu,

e/ zastaw rejestrowy na sześciu wtryskarkach zakupionych ze środków uzyskanych z publicznej emisji akcji o wartości łącznej 5.860.000,- zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu,

f/ zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 2.000.000 zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.

Umowa została zrealizowana w całości z należytą starannością – Emitent spłacił wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy (kwotę główną, odsetki oraz opłaty dodatkowe).

5. 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.

Warunki pożyczki:

Oprocentowanie: 50% zmiennej stopy kredytu lombardowego

Zabezpieczenie:

Umowa przewłaszczenia czterech maszyn Krauss-Maffei o wartości 1.386.237,86 zł zakupionych w ramach pożyczki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Umowa pożyczki spłacana jest terminowo – w ratach kwartalnych. Na dzień 30.09.2007 r. do spłaty pozostało 54.348,33 zł. Pożyczka zostanie spłacona w całości do końca 2007 r.

6. Poręczenie cywilne za UNIPROD Sp. z o.o. w banku PEKAO SA w Słupsku z tytułu umów kredytowych na kwotę:
- 220.000 EUR, podpisane w dniu 03.07.2001 r. obowiązujące do dnia do dnia 30.11.2005 r.
 - 25.100 EUR., podpisane w dniu 30.07.2001 r. obowiązujące do dnia do dnia 30.11.2005 r.

W wyniku spłaty kredytu przez Emitenta poręczenie wygasło. Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, obie strony umowy uznają, iż została ona wykonana z należytą starannością.

7. W dniu 13 lutego 2007 r. podpisana została Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Kwota kredytu wynosi 9.000.000 PLN. Kredyt udzielony został na okres od dnia udostępnienia środków pieniężnych do dnia 31 grudnia 2009 roku. Pierwsze uruchomienie kredytu nastąpiło na spłatę kredytów krótkoterminowych zaciągniętych przez Spółkę w Banku BZ WBK S.A. Kolejne uruchomienia kredytu przeznaczone były na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

Warunki kredytu:

oprocentowanie ustalane jest na podstawie stopy zmiennej, składającej się ze stopy bazowej WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Prawne zabezpieczenie kredytu stanowi zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 9.000.000,- zł, maszynach i urządzeniach o wartości 6.669.000,- zł oraz 317.000,- EUR, cesja przyszłych wierzytelności pieniężnych oraz cesja praw z polis ubezpieczeniowych zastawionych rzeczy.

8. W dniu 17 kwietnia 2007 r. Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu Umowę o kredyt w rachunku bieżącym. Kwota udzielonego kredytu wynosi 9.000 tys. złotych. Okres, na który kredyt został udzielony, trwa od dnia udostępnienia do dnia 16 kwietnia 2010 r. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 16 kwietnia 2010 r. Pierwsza transza kredytu została przeznaczona na spłatę kredytów zaciągniętych przez Spółkę w BRE BANK S.A. Kolejne transze kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

Kredyt jest oprocentowany oprocentowaniem ustalonym na podstawie stopy zmiennej, składającej się ze stopy bazowej WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowi wpis hipoteki kaucyjnej do kwoty 9.900.000, - zł na nieruchomości położonej w Słupsku przy ul. Lutosławskiego 17A wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

9. W dniu 18 maja 2007 r. Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu Umowę o kredyt inwestycyjny na refinansowanie części kosztów związanych z projektem zakupu maszyn i urządzeń, na współfinansowanie którego Emitent złożył wniosek o wsparcie w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw”. Kwota udzielonego kredytu wynosi 3.000 tys. zł. Okres, na który kredyt został udzielony, trwa od dnia 25 maja 2007 r. do dnia 27 maja 2012 r. Spłata kredytu następować będzie w równych miesięcznych ratach po 50.000,- zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych). W umowie zastrzeżono, że w przypadku gdy Emitent otrzyma środki ze wsparcia finansowego w ramach „funduszy unijnych”, dokona on spłaty kredytu w kwocie 1.000.000,- zł (jeden milion złotych) w terminie jednego miesiąca od daty otrzymania środków.

Kredyt jest oprocentowany oprocentowaniem ustalonym na podstawie stopy zmiennej, składającej się ze stopy bazowej WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowi zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości 1.927,80 tys. zł oraz zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości 1.264,7 tys. EUR wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych rzeczy.

Do czasu ustanowienia całkowitego zabezpieczenia kredytu zabezpieczenie przejściowe stanowi wpis :

- hipoteki zwykłej w kwocie 1.500.000 złotych na nieruchomości niezabudowanej położonej w miejscowości Machowinko, gmina Ustka, dla której Sąd Rejonowy w Słupsku, VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW SL1S/00060141/7,
- hipoteki kaucyjnej do kwoty 150.000 złotych na nieruchomości niezabudowanej położonej w miejscowości Machowinko, gmina Ustka, dla której Sąd Rejonowy w Słupsku, VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW SL1S/00060141.

10. W dniu 08 października 2007 r. Emitent zawarł z Nordea Bank Polska SA z siedzibą w Gdyni Umowę o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym. Kwota udzielonego kredytu wynosi 5.000 tys. złotych. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 08 października 2008 r. Kredyt zostanie przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

Kredyt jest oprocentowany oprocentowaniem ustalonym na podstawie stopy zmiennej, składającej się ze stopy bazowej WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowi łączny wpis hipoteki kaucyjnej do kwoty 6.500 tys. złotych na nieruchomości położonej w Słupsku przy ul. Lutosławskiego 17A oraz na nieruchomości stanowiącej własność Plast-Box Development Sp. z o.o. położonej w Wytownie.

22.1.2. Spółek z Grupy Kapitałowej

1. Umowa nr 7607K9 z 14.03.2007 r. zawarta przez „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. z WAT „Ukreximbank” z siedzibą w Czernihowie, Ukraina o kredyt obrotowy w kwocie stanowiącej równowartość 500 tys. UAH.

Kredyt przeznaczony na finansowanie aktywów obrotowych Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.

Warunki kredytu:

Oprocentowanie:

dla EUR - EURIBOR 6M+8,1%

dla USD - LIBOR 6M+6,63%

dla UAH - NBU + 9%, lecz nie mniej niż 17,5%

Zabezpieczenie:

Zastaw na urządzeniach produkcyjnych na kwotę 1.085, tys. UAH

2. W dniu 5 grudnia 2007 r. pomiędzy Plast-Box Ukraina Sp z o.o. z siedzibą w Czernihowie, Ukraina, a Bankiem DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie podpisana została umowa o kredyt odnawialny nr 675/119/2007 na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Kwota kredytu: 300.000 EUR (trzysta tysięcy EUR).

Kredyt udzielony został na okres od dnia udostępnienia do dnia 30 września 2010 r., będącego dniem ostatecznej spłaty.

Oprocentowanie kredytu: ustalone na podstawie stopy zmiennej, składającej się ze stopy bazowej EURIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Prawne zabezpieczenie kredytu stanowi zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny i urządzenia) stanowiących własność Emitenta o wartości minimum 1.822.000 PLN wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych przedmiotów zastawu, gwarancja korporacyjna wystawiona przez Emitenta oraz pełnomocnictwo do obciążania jego rachunków bankowych.

22.2. INNE UMOWY

22.2.1. Emitenta

Umowy leasingowe:

1. Umowa nr 00/02334/02 zawarta w dniu 06.09.2002 r. z BA-Creditanstalt-Leasing Poland Sp. z o.o. (obecnie BPH Leasing SA) Kwota 219.126,39 EUR na formy wtryskowe do produkcji wiader i pokryw – 12 szt. Zakończenie umowy – październik 2006 r.

Oprocentowanie: 9,04%

W związku ze spłatą należności leasingowych i upływem terminu na jaki umowa została zawarta umowa została zrealizowana w całości. Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, strony umowy uznają, iż została ona wykonana z należytą starannością.

2. Umowa nr GD/12520/2003 zawarta w dniu 28.01.2003 r. z BRE Leasing Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 49.309,78 EUR na regały magazynowe – 1 szt.. Zakończenie umowy – kwiecień 2007 r.

Oprocentowanie: 9,62%

W związku ze spłatą należności leasingowych i upływem terminu na jaki umowa została zawarta umowa została zrealizowana w całości. Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, strony umowy uznają, iż została ona wykonana z należytą starannością.

3. Umowa nr WJ1/00002/2003 zawarta w dniu 20.02.2003 r. z BZ WBK Finanse & Leasing SA Poznań. Kwota 1.125.000,- zł na formy wtryskowe – 12 szt. Zakończenie umowy – luty 2008 r.

Oprocentowanie: 10,22%

Zabezpieczenie:

a/ zastaw bankowy na samochód ciężarowy Renault Laguna – wartość 84.000,- zł

b/ hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wytownie działka 111/1 – wartość 646.400,- zł.

4. Umowa nr ZJ/1/00014/2004 zawarta w dniu 05.03.2004 r. z BZ WBK Leasing SA Poznań. Kwota 52.114,74 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – kwiecień 2007 r.

Oprocentowanie: 9,28%

W związku ze spłatą należności leasingowych i upływem terminu na jaki umowa została zawarta umowa została zrealizowana w całości. Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, strony umowy uznają, iż została ona wykonana z należytą starannością.

5. Umowa nr C00009737 zawarta w dniu 28.10.2004 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 147.008,20 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – wrzesień 2008 r.

Oprocentowanie: 11,97%

6. Umowa nr 11012 zawarta w dniu 08.12.2004 r. z SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 430.559,39 zł na robot – 1 szt. Zakończenie umowy – październik 2009 r.

Oprocentowanie: 10,086%

7. Umowa nr ZJ5/00002/2005 zawarta w dniu 02.03.2005 r. z BZ WBK Leasing SA Poznań. Kwota 74.831,52 zł na wózek widłowy – 1 szt. Zakończenie umowy – marzec 2009 r.

Oprocentowanie: 10,40%

8. Umowa nr PLAST-BOX/GD/25761/2005 zawarta w dniu 15.06.2005 r. z BRE Leasing Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 771.337,60 zł na wtryskarki – 3 szt. Zakończenie umowy – lipiec 2010 r.

Oprocentowanie: 8,73%

9. Umowa nr PLAST-BOX/GD/25767/2005 zawarta w dniu 15.06.2005 r. z BRE Leasing Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 666.000,- zł na formy wtryskowe – 5 szt. Zakończenie umowy – lipiec 2010 r.

Oprocentowanie: 8,74%

10. Umowa nr 12632 zawarta w dniu 13.12.2005 r. z SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 1.722.208,80 zł na wtryskarki – 3 szt. i roboty – 2 szt. Zakończenie umowy – czerwiec 2010 r.

Oprocentowanie: 5,13%

11. Umowa nr PLAST-BOX/GD/34206/2006 zawarta w dniu 30.06.2005 r. z BRE Leasing Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 589.000,- zł na formy wtryskowe – 4 szt. Zakończenie umowy – czerwiec 2011 r.

Oprocentowanie: 7,20%

12. Umowa nr ZJ5/00019/2006 zawarta w dniu 22.06.2006 r. z BZ WBK Leasing SA Poznań. Kwota 45.182,80 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – czerwiec 2011 r.

Oprocentowanie: 7,28%

13. Umowa nr ZJ5/00043/2006 zawarta w dniu 07.09.2006 r. z BZ WBK Leasing SA Poznań. Kwota 67.383,79 zł na wózek widłowy – 1 szt. Zakończenie umowy – październik 2011 r.

Oprocentowanie: 7,31%

14. Umowa nr C000016157 zawarta w dniu 25.01.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 66.162,30 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – grudzień 2011 r.

Oprocentowanie: 9,15%

15. Umowa nr C000016191 zawarta w dniu 25.01.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 66.162,30 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – grudzień 2011 r.

Oprocentowanie: 9,15%

16. Umowa nr C000016189 zawarta w dniu 25.01.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 34.975,41 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – grudzień 2011 r.

Oprocentowanie: 9,16%

17. Umowa nr C000016528 zawarta w dniu 06.03.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 79.781,97 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – luty 2012 r.

Oprocentowanie: 9,09%

18. Umowa nr C000017969 zawarta w dniu 31.07.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 45.752,46 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – czerwiec 2010 r.

Oprocentowanie: 12,31%

19. Umowa nr C000017967 zawarta w dniu 31.07.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 34.646,72 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – czerwiec 2010 r.

Oprocentowanie: 12,74%

20. Umowa nr C000017968 zawarta w dniu 31.07.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 40.932,79 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – czerwiec 2010 r.

Oprocentowanie: 11,93%

21. Umowa nr C000018589 zawarta w dniu 11.10.2007 r. z Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 63.811,48 zł na samochód – 1 szt. Zakończenie umowy – wrzesień 2010 r.

Oprocentowanie: 11,61%

22. Umowa nr PLAST-BOX/GD/44179/2007 zawarta w dniu 28.11.2007 r. z BRE LEASING Sp. z o.o. Warszawa. Kwota 193.362,65 zł na wtryskarkę – 1 szt. Zakończenie umowy – październik 2012 r.

Oprocentowanie: 13,48%

Umowy ubezpieczenia:

1. Umowa ubezpieczenia mienia nr 06430/RP/SZ/2006/2 zawarta z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedstawicielstwo Korporacyjne w Szczecinie, okres ubezpieczenia 21.06.2005 do 20.06.2007, suma ubezpieczenia 53.090.504,43 zł. Umowa wygasła.

2. Umowy ubezpieczenia mienia, środków obrotowych, utraty zysku oraz OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej zawarte z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. okres ubezpieczenia do 20.06.2008 r., sumy ubezpieczenia 84.749.395,72 zł.

3. Umowa ubezpieczenia wartości inwestycji bezpośredniej nr IN/IBZ/P/B/1/2005 zawarta z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółką Akcyjną, okres ochrony ubezpieczeniowej – maksymalnie do 24 listopada 2019 r., suma ubezpieczenia – 580.000,00 USD.

W dniu 27 lutego 2007 r. Emitent zawarł Aneks do Umowy ubezpieczenia nr IN/IBZ/P/B/1/2005 z 4 marca 2005 r. z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Na podstawie aneksu rozszerzono przedmiot ochrony ubezpieczeniowej do wartości inwestycji bezpośredniej wynikającej z wniesienia przez Emitenta nakładów pieniężnych w wysokości 200.000 USD oraz nakładów rzeczowych w wysokości 991.000,00 USD na rzecz spółki zależnej Emitenta: „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. Okres ubezpieczenia pozostał niezmienny i ustalony jest maksymalnie do 24 listopada 2019 roku. Wartość umowy ustalono w oparciu o sumę ubezpieczenia: 1.191.000,00 USD.

22.2.2. Spółek z Grupy Kapitałowej

1. Umowa ubezpieczenia środków trwałych nr 251.19001.0077 z dnia 15.12.2006 r. z PZU Ukraina zawarta 15 grudnia 2006 r., zakończenie umowy 14 grudnia 2007 r., suma ubezpieczenia 5.753.125,25 UAH.

2. Umowa dzierżawy kompleksu obiektów i nieruchomości zawarta z „SOFTSWIT” Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie, Ukraina, zawarta dnia 12.08.2004 r. na czas określony do 04.08.2019 r.

22.3. NABYCIE PRZEZ EMITENTA NIERUCHOMOŚCI W SŁUPSKIEJ SPECJALNEJ STREFIE EKONOMICZNEJ

Emitent w dniu 19.12.2007 r. nabył od Pomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w Słupsku, w ramach umowy sprzedaży, nieruchomość niezabudowaną oznaczoną w ewidencji gruntów jako działka numer 7/51, o powierzchni 4,00 ha, położoną w Redzikowie na terenie Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Na mocy w/w umowy Emitent nabył wskazaną nieruchomość za cenę 1.800.000,00 zł plus należny podatek VAT w stawce 22% w kwocie 396.000,00 zł tj. łącznie za kwotę 2.196.000,00 zł. Kwota 549.013,72 zł została uiszczona na rzecz sprzedającego. Reszta ceny w kwocie 1.646.986,28 zł płatna będzie wraz z odsetkami w wysokości stanowiącej wysokość stopy WIBOR 1M powiększoną o 1%, w trzech następujących ratach:

- kwota 548.995,43 zł do dnia 30.06.2008 r.
- kwota 548.995,43 zł do dnia 31.12.2008 r.
- kwota 548.995,42 zł do dnia 30.06.2009 r.

Emitent ustanowił na nabytej nieruchomości:

- 3) hipotekę umowną zwykłą w kwocie 1.646.986,28 zł na rzecz Pomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w Słupsku zabezpieczającą zapłatę reszty ceny za nabywaną nieruchomość,
- 4) hipotekę umowną kaucyjną do kwoty 200.000,00 zł na rzecz Pomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w Słupsku zabezpieczającą zapłatę odsetek oraz innych kosztów i należności ubocznych od niezapłaconej części ceny.

Wydanie nieruchomości w posiadanie Emitentowi nastąpiło w dniu 19.12.2007 r.

Przedmiotowa umowa została uznana przez Emitenta za umowę znaczącą ze względu na plany przeniesienia zakładu produkcyjnego do SSSE w Redzikowie. Zawarcie umowy, na mocy której Spółka nabyła nieruchomość jest kolejnym etapem prowadzonej inwestycji. Zakładany termin zakończenia inwestycji przewidziany jest na początek 2009 r.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH

Emitent w Dokumencie Rejestracyjnym nie zamieszczał oświadczenia lub raportu osoby określonej jako ekspert.

Emitent zamieścił w części III Prospektu – dokument rejestracyjny informacje pochodzące ze źródeł zewnętrznych (The Future of Global Packaging, Pira International Ltd. UK/World Packaging Organization, SE, 2005 za artykułem "W pogoni za Unią" Wacława Wasiaka, Dyrektora Krajowej Izby Opakowań. Vidart nr 09 (185), sierpień 2006 oraz dane statystyczne GUS za lata 2000-2004 wraz z szacunkami na rok 2005 za artykułem: Opakowania z tworzyw sztucznych - polski rynek na tle świata i europy – Jacenty Siewierski – Tworzywa Sztuczne i Chemia NR 4 – Lipiec/Sierpień 2006r), a także na danych statystycznych GUS za lata 2005-2006 i Analiz Centralnego Ośrodka Badawczo – Rozwojowego Opakowań (COBRO).

Informacje te zostały powtórzone z zachowaniem pierwotnego znaczenia i nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności niniejszego Prospektu w siedzibie Emitenta w Słupsku, przy ul. Lutosławskiego 17 A można zapoznawać się z przedstawionymi poniżej dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statutem Emitenta;
- 2) Regulaminem Walnych Zgromadzeń Emitenta;
- 3) historycznymi informacjami finansowymi Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta za każde z dwóch lat obrotowych poprzedzających publikację niniejszego Prospektu oraz za 3 kwartały 2007 r.

Ponadto można zapoznawać się ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie www.plast-box.com w sekcji „Relacje Inwestorskie”.

25. INFORMACJE O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Tabela. Udziały Emitenta w innych przedsiębiorstwach

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Wartość udziałów wg ceny nabycia [w tys. PLN]	% kapitału	% głosów
Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.	Czernihów / Ukraina	produkcja artykułów z masy plastikowej	jednostka zależna	5.285 tys. zł	100%	100%
Plast-Box Development Sp. z o.o.	Słupsk, ul. Lutosławskiego 18	zarządzanie nieruchomościami	jednostka zależna	7.660 tys. zł	73,9%	73,9 %

Źródło: Emitent

Emitent jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Emitenta opisanej szczegółowo w punkcie 7. Dokumentu Rejestracyjnego. Emitent posiada 100% głosów w Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. oraz 73,9% głosów Plast-Box Developement Sp. z o.o., tworzących Grupę Kapitałową, co powoduje iż wszystkie spółki Grupy posiadają status spółek zależnych od Emitenta. Sprawozdania roczne ww. spółek, zostały skonsolidowane w rocznym sprawozdaniu grupy za 2006 rok.

CZĘŚĆ IV: DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Wszystkie osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wskazane w Części III: Dokument Rejestracyjny, pkt 1.1. niniejszego Prospektu.

1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie zostały zamieszczone w Części III: Dokument Rejestracyjny, pkt 1.1. niniejszego Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych zostały wskazane w Części II: Czynniki ryzyka niniejszego Prospektu.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

Zarząd Emitenta oświadcza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu zarówno Spółka, jak i Grupa Kapitałowa dysponują odpowiednim i wystarczającym poziomem kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od daty Prospektu.

3.2. OŚWIADCZENIE O KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIU

Zarząd Spółki oświadcza na podstawie danych finansowych ustalonych w oparciu o skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzone na dzień 30.11.2007 roku, że kapitał własny oraz zadłużenie Grupy Kapitałowej mają wartość oraz strukturę zgodną z wielkościami jakie zostały przedstawione w tabeli zamieszczonych poniżej.

Tabela. Kapitały i zadłużenie Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

	30.11.2007
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	19 263
- zabezpieczone	
1) kredyt krótkoterminowy	3 105
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w 2007 roku	600
- niezabezpieczone	
1) zobowiązania z tytułu dostaw	11 076
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	391
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	306
4) zobowiązania pozostałe	3 785

5) fundusze specjalne (ZFŚS)	0
6) dywidenda	0
Zadłużenie długoterminowe:	20 035
- zabezpieczone	0
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w 2007 roku	18 411
leasing	1 624
Kapitał własny	35 855
- kapitał zakładowy	10 750
- kapitał zapasowy	25 070
- kapitał rezerwowy	651
- wynik z lat ubiegłych	-220
- wynik netto roku bieżącego	791
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej:	
A. Środki pieniężne	2 204
B. Ekwivalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	
D. Płynność (A+B+C)	2 204
E. Bieżące należności finansowe	
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	3 105
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	600
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	966
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	4 671
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-638
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	18 411
L. Wyemitowane obligacje	
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	1 634
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	20 045
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	19 407

Źródło: Emitent

Zadłużenie pośrednie i warunkowe nie występuje.

3.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W OFERTĘ

Do osób zaangażowanych w ofertę należą:

Beskidzki Dom Maklerski SA pełniący rolę Oferującego,

„PROFESSIO” Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na doradztwo w zakresie Oferty publicznej i doradztwo przy sporządzaniu przez Emitenta Prospektu emisyjnego.

IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na doradztwo w zakresie Oferty publicznej i doradztwo przy sporządzaniu przez Emitenta Prospektu emisyjnego.

Copernicus Securities Sp. z o.o. jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na doradztwo w zakresie Oferty publicznej i doradztwo przy sporządzaniu przez Emitenta Prospektu emisyjnego.

Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia w ofertę nie posiadają papierów wartościowych Spółki.

Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia w ofertę nie mają bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu oferty.

Wysokość wynagrodzenia Beskidzkiego Domu Maklerskiego SA nie jest uzależniona od powodzenia Oferty.

Wysokość wynagrodzenia „PROFESSIO” Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa nie jest uzależniona od powodzenia Oferty.

Wysokość wynagrodzenia IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. nie jest uzależniona od powodzenia Oferty.

Wysokość wynagrodzenia Copernicus Securities Sp. z o.o. nie jest uzależniona od powodzenia Oferty.

3.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Emitent przewiduje, że wpływy z emisji Akcji serii F przy Cenie Emisyjnej, określonej na 10,00 zł za jedną Akcję i dojściu do skutku emisji na maksymalnym poziomie, wyniosą 43.000 tys. zł, natomiast wpływy pieniężne netto – po odliczeniu kosztów emisji wyniosą około 42.650 tys. zł.

Celem Spółki jest zrealizowanie zaplanowanych na 2008 projektów inwestycyjnych związanych z przeniesieniem zakładu zlokalizowanego w Słupsku do Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, budowę nowego zakładu na Ukrainie oraz rozbudowę parku maszynowego.

Emitent zakłada, że wpływy z emisji Akcji serii F będą wystarczające do realizacji zaplanowanych inwestycji.

W celu zapewnienia optymalnego wpływu pozyskanych środków na działalność Emitenta priorytety ich wykorzystania przedstawiają się następująco:

1. Rozbudowa parku maszynowego

Realizacja podstawowych celów emisji – budowa nowych zakładów produkcyjnych w Redzikowie oraz w Czernihowie – wiąże się z koniecznością dodatkowych inwestycji w rozbudowę parku maszynowego.

Środki z emisji w kwocie:

- 4,3 mln zł zostaną wykorzystane na zakup dodatkowych robotów IML oraz zakup nowych form do zakładu w Polsce,
- około 3,9 mln zł wydatkowane zostanie na rozbudowę parku maszynowego na Ukrainie poprzez wdrożenie tam technologii IML zakup form wtryskowych oraz wtryskarek.

Intencją Emitenta jest aby pozyskanie wyżej wymienionych środków trwałych nastąpiło do końca 2008 roku.

2. Budowa zakładu na Ukrainie

W związku z dynamicznym rozwojem spółki ukraińskiej, Emitent podjął decyzję o rozpoczęciu budowy nowego zakładu produkcyjnego, zlokalizowanego w Czernihowie na Ukrainie.

Ze środków pozyskanych z emisji Akcji, Emitent zamierza wydatkować kwotę:

- około 1,1 mln zł na zakup nieruchomości o powierzchni 30.000 mkw.
- około 5,7 mln zł na budowę hali o powierzchni 3.000 mkw. wraz z towarzyszącą infrastrukturą.

Realizacja inwestycji nastąpi w trakcie 2008 roku, a uruchomienie zakładu - w pierwszej połowie 2009 roku.

3. Przeniesienie zakładu do Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej

Budowa nowego zakładu produkcyjnego w Redzikowie, na terenach Słupskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

Ze środków pozyskanych z emisji Akcji Emitent zamierza wydatkować kwotę:

- 1,8 mln zł na nabycie nieruchomości o powierzchni 40.000 mkw,
- około 19,1 mln zł na budowę hali o powierzchni 10.000 mkw wraz z infrastrukturą biurową oraz
- około 5,4 mln zł na infrastrukturę techniczną.

Realizacja inwestycji nastąpi w trakcie 2008 roku, a uruchomienie zakładu - w pierwszej połowie 2009 roku.

Pozostałe środki z emisji zostaną przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego w wysokości ok. 1.350 tys. zł, w efekcie czego nastąpi wzrost finansowania obrotu zadłużeniem długoterminowym i poprawa płynności finansowej.

W przypadku nie uzyskania wystarczających środków z emisji, realizacja inwestycji wymienionych w punktach 1-3 następować będzie kolejno według przyjętych priorytetów.

W przypadku nie uzyskania wystarczających środków z emisji do realizacji inwestycji wymienionych w punktach 1-3 w całości, Emitent nie wyklucza również pozyskania środków w formie finansowania zewnętrznego i realizacji celów emisji określonych w punktach 1-3 równocześnie przy zastosowaniu struktury finansowania obejmującej finansowanie zewnętrzne i w oparciu o środki własne. Mając powyższe na względzie, po zakończeniu oferty Emitent podejmie decyzję o sposobie realizacji celów określonych w punktach 1-3 i przekaze stosowną informację w formie raportu bieżącego.

Inwestycje wynikają z realizacji przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju. Środki pozyskane z emisji nie będą wykorzystywane do nabycia aktywów w sposób inny niż w toku normalnej działalności gospodarczej, jak również do sfinansowania przejęć innych przedsiębiorstw lub do uregulowania, zredukowania lub całkowitej spłaty zadłużenia.

Do czasu realizacji poszczególnych projektów inwestycyjnych, środki pozyskane z emisji Akcji Serii F Emitent zamierza lokować w bezpieczne papiery dłużne (bony skarbowe) oraz na lokatach bankowych.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU

4.1. OPIS TYPU AKCJI I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU AKCJI

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 4.300.000 Akcji serii F z uwzględnieniem prawa poboru. Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 2.150.000 praw poboru Akcji serii F oraz nie więcej niż 4.300.000 Praw do Akcji serii F i nie więcej niż 4.300.000 Akcji serii F.

Emitent złożył w KDPW list księgowy jednostkowych praw poboru i praw do akcji nowej emisji. Dnia 1 października 2007 roku KDPW podjął uchwałę w sprawie rejestracji, w dniu 4 października 2007 roku, 2.150.000 jednostkowych praw poboru Akcji serii F. Prawom poboru Akcji serii F nadano kod PLPSTBX00024.

Oferta publiczna obejmuje Akcje serii F. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcjom serii F nie został przyznany kod ISIN, jednak stosownie do art. 5 ust. 1, 2 i 3 Ustawy o Obrocie, przed rozpoczęciem Oferty Publicznej, Emitent jest zobowiązany zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji serii F oraz Praw do Akcji serii F. Rejestracja Akcji serii F oraz Praw do Akcji serii F przez KDPW będzie jednoznaczna z nadaniem im kodu ISIN.

Przed otwarciem Oferty Publicznej Emitent złoży w KDPW wniosek o warunkową rejestrację Praw do Akcji serii F i o warunkową rejestrację Akcji serii F, bezpośrednio pod kodem Akcji już notowanych. Zgodnie z powyższym wnioskiem, rejestracja PDA serii F nastąpi pod warunkiem dojścia emisji do skutku i dokonania przydziału Akcji serii F, natomiast rejestracja Akcji serii F bezpośrednio pod kodem ISIN Akcji już notowanych nastąpi pod warunkiem powstania praw z tychże akcji oraz ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym na GPW oraz po dostarczeniu dokumentów potwierdzających spełnienie tychże warunków.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału akcji, Emitent złoży do KDPW i GPW odpowiednie wnioski i oświadczenia umożliwiające rozpoczęcie notowań PDA serii F na GPW. Natomiast po wystąpieniu przesłanek umożliwiających wprowadzenie Akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym, Emitent niezwłocznie podejmie starania zmierzające do wprowadzenia Akcji serii F do obrotu na GPW i rozpoczęcia notowań. Szczegółowe informacje dotyczące zamiarów Emitenta w zakresie ubiegania się o wprowadzenie PDA serii F i Akcji serii F do obrotu na rynku podstawowym zostały zamieszczone w punkcie 6 Dokumentu Ofertowego.

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE AKCJE

Zgodnie z art. 431 § 1 Ksh w związku z art. 430 Ksh podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Uchwała taka, na mocy art. 415 Ksh, dla swej skuteczności musi być podjęta większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych, o ile statut nie ustanawia surowszych warunków jej powzięcia. Ponieważ Statut Emitenta nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Ksh, uchwała zapadła przy zachowaniu przewidzianej w Ksh większości głosów.

Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania powinno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym na podstawie przepisów o ofercie publicznej – od dnia zatwierdzenia prospektu, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Ksh).

4.3. WSKAZANIE, CZY AKCJE SĄ IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZICIELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERYALIZOWANE

Akcje serii F są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje serii F, prawa poboru Akcji serii F oraz Prawa do Akcji serii F mają formę zdematerializowaną. Rejestr Akcji serii F prowadzony będzie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

4.4. WALUTA EMITOWANYCH AKCJI

Akcje emitowane są w złotych polskich. Wartość nominalna jednej Akcji serii F wynosi 5 złotych polskich.

4.5. OPIS PRAW ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego, finansowego i prawnego.

4.5.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1. Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Ksh). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Ksh). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Ksh). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Ksh). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

2. Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Ksh, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
3. Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta, w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki, lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.
4. Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Zgodnie z art. 474 § 2 Ksh majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
5. Prawo do zbywania posiadanych akcji. Akcje imienne serii B 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. Zgodnie z § 10 Statutu Spółki zmiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd na wniosek akcjonariusza. Zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela nie wymaga zmiany Statutu. Natomiast zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

6. Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 §3 Ksh).
7. Po zebraniu całego kapitału akcje mogą być umarzane za zgodą właścicieli akcji z czystego zysku rocznego lub poprzez obniżenie kapitału akcyjnego. Kolejność i numery akcji do umorzenia ustala Zarząd. Pozostałe kwestie dotyczące umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

4.5.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

1. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Ksh) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 Ksh). Każdej akcji zwykłej na okaziciela przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Każdej akcji imiennej uprzywilejowanej przysługują 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.
2. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Ksh). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 §1 Ksh). Zgodnie z § 15 ust. 5 Statutu Spółki prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom będącym założycielami Spółki.
3. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Ksh.
4. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 §3 Ksh na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Zgodnie z § 18 ust. 2 Statutu Spółki Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób:
 - 3 trzech członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego powołują i odwołują w głosowaniu na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze posiadający w Spółce akcje imienne. Powoływanie i odwoływanie następuje bezwzględną większością głosów wynikających z akcji imiennych.
 - 2 (dwóch) członków Rady powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
5. Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych).
6. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Ksh, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Ksh).
7. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 §6 Ksh).
8. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 §4 Ksh).
9. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 §1 Ksh).

10. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 §2 Ksh).
11. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 Ksh).
12. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 §2 Ksh).
13. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Ksh, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
14. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 Ksh (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 §1 Ksh (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 §1 Ksh (w przypadku przekształcenia Spółki).
15. Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 §7 Ksh).
16. Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 §4 i 6 Ksh).
17. Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela - zgodnie z § 10 ust. 4 Statutu Spółki zmiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd na wniosek akcjonariusza, a zmiana ta nie wymaga zmiany Statutu. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

4.6. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Podstawą prawną emisji Akcji serii F są Uchwały nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTS Plast-Box S.A. z dnia 21 września 2007 roku (przekazana do Komisji Nadzoru Finansowego raportem bieżącym nr 48/2007 w dniu 21 września 2007 roku), zgodnie z którą postanowiono dokonać podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 21.500.000 (słownie: dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy) złotych, poprzez emisję do 4.300.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 5 (słownie: pięć) złotych każda, z prawem pierwszeństwa do ich nabycia przez dotychczasowych Akcjonariuszy (prawo poboru).

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" Spółka Akcyjna z siedzibą w Słupsku z dnia 21 września 2007 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z zachowaniem prawa poboru w drodze emisji akcji serii F

Na podstawie art. 431 § 1 i 2 pkt 2) i art. 432 Kodeksu spółek handlowych i § 16 ust. 7 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:

§1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 10.750.000 zł (dziesięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty nie niższej niż 10.750.005,00 zł (dziesięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy pięć złotych) i nie wyższej niż 32.250.000,00 zł (trzydzieści dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), to jest o kwotę nie wyższą niż 21.500.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zostanie dokonane poprzez emisję nowych Akcji na okaziciela Serii F, o wartości nominalnej 5,00 zł (pięć złotych) każda, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 4.300.000 (cztery miliony trzysta tysięcy) akcji.
3. Cena emisyjna Akcji Serii F zostanie ustalona w drodze uchwały podjętej przez Zarząd Spółki.
4. Akcje Serii F uczestniczyć będą w dywidendzie poczynsz od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r.
5. Akcje Serii F mogą być pokryte wyłącznie wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F.
6. Emisja Akcji Serii F zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa o ofercie publicznej" Dz.U. Nr 184, poz. 1539).

7. Dniem, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii F jest 4 października 2007 r.
8. Dotychczasowym akcjonariuszom Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. przysługiwać będzie prawo poboru akcji nowej emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A., przy czym za każdą jedną akcję Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi przysługiwać będzie jedno prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Serii F, każde prawo poboru uprawniać będzie do objęcia 2 (dwóch) Akcji Serii F. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii F przypadająca danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru, nie będzie liczbą całkowitą, to będzie ona zaokrąglona w dół, do najbliższej liczby całkowitej.
9. Akcje Serii F zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz ofertą publiczną Akcji Serii F w szczególności do ustalenia zasad dystrybucji Akcji Serii F, w tym także do:

1. określenia ceny emisyjnej Akcji Serii F;
2. ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji;
3. ustalenia zasad przydziału i dokonania przydziału Akcji Serii F w ramach wykonania prawa poboru;
4. ustalenia zasad dystrybucji, przydziału oraz dokonania przydziału Akcji Serii F, które nie zostaną objęte w trybie wykonania prawa poboru, w tym w szczególności do:
 - a) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia uzupełniającej subskrypcji Akcji Serii F nieobjętych w wykonaniu prawa poboru (w tym w ramach zapisów dodatkowych),
 - b) zawarcia umowy o subemisję w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa, jak również innej umowy mającej na celu gwarantowanie powodzenia oferty publicznej Akcji Serii F,
 - c) wyodrębnienia na potrzeby subskrypcji Akcji Serii F poszczególnych transz oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć Akcji Serii F pomiędzy poszczególnymi transzami,
 - d) ustalenia warunków składania zapisów na Akcje Serii F, również w ramach poszczególnych transz, jak również podmiotów uprawnionych do składania zapisów w ramach poszczególnych transz oraz określenia pozostałych zasad dystrybucji Akcji Serii F, w zakresie w jakim akcjonariusze nie skorzystali z prawa poboru,
 - e) ustalenia zasad przydzielenia w ramach terminu dodatkowego Akcji Serii F - w zakresie w jakim akcjonariusze nie skorzystają z prawa poboru,
 - f) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art. 310 §2 i §4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" Spółka Akcyjna z siedzibą w Słupsku z dnia 21 września 2007 r.

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji

Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi postanawia się, co następuje:

§ 1

Wyraża się zgodę na ubieganie się o dopuszczenie Akcji uchwalonej emisji Serii F oraz Praw Poboru Akcji serii F i Praw do Akcji Serii F do obrotu na rynku regulowanym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym.

§ 2

Wyraża się zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji uchwalonej emisji Serii F oraz Praw Poboru Akcji serii F i Praw do Akcji serii F do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 3

Wyraża się zgodę oraz postanawia się o dematerializacji Akcji uchwalonej emisji Serii F oraz Praw Poboru Akcji serii F i Praw do Akcji serii F a nadto upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji uchwalonej emisji Serii F oraz Praw Poboru Akcji serii F i Praw do Akcji Serii F.

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

1. podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu wprowadzenie Akcji uchwalonej emisji Serii F oraz Praw Poboru Akcji serii F i Praw do Akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym, w tym w szczególności uzyskania decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego;
2. podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu wprowadzenie Akcji uchwalonej emisji Serii F oraz Praw Poboru Akcji serii F i Praw do Akcji serii F do obrotu giełdowego, w tym w szczególności uzyskania zgody organów Giełdy o dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji uchwalonej emisji Serii F oraz Praw Poboru Akcji serii F i Praw do Akcji serii F do obrotu giełdowego;
3. podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację papierów wartościowych akcji uchwalonej emisji Serii F oraz Praw Poboru Akcji serii F i Praw do Akcji serii F w depozycie papierów wartościowych.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI

Zamiarem Emitenta jest, aby emisja Akcji serii F, została zarejestrowana nie później niż w styczniu 2008 roku.

4.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Zgodnie z § 9 Statutu Spółki przeniesienie własności lub zastawienie akcji imiennej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, chyba że następuje ono na rzecz małżonków lub zstępnych. W przypadku zbywania akcji imiennych na rzecz innych osób, niż określone powyżej, pozostałym akcjonariuszom posiadającym akcje imienne przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji po cenie równej ich wartości bilansowej określonej według ostatniego zbadanego przez audytora sprawozdania finansowego Spółki. Prawo to należy wykonać w terminie 21 (dwadzieścia jeden) dni od dnia zgłoszenia do spółki zamiaru zbycia akcji imiennych poprzez złożenie pisemnego oświadczenia do Spółki i zapłatę ceny za akcje za pośrednictwem Spółki.

W przypadku nieskorzystania z prawa pierwszeństwa Zarząd w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty powiadomienia przez akcjonariusza o zamiarze zbycia lub zastawienia akcji ogłasza fakt zwołania Walnego Zgromadzenia wyznaczając jego termin na dzień przypadający w okresie nie dłuższym niż 30 dni od dnia ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia określi nabywcę akcji lub sposób jego ustalenia, sposób ustalenia ceny sprzedaży oraz czas przez jaki akcjonariusz jest związany podjętą uchwałą. Przy podejmowaniu uchwały o przeniesieniu własności akcji, akcjonariusz którego ta uchwała dotyczy winien wstrzymać się od głosowania nad jej treścią.

Zbycie akcji imiennych z naruszeniem wyżej wymienionych postanowień jest bezskuteczne wobec Spółki.

4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, które wraz z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, zastąpiły przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby, wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, albo
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Stosownie do art. 72 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce

wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji (art. 72 ust. 1 ustawy). W przypadku, gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2 ustawy).

Ponadto, przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 ustawy);
- 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 ustawy). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 ustawy i art. 74 ust. 2 ustawy ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 ustawy). Ponadto przepis art. 74 ust. 1 i 2 ustawy stosuje się odpowiednio w sytuacji zwiększenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty zależne od podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki (art. 74 ust. 4 ustawy). Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 ustawy, obowiązki o których mowa w art. 72-74 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na

zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa, a w przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy.

Stosownie do art. 77 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne chyba, że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia, Komisja może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania (art. 77 ust. 4 ustawy).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy:

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:
 - zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
 - nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji,
 - uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym,
 - dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajęciem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego,
2. funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
3. podmiocie, w przypadku, którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,

4. podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów, wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania,
5. wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
6. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, gdyż wówczas prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który wykonuje czynności określone w pkt 4 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 88 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, obligacje zamienne na akcje spółki publicznej oraz kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami takiej spółki, uważa się za papiery wartościowe, z którymi wiąże się taki udział w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz tych papierów wartościowych może osiągnąć w wyniku zamiany na akcje. Przepis ten stosuje się także odpowiednio do wszystkich innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Stosownie do art. 90 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przepisów rozdziału 4 ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, za wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 ustawy w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- w trybie i na warunkach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego,
- w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

oraz za wyjątkiem art. 69 i art. 70 ustawy oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy - w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 Ksh.

4.8.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1. na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencją tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 ustawy),
2. na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązków, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencją tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy).

Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1. zgodnie z art. 89 ustawy prawo głosu z:
 - akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),
 - wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy),
 - akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy),
 - wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, którego udział w ogólnej liczbie głosów powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2 lub art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3 ustawy, do dnia wykonania obowiązków określonych w tych przepisach (art. 89 ust. 2 ustawy),
 - nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi - nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;
2. zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego kto:
 - nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
 - przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72–74 ustawy,
 - nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy,
 - nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5 ustawy,
 - podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie art. 77 ust. 2 ustawy,
 - wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
 - nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 ustawy,
 - w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ustawy,
 - nabywa akcje własne z naruszeniem, trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz 79 ustawy,
 - dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.4. Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 Euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość denominowana w EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji lub nałożenia kary (art. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

1. Połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców.
2. Przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców.
3. Utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy.
4. Nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 Euro.
2. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów.
3. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
4. następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
5. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji - koncentracja nie została dokonana.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie m.in. dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Ksh. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

4.8.5. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty lub przejęciu lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- 1) gdy łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 5 000 milionów euro, oraz
- 2) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 250 milionów euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 miliona euro,
- 2) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- 3) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 milionów euro, oraz
- 4) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 milionów euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

4.9. REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI

Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu. Zgodnie z art. 82 ustawy, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 ustawy, akcjonariusz spółki publicznej, może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.10. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta w ciągu ostatniego oraz bieżącego roku obrachunkowego nie było publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie.

4.11. W ODNIESIENIU DO KRAJU SIEDZIBY EMITENTA ORAZ KRAJU (KRAJÓW), W KTÓRYCH PRZEPROWADZANA JEST OFERTA LUB, W KTÓRYCH PODEJMUJE SIĘ STARANIA O DOPUSZCZENIE DO OBROTU: INFORMACJE O POTRĄCANYCH U ŹRÓDŁA PODATKACH OD DOCHODU UZYSKIWANEGO Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WSKAZANIE, CZY EMITENT BIERZE ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA POTRĄCANIE PODATKÓW U ŹRÓDŁA

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

4.11.1. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane przez podmiot dokonujący wypłaty należności w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Według art. 10 ust. 1 „dochodem z udziału w zyskach osób prawnych”, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku

otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

4.11.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Art. 24 ust. 5d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych określa, że dochód z umorzenia akcji to nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

4.11.3. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od zagranicznych osób prawnych i fizycznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Na podstawie artykułu 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody z dywidend oraz inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
3. spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 15% akcji w kapitale spółki wypłacającej te dochody;
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt 2 powyżej, albo
 - położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 20 ust. 13 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółki, o której mowa w pkt 2 powyżej, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w wysokości 15% przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji w tej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat Emitent będzie zobowiązany do zapłaty podatku w wysokości 19% przychodów (wraz z odsetkami za zwłokę), z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. 15-procentowy udział, jaki w kapitale spółki wypłacającej dywidendę powinna posiadać spółka będąca odbiorcą dywidendy, obowiązuje od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. Natomiast po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

4.11.4. Informacje o uzyskanych zezwoleniach dewizowych lub konieczności ich uzyskania

Zgodnie z art. 27 ust. 2 Prawa dewizowego, w przypadku, gdy przekaz lub rozliczenie jest związane z osiągnięciem przez nierezydenta przychodu lub dochodu, od którego podatek lub zaliczka na podatek są pobierane przez płatnika lub inkasenta będącego rezydentem, dokonanie przekazu lub rozliczenia następuje po złożeniu bankowi przez płatnika lub inkasenta pisemnego oświadczenia o obliczeniu i pobraniu podatku lub zaliczki na podatek oraz dowodu wpłaty podatku lub zaliczki na podatek właściwemu urzędowi skarbowemu, o ile zgodnie z odrębnymi przepisami upłynął termin ich płatności.

4.11.5. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji

4.11.5.1. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.5.2. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.5.3. Podatek dochodowy od dochodów ze sprzedaży praw do akcji (PDA) oraz praw poboru.

Zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne do zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Podobnie w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne, jak przy sprzedaży akcji.

4.11.6. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zazwyczaj sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora.

Art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych „sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską”.

Jednak, gdy akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych obowiązek powyższy ciąży na nabywcy akcji.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

5.1.1. Warunki Oferty

Zgodnie z Uchwałami nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTS Plast-Box S.A. z dnia 21 września 2007 roku (przekazana do Komisji Nadzoru Finansowego raportem bieżącym nr 48/2007 w dniu 21 września 2007 roku), dotychczasowym Akcjonariuszom Emitenta, w drodze realizacji praw poboru, zostanie zaoferowanych do objęcia 4.300.000 (słownie: cztery miliony trzysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 5 (słownie: pięć) złotych każda.

Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługiwać będzie prawo poboru Akcji serii F proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Akcji, przy czym za każdą jedną Akcją Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. na koniec dnia 4 października 2007 roku, dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Serii F, jedno jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia dwóch Akcji serii F po cenie emisyjnej, równej 10,00 (słownie: dziesięć) złotych, ustalonej przez Zarząd Emitenta w dniu 1 października 2007 roku (informacja przekazana została raportem bieżącym nr 52/2007 w dniu 1 października 2007 roku).

Zgodnie z postanowieniem art. 436 Par 1 Ksh, wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno Zapisy Podstawowe, jak i Zapisy Dodatkowe. Akcje serii F, które nie zostaną objęte zapisami w trybie realizacji prawa poboru (tj. nie zostaną objęte na podstawie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych) mogą zostać zaoferowane i przydzielone według uznania Zarządu Emitenta, jednakże po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna Akcji serii F.

Z uwagi na terminy rozliczania transakcji nabycia akcji przez KDPW, inwestorzy przy podejmowaniu decyzji o zbyciu lub nabyciu Akcji Emitenta z prawem poboru, lub bez prawa poboru, powinni zwrócić uwagę, iż zgodnie z art. 7 ust. 2 Ustawy o Obrocie, umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych, tj. w dniu rozliczenia danej transakcji przez KDPW.

5.1.2. Wielkość emisji ogółem

Na podstawie niniejszego Prospektu, w ramach subskrypcji przeprowadzanej w drodze Oferty Publicznej, oferuje się do objęcia w ramach prawa poboru 4.300.000 (słownie: cztery miliony trzysta tysięcy) Akcji serii F, w cenie emisyjnej równej 10,00 (słownie: dziesięć) złotych.

5.1.3. Terminy Oferty

Terminy związane z ofertą Akcji serii F są następujące:

Zdarzenie	Termin
Ostatni dzień notowania na GPW akcji PTS Plast-Box S.A. z prawem poboru (dzień P)	01/10/2007
Pierwszy dzień notowania na GPW akcji PTS Plast-Box S.A. bez prawa poboru (z oznaczeniem „bp”)	02/10/2007
Dzień ustalenia prawa poboru (Dzień Prawa Poboru)	04/10/2007
Dzień publikacji Prospektu (nie później niż)	25/01/2008
Pierwszy dzień notowania na GPW Praw Poboru*	zostanie określony komunikatem Zarządu GPW
Początek przyjmowania zapisów na Akcje serii F w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych	4/02/2008
Ostatni dzień notowania na GPW Praw Poboru*	6/02/2008
Ostatni dzień przyjmowania zapisów na akcje Serii F w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych	11/02/2008
Ewentualne zapisy inwestorów wytypowanych przez Zarząd w ramach Subskrypcji Uzupełniającej	18-19/02/2008

Przydział Akcji serii F subskrybentom	20/02/2008
Przewidywany termin zamknięcia Publicznej Oferty	21/02/2008

**Ogólne przesłanki oraz ramowe terminy rozpoczęcia i zakończenia notowań praw poboru na GPW określone są w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Szczegółowy terminarz notowań praw poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW*

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregośkolwiek z powyższych terminów, z uwzględnieniem postanowień art. 438 par. 1 Ksh, zgodnie z którym termin zapisywania się na akcje nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji. Emitent nie przewiduje skrócenia okresu przyjmowania zapisów na Akcje serii F po rozpoczęciu subskrypcji.

Stosowna informacja o jakiegokolwiek zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż przed upływem pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż przed nadejściem tego wcześniejszego terminu. Wszelkie zmiany terminów będą możliwe jedynie w okresie ważności Prospektu.

Zwraca się uwagę inwestorów na zapis art. 51 Ustawy o ofercie publicznej, zgodnie z którym jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o którym Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do publicznej wiadomości, ma prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w firmie inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe.

W takim przypadku Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału papierów wartościowych w celu umożliwienia realizacji tego prawa.

Jeżeli więc przed dokonaniem przydziału Akcji serii F Emitent poweźmie wiadomość o nowym zdarzeniu lub okoliczności, termin przydziału akcji zostanie przedłużony do dwóch dni roboczych od udostępnienia aneksu. Informacja o przesunięciu terminu przydziału zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej.

5.1.4. Zasady i miejsce składania zapisów

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru dokonują Zapisu Podstawowego na Akcje serii F w domu maklerskim, prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa poboru uprawniające do objęcia Akcji serii F w chwili składania zapisu. W przypadku osób posiadających prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych w bankach depozytariuszach, zapisy na Akcje serii F mogą być składane w domach maklerskich, realizujących zlecenia klientów banków depozytariuszy.

Osoby będące Akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. na koniec dnia 4 października 2007 roku, a które następnie zbyły te prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, uprawnione są do złożenia Zapisu Dodatkowego w domu maklerskim, w którym miały zdeponowane Akcje Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru.

Dopuszczalne jest składanie dyspozycji do złożenia zapisów na Akcje serii F za pośrednictwem internetu, telefonu, faksu i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin domu maklerskiego przyjmującego zapisy. W takim przypadku, Inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z domem maklerskim, w którym będzie składał zapis. Umowa taka powinna w szczególności zawierać stosowne upoważnienia dla domu maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na Akcje serii F w imieniu Inwestora.

Jeżeli w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych nie wszystkie Akcje serii F zostaną subskrybowane, Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje serii F wytypowanym przez siebie Inwestorom. Ewentualne zapisy na Akcje serii F, które nie zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru (Subskrypcja Uzupełniająca), będą przyjmowane od Inwestorów wytypowanych przez Emitenta w oparciu o imienne zaproszenia do składania tychże zapisów z określeniem proponowanej liczby Akcji serii F.

Powyższe zapisy na Akcje serii F, składane w ramach subskrypcji uzupełniającej, przyjmowane będą w POK Oferującego. Inwestor, któremu Zarząd zaoferował Akcje serii F niesubskrybowane w ramach wykonania prawa poboru, będzie mógł złożyć zapis w terminie wskazanym w zaproszeniu, zgodnym z harmonogramem Oferty Publicznej i przypadającym przed zamknięciem Oferty Publicznej.

5.1.5. Procedura składania zapisów

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w ramach wykonania prawa poboru winna złożyć trzy wypełnione i podpisane egzemplarze formularza zapisu (formularz zapisu stanowi Załącznik nr 3) do niniejszego Prospektu.

Osoba posiadająca prawa poboru uprawniona jest do złożenia Zapisu Podstawowego.

Osoba będąca akcjonariuszem Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru (na koniec dnia) jest ponadto uprawniona do złożenia Zapisu Dodatkowego. Zwraca się uwagę, że zapisy podstawowy i dodatkowy powinny być złożone na oddzielnych formularzach.

Składając zapis na Akcje serii F, Inwestor oświadcza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje warunki Publicznej Oferty;
- zapoznał się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuje jego treść;
- zgadza się na przydzielenie Akcji serii F zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie;
- przyjmuje do wiadomości, iż przysługuje mu prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania;
- wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem zapisem na Akcje serii F przez dom maklerski Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji oraz że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu, ponosi Inwestor składający zapis.

Wpłata na Akcje serii F objęte zapisem / zapisami winna zostać dokonana na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie.

5.1.6. Termin związania zapisem

Zapis na Akcje serii F w Ofercie Publicznej jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji serii F, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w punkcie 5.1.12. niniejszej części Prospektu.

5.1.7. Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy obejmujący Akcje serii F uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Zakres, treść i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego, w którym inwestor będzie składał zapis / zapisy na Akcje serii F. Informacje na ten temat udostępniane są zwyczajowo w punktach obsługi klientów domów maklerskich przyjmujących zapisy.

5.1.8. Deponowanie Akcji

Akcje serii F zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostanie prawo poboru (Zapis Podstawowy) lub z którego zostaną złożone zapisy (Zapis Dodatkowy) lub na rachunku wskazanym przez Inwestora (Subskrypcja Uzupełniająca).

5.1.9. Odwołanie, przesunięcie lub odstąpienie od Oferty

Do czasu rozpoczęcia notowań praw poboru Emitent może odstąpić od Oferty Publicznej. Decyzja o odstąpieniu od Oferty Publicznej może być podjęta wyłącznie w ramach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W przypadku podjęcia uchwały o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie przekazana, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniem art. 51 Ustawy o Ofercie. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób w jaki został opublikowany Prospekt.

Po rozpoczęciu notowań praw poboru Emitent nie może odstąpić od przeprowadzenia Publicznej Oferty. Nie przewiduje się zawieszenia oferty Akcji serii F.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Ofercie Publicznej, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może zakazać w trybie art. 16 Ustawy o Ofercie dalszego przeprowadzania Oferty Publicznej, bądź przerwać jej przebieg na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych. W takim przypadku stosowne informacje zostaną podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

5.1.10. Redukcja zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot

Osobom składającym Zapis Podstawowy przydzielona zostanie liczba Akcji serii F wynikająca z treści zapisu, nie większa jednak niż wynikająca z posiadanych praw poboru, pod następującymi warunkami:

- Złożenia formularza zapisu, wypełnionego zgodnie z postanowieniami Prospektu,
- Opłacenia Akcji serii F, będących przedmiotem zapisu, zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Prospektu.

Jeżeli w wyniku wykonania prawa poboru na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych pozostaną nieobjęte Akcje serii F, akcje te zostaną przydzielone inwestorom składającym Zapisy Dodatkowe.

Jeśli zapisy dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji serii F, niż pozostająca do objęcia, Emitent dokona proporcjonalnej redukcji zapisów dodatkowych. Ułamkowe części Akcji serii F nie będą przydzielane, a także Emitent nie przydzieli Akcji serii F kilku osobom łącznie. Akcje serii F pozostałe po zaokragleniu będą przydzielane po jednej, kolejno osobom, które złożyły zapisy na największą liczbę Akcji serii F. W przypadku, gdy zgodnie z powyższą zasadą ostatnia do przydzielenia Akcja serii F miałaby przypaść kilku osobom (które złożyły zapis na taką samą liczbę Akcji serii F) o jej przydziale zadecyduje losowanie przeprowadzone za pośrednictwem systemu informatycznego KDPW obsługującego przydział Akcji serii F.

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii F zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru, Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje serii F wytypowanym przez siebie Inwestorom. Inwestor, któremu Zarząd zaoferowała Akcje serii F nieobjęte w wykonaniu prawa poboru, będzie mógł złożyć zapis w terminie wskazanym w zaproszeniu wystosowanym przez Emitenta, zgodnym z harmonogramem Oferty Publicznej i przypadającym przed jej zamknięciem. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu w oparciu o złożony zapis.

Jeżeli w przypadku przydziału Akcji serii F dojdzie do nieprzydzielenia całości lub części Akcji serii F inwestorowi, który złożył zapis, w szczególności w przypadku redukcji Zapisów Dodatkowych, bądź złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu lub również w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu części lub całości wpłaconej kwoty, wpłacona kwota zostanie zwrócona na rachunek inwestycyjny, z którego został dokonany zapis, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia dokonania przydziału Akcji serii F. Zwrot wpłaconych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

5.1.11. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Liczba Akcji serii F, na które w wykonaniu prawa poboru składane będą Zapisy Podstawowe, nie może być większa od liczby wynikającej z posiadanych praw poboru. Nie ma ograniczeń co do minimalnej liczby subskrybowanych Akcji serii F.

Osoby będące Akcjonariuszami w dniu ustalenia prawa poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać Zapisu Dodatkowego na Akcje serii F, które pozostaną nieobjęte w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych Akcjonariuszy na podstawie Zapisów Podstawowych. Zapis Dodatkowy nie może przekroczyć liczby 4.300.000 (słownie: cztery miliony trzysta tysięcy) Akcji serii F. Zapis Dodatkowy, złożony na wyższą liczbę akcji, będzie traktowany jak zapis na 4.300.000 (słownie: cztery miliony trzysta tysięcy) Akcji serii F.

Zapis na Akcje serii F, składany w ramach Subskrypcji Uzupełniającej, nie może przekroczyć liczby Akcji serii F określonej w imiennym zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Emitenta. Zapis na wyższą liczbę akcji, będzie traktowany jak zapis na liczbę Akcji serii F określoną w imiennym zaproszeniu.

5.1.12. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

Jeżeli po rozpoczęciu Oferty Publicznej zostanie opublikowany aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji serii F, o których Emitent powziął wiadomość przez przydziałem, Inwestor, który złożył zapis na Akcje serii F przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w POK Oferującego pisemne oświadczenie w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. W takim przypadku Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji serii F w celu umożliwienia Inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji serii F, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału Akcji serii F.

5.1.13. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje serii F jest jego opłacenie w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji serii F objętych zapisem i Ceny Emisyjnej jednej Akcji serii F. Wpłata na Akcje serii F musi zostać dokonana najpóźniej w momencie składania zapisu. Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu, jednakże w przypadku niepełnej wpłaty, zapis zostanie zrealizowany w liczbie akcji opłaconych.

Wpłata na Akcje serii F winna być dokonana w złotych polskich. Z zastrzeżeniem zasad określonych w Prospekcie, forma opłacania zapisu powinna być zgodna z procedurą domu maklerskiego przyjmującego zapis. Inwestorzy, przed złożeniem zapisu, powinni zapoznać się z obowiązującymi procedurami lub skontaktować się z domem maklerskim, w którym zamierzają dokonać zapisu w celu ustalenia sposobu wniesienia wpłat na Akcje serii F.

W przypadku dokonywania wpłat środków pieniężnych przekazem lub przelewem, za termin dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na właściwy rachunek domu maklerskiego przyjmującego zapis. Oznacza to, że Inwestor powinien uwzględnić czas dokonania przelewu lub wykonania innych niezbędnych czynności. Inwestor ponosi pełną odpowiedzialność z tytułu wnoszenia wpłat na Akcje serii F oraz terminów realizacji przez bank przelewów i

przekazów pieniężnych związanych z wpłatami. W szczególności Inwestor powinien być świadomy możliwości uznania danego zapisu za nieważny, jeżeli wpłata dotrze do domu maklerskiego przyjmującego zapis z opóźnieniem.

Inwestor dokonujący wpłaty za Akcje serii F powinien liczyć się z możliwością pobierania przez bank prowizji i opłat od wpłat gotówkowych lub przelewów.

Wpłaty na Akcje serii F nie podlegają oprocentowaniu.

5.1.14. Dostarczenie papierów wartościowych

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej, Emitent zawrze z KDPW umowę o rejestrację Akcji serii F oraz Praw do Akcji serii F. Przedmiotowa umowa będzie miała charakter warunkowy. Rejestracja Praw do Akcji serii F nastąpi po dokonaniu przydziału Akcji serii F.

Po dokonaniu przydziału Akcji serii F, Zarząd podejmie działania mające na celu umożliwienie zarejestrowania Praw do Akcji serii F na rachunkach papierów wartościowych osób, którym przydzielono Akcje serii F.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji serii F, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji w KDPW. W miejsce Praw do Akcji serii F zapisane zostaną na rachunkach Inwestorów Akcje serii F. Za każde Prawo do Akcji serii F zostanie zapisana odpowiednio jedna Akcja serii F. Akcje serii F zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostaną Prawa do Akcji serii F.

5.1.15. Opis sposobu podania wyników Oferty do publicznej wiadomości

Szczegółowe wyniki Oferty Publicznej zostaną podane przez Emitenta w trybie raportu bieżącego w terminie 14 dni od jej zakończenia.

Emisja akcji nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- Zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie, w terminie 3 miesięcy od otwarcia subskrypcji nie zostanie subskrybowana i należyście opłacona żadna Akcja serii F,
- Zarząd Emitenta nie złoży do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F w terminie sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu,
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii F.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i nie dojściu emisji do skutku Zarząd poinformuje w trybie raportu bieżącego oraz przez niezwłoczne opublikowanie ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim, a także poprzez udostępnienie stosownej informacji w siedzibie Emitenta.

W przypadku nie złożenia przez Emitenta do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F w terminie sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu, jak również w przypadku zaistnienia szkody wynikającej z tego faktu, odpowiedzialność Emitenta wobec inwestorów określona będzie na zasadzie zawartej w art. 415 Kodeksu cywilnego.

Wpłacone kwoty zostaną zwrócone na rachunki inwestycyjne, z których zostały dokonane zapisy, bez odsetek i odszkodowań, w terminie 14 dni od ukazania się raportu bieżącego, o którym mowa powyżej.

5.1.16. Procedury związane z wykonaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane.

Zgodnie z Uchwałami nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTS Plast-Box S.A. z dnia 21 września 2007 roku (przekazana do Komisji Nadzoru Finansowego raportem bieżącym nr 48/2007 w dniu 21 września 2007 roku), dotychczasowym Akcjonariuszem Emitenta, w drodze realizacji praw poboru, zostanie zaoferowanych do objęcia 4.300.000 (słownie: cztery miliony trzysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 5 (słownie: pięć) złotych każda. Uwzględniając liczbę istniejących Akcji oraz Akcji Oferowanych, za jedną posiadaną akcję Akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru, uprawniające do objęcia dwóch Akcji serii F.

W terminie składania zapisów osoby uprawnione do subskrybowania Akcji serii F w wykonaniu prawa poboru, mają prawo do złożenia Zapisu Podstawowego. Osoby będące akcjonariuszami Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać Zapisu Dodatkowego na Akcje serii F, które zostaną nieobjęte w przypadku niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych.

Jednostkowe prawa poboru są zbywalne. Obrót jednostkowymi prawami poboru Akcji serii F na GPW będzie odbywał się na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Prawo poboru notowane będzie w systemie notowań, w którym notowane są Akcje Emitenta. Szczegółowy terminarz obrotu prawem poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd Giełdy. Jednostką transakcyjną będzie jedno jednostkowe prawo poboru przysługujące z jednej Akcji Emitenta posiadanej w dniu ustalenia prawa poboru. Prawa poboru co do zasady są notowane na GPW po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia

przyjmowania Zapisów Podstawowych na Akcje serii F. Okres notowań praw poboru nie może być krótszy niż jeden dzień sesyjny.

Możliwość zbywania praw poboru za pośrednictwem GPW przysługuje osobom posiadającym w domu maklerskim otwarty rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa poboru.

Niewykonanie prawa poboru w terminie jego wykonania, tj. niezłożenie skutecznie zapisu, w tym niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane, wiąże się z wygaśnięciem prawa poboru oraz utratą środków finansowych zainwestowanych w nabycie prawa poboru.

5.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

5.2.1. Rodzaje inwestorów, do których skierowana jest Oferta

Prawo poboru przysługuje Akcjonariuszom posiadającym dotychczasowe Akcje Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru (tj. 4 października 2007 r.). Zgodnie z Uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTS Plast-Box S.A. z dnia 21 września 2007 roku (przekazana do Komisji Nadzoru Finansowego raportem bieżącym nr 48/2007 w dniu 21 września 2007 roku), za każdą jedną dotychczasową Akcję posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, Akcjonariuszowi Emitenta przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji serii F, jedno jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia dwóch Akcji serii F.

Osobami uprawnionymi do subskrybowania Akcji serii F w ramach Zapisów Podstawowych, w wykonaniu prawa poboru, są:

- osoby, którym przysługuje prawo poboru wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które nie dokonały jego zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje serii F;
- osoby, które nabyły prawo poboru w obrocie wtórnym i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje serii F.

Ponadto osoby będące akcjonariuszami Emitenta wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru są uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego obejmującego dowolną liczbę Akcji Serii F nie większą jednak niż liczba Akcji serii F ogółem.

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii F zostaną objęte w trybie wykonania prawa poboru (uwzględniając Zapisy Dodatkowe), Zarząd Emitenta może zaoferować niesubskrybowane Akcje serii F według swojego uznania wytypowanym przez siebie inwestorom w ramach Subskrypcji Uzupelniającej.

5.2.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy, członków organów zarządzających i rad nadzorczych Emitenta co do uczestnictwa w subskrypcji

Akcje serii F zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom w wykonaniu prawa poboru.

Zarząd Emitenta otrzymał oświadczenie znacznych akcjonariuszy i członków Zarządu PTS Plast-Box S.A.: Grzegorza Pawlaka, Waldemara Pawlaka i Franciszka Preis, o ich zamiarach, co do uczestnictwa w Ofercie w ramach wykonania prawa poboru. Według przekazanego stanowiska, niżej wymienione osoby zamierzają subskrybować następujące ilości akcji serii F:

Osoba	Liczba obejmowanych PP	Liczba obejmowanych akcji wynikających z PP
Grzegorz Pawlak – znaczący akcjonariusz pełniący funkcję Prezesa Zarządu	do 100.000	do 200.000
Waldemar Pawlak – znaczący akcjonariusz pełniący funkcję Członka Zarządu	do 100.000	do 200.000
Franciszek Preis – znaczący akcjonariusz	do 100.000	do 200.000

Emitent nie posiada informacji o zamiarach pozostałych znaczących akcjonariuszy, co do uczestnictwa w Publicznej Ofercie.

Pozostali członkowie organów zarządzających i nadzorujących Emitenta nie zamierzają uczestniczyć w Publicznej Ofercie.

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem

Oferta nie jest podzielona na transze.

Emitent nie przewiduje w trakcie przydziału szczególnego traktowania inwestorów biorących udział w Ofercie Publicznej w zależności od podmiotu, za pośrednictwem którego lub przez który inwestor ten dokonywał zapisu na Akcje serii F. Nie występuje preferencyjne traktowanie określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji serii F.

W terminie składania zapisów osoby uprawnione do subskrybowania Akcji serii F w wykonaniu prawa poboru mają prawo do złożenia Zapisu Podstawowego. Osoby będące akcjonariuszami PTS Plast-Box S.A. wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać Dodatkowego Zapisu na Akcje serii F, które będą przydzielane w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy na podstawie Zapisów Podstawowych. Zapis Dodatkowy nie może przekroczyć liczby wszystkich Akcji serii F ogółem. Zapis Dodatkowy na wyższą liczbę Akcji serii F będzie traktowany jak zapis na wszystkie Akcje.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje serii F. Złożenie przez daną osobę Zapisu Podstawowego (Zapisów Podstawowych) na większą liczbę Akcji serii F niż wynikająca z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru, będzie uznane za zapis/zapisy na liczbę Akcji serii F wynikającą z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru. Złożenie przez daną osobę Zapisu Dodatkowego (Zapisów Dodatkowych) na liczbę Akcji serii F większą niż liczba wszystkich oferowanych Akcji serii F, uważane będzie za zapis/zapisy na wszystkie Akcje serii F oferowane w Ofercie.

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii F zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru (poprzez złożenie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych) Zarząd Emitenta na zasadach według własnego uznania będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje serii F wytypowanym przez siebie inwestorom w ramach Subskrypcji Uzupełniającej.

Zgodnie z art. 436 § 4 Ksh Zarząd Emitenta upoważniony jest do przydziału Akcji serii F, które nie zostaną objęte w trybie wykonania prawa poboru (w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych), jednakże po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna Akcji serii F.

Działając w oparciu o art. 432 § 1 Ksh oraz Uchwały nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTS Plast-Box S.A. z dnia 21 września 2007 roku (przekazana do Komisji Nadzoru Finansowego raportem bieżącym nr 48/2007 w dniu 21 września 2007 roku), Zarząd Emitenta upoważniony jest do ustalenia ceny emisyjnej oraz zasad dystrybucji i przydziału Akcji serii F, w tym w szczególności do:

- ustalenia terminów ewentualnego otwarcia i zamknięcia uzupełniającej subskrypcji Akcji serii F nieobjętych w wykonaniu prawa poboru (w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych),
- ewentualnego zawarcia umowy o subemisję w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa, jak również innej umowy mającej na celu gwarantowanie powodzenia oferty publicznej Akcji serii F, ustalenia szczegółowych zasad przydziału Akcji serii F, w tym zasad przydziału Akcji serii F nie objętych w ramach wykonywania prawa poboru oraz w ramach zapisu dodatkowego,
- złożenia oferty objęcia Akcji serii F oznaczonym adresatom, jak też dokonania wszelkich innych czynności związanych z subskrypcją prywatną lub otwartą - w zakresie w jakim akcjonariusze nie skorzystają z prawa poboru.

W szczególności inwestor, któremu w ramach subskrypcji uzupełniającej Zarząd zaoferuje Akcje serii F niesubskrybowane w wykonaniu prawa poboru (w ramach Subskrypcji Uzupełniającej), będzie mógł złożyć zapis w terminie wskazanym w zaproszeniu. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu w oparciu o złożony zapis.

Emitent zwraca uwagę, iż ma prawo do niezaoferowania i nieprzydzielenia Akcji serii F nieobjętych w ramach prawa poboru.

Zamknięcie Oferty Publicznej planowane jest na dzień 21 lutego 2008 r.

5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych

Po dokonaniu przez Zarząd Emitenta przydziału Akcji serii F informacja o wynikach przydziału akcji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

Kierując się wymogami art. 439 § 2 Ksh wykazy osób, którym przydzielono Akcje serii F, ze wskazaniem liczby przyznanych każdej z nich Akcji serii F, powinny zostać udostępnione najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału Akcji serii F i pozostawione do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

Inwestorzy składający zapisy na akcje w związku z posiadaniem praw poboru w chwili składania zapisu na rachunkach papierów wartościowych w dowolnej uprawnionej instytucji finansowej, inwestorzy składający zapis dodatkowy w związku z zapisaniem praw poboru w dniu prawa poboru na takich rachunkach papierów wartościowych oraz inwestorzy, którzy wraz z zapisem złożyli dyspozycję deponowania Akcji serii F (dotyczy wyłącznie zapisów z rachunku banków depozytariuszy) nie odbierają potwierdzenia nabycia PDA.

Inwestorzy, którym przydzielono akcje nie odbierają potwierdzenia nabycia PDA, czy Akcji Serii F. Niezwłocznie po zarejestrowaniu PDA w KDPW, zostaną one zaksięgowane na ich rachunkach papierów wartościowych, na których w dniu składania zapisu na Akcje serii F zapisane były prawa poboru (zapis podstawowy) lub na rachunku, na którym prawo poboru zostało zapisane w dniu prawa poboru (zapis dodatkowy) albo na rachunku wskazanym w dyspozycji deponowania Akcji Serii F.

Inwestorzy zostaną powiadomieni o liczbie przydzielonych akcji zgodnie z procedurami domów maklerskich przyjmujących zapisy.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału lub opcji typu „green shoe”.

5.3. CENA

5.3.1. Cena emisyjna Akcji serii F

Cena Emisyjna Akcji serii F wynosi 10,00 (słownie: dziesięć) złotych polskich za jedną Akcję serii F.

5.3.2. Podstawa ceny w przypadku wyłączenia prawa poboru

Akcje serii F oferowane są w ramach wykonania prawa poboru stosownie do art. 431 § 2 pkt. 2 Ksh.

5.3.3. Porównanie opłat ze strony Inwestorów w Ofercie Publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów zarządzających lub nadzorczych lub osoby powiązane

Prawa do objęcia Akcji serii F przysługujące osobom, o których mowa w niniejszym punkcie są takie same jak uprawnienia wszystkich innych osób. Osoby wymienione w tym punkcie w ciągu ostatniego roku nie dokonywały transakcji akcjami Emitenta na warunkach innych niż powszechnie uznawane za rynkowe.

5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE

5.4.1. Dane koordynatora całości Oferty

Podmiotem pełniącym funkcję oferującego Akcje serii F w ramach publicznej oferty:

Beskidzki Dom Maklerski S.A.

43-300 Bielsko-Biała

ul. Stojałowskiego 27

Zapisy na Akcje serii F składać można w firmach inwestycyjnych, w których prawa poboru są zapisane na rachunkach papierów wartościowych (zapisy podstawowe), lub w których prawa poboru zapisane zostały w dniu prawa poboru (zapisy dodatkowe).

W przypadku osób posiadających prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych w bankach depozytariuszach, lub w przypadku osób uprawnionych do złożenia zapisu dodatkowego, którym prawo poboru, w dniu jego ustalenia zapisano na rachunku w banku – depozytariuszu, zapisy na Akcje serii F składane są w firmach inwestycyjnych wskazanych przez te banki depozytariusze. Oferta Akcji serii F jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

5.4.2. Dane agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Nie przewiduje się agentów ds. płatności. Akcje serii F zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4.

5.4.3. Dane podmiotów, które podjęły się plasowania oferty i gwarantujących emisję

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. NWZ Spółki udzieliło Zarządowi pełnomocnictwa do zawarcia ewentualnej umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, jeżeli Zarząd uzna zawarcie takich umów za stosowne.

Emitent obecnie nie planuje zawierania umowy o subemisję. W przypadku zawarcia takich umów Emitent poinformuje o tym fakcie w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Aneks będzie zawierał informacje o warunkach umowy o subemisję oraz zasadach, terminie i sposobie płatności przez subemitenta.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Nie dotyczy. Do dnia sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej Emitent zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie papierów wartościowych objętych tą ofertą.

Umowa ta będzie miała charakter warunkowy, ponieważ rejestracja PDA serii F w KDPW będzie możliwa po dokonaniu przydziału Akcji serii F oraz spełnieniu warunków określonych w uchwale KDPW, natomiast rejestracja Akcji serii F w KDPW będzie możliwa dopiero po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii F.

Emitent przewiduje, iż uchwała KDPW w sprawie rejestracji PDA serii F zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje serii F, a rejestracja PDA serii F w KDPW nastąpi po dokonaniu przydziału Akcji serii F oraz spełnieniu warunków określonych w uchwale KDPW.

Po dokonaniu przydziału Akcji serii F Zarząd Emitenta wystąpi do KDPW o rejestrację PDA serii F w KDPW oraz złoży wszystkie wymagane prawem dokumenty, umożliwiające rejestrację PDA serii F w KDPW. Ponadto Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie PDA serii F do obrotu giełdowego. Emitent doloży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii F na rachunkach w KDPW zostały zapisane PDA serii F w liczbie odpowiadającej liczbie przydzielonych Akcji serii F. Po zarejestrowaniu PDA serii F w KDPW zostaną one zapisane na rachunkach inwestorów.

Zamiarem Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej mieć możliwość obrotu nabytymi PDA serii F oraz Akcjami serii F. W tym celu planowane jest dopuszczenie i wprowadzenie PDA serii F do obrotu na GPW niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem.

Zgodnie z § 13 Regulaminu GPW PDA serii F mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego z upływem dnia otrzymania przez Giełdę od Emitenta zawiadomienia o dokonanych przydziałach Akcji serii F, nie wcześniej niż w dniu zarejestrowania PDA serii F w KDPW. W związku z powyższym, z zastrzeżeniem § 13 Regulaminu GPW, najwcześniejszy planowany termin dopuszczenia Praw do Akcji serii F do obrotu giełdowego przewidziany jest w pierwszym kwartale 2008 r.

Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego wprowadzenia PDA serii F do obrotu na GPW dokona Zarząd GPW, na pisemny wniosek Emitenta, Zarząd GPW określi także datę pierwszego notowania i datę ostatniego notowania PDA serii F, w porozumieniu z Emitentem i po uzgodnieniu z KDPW.

Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje serii F były notowane na GPW na rynku regulowanym najdalej w I kwartale 2008 r., Termin notowania Akcji serii F na GPW zależy jednak głównie od terminu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w drodze emisji Akcji serii F. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji serii F na GPW. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w drodze emisji Akcji serii F, Emitent złoży do KDPW wniosek o zmianę PDA serii F na Akcje serii F.

Emitent planuje także wprowadzić do obrotu na rynku równoległym GPW prawa poboru Akcji serii F. Prawa poboru Akcji serii F będą przedmiotem obrotu, zachodzącego na zasadach określonych w przepisach obowiązujących na GPW. Zgodnie z § 12 Regulaminu GPW prawa poboru są dopuszczone do obrotu giełdowego począwszy od dnia następującego po dniu prawa poboru, o ile został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny (w przypadku Emitenta niniejszy Prospekt emisyjny), zatwierdzony przez właściwy organ (w przypadku Emitenta przez KNF). Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego prawa poboru są notowane na GPW począwszy od sesji giełdowej przypadającej następnego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż następnego dnia sesyjnego po dniu ustalenia prawa poboru. Prawa poboru są notowane po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może określić inne terminy obrotu prawami poboru. Jednostką transakcyjną jest jedno prawo poboru. Szczegółowy terminarz obrotu prawem poboru zostanie określony w komunikacie Zarządu GPW.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu GPW prawa poboru są dopuszczone do obrotu giełdowego pod warunkiem ich zarejestrowania w KDPW. W myśl § 83 ust. 1 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych wprowadzenie do depozytu praw poboru polega na ich zarejestrowaniu zgodnie ze stanami kont depozytowych, na których zapisane są akcje dające prawa poboru.

6.2. WSKAZANIE RYNKÓW REGULOWANYCH LUB RYNKÓW RÓWNOWAŻNYCH, NA KTÓRYCH, ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, SĄ DOPUSZCZANE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY, CO PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU

Akcje Emitenta są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

6.3. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT SUBSKRYPCJI LUB PLASOWANIA O CHARAKTERZE PRYWATNYM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY

Nie są tworzone żadne inne papiery wartościowe tej samej lub innej klasy, co Akcje serii F.

6.4. DANE POŚREDNIKÓW W OBROcie NA RYNKU WtÓRNYM

Podmiotem posiadającym wiążące zobowiązania do działania w charakterze animatora w obrocie akcjami Emitenta na rynku wtórnym w celu podtrzymywania płynności obrotu (animator) jest Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA.

Nie występują inne podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

6.5. DZIAŁANIA STABILIZACYJNE

Oferujący oraz inne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzania działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji serii F przed, w trakcie oraz bezpośrednio po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

Na podstawie Prospektu nie są oferowane do sprzedaży żadne papiery wartościowe Emitenta, w szczególności żadne Akcje Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją umowy zakazu zbywania akcji lub inne umowy o zakazie rozporządzania akcjami typu lock-up dotyczące Akcji Emitenta.

8. KOSZTY OFERTY

Emitent szacuje, że przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie Akcje serii F, wpływy pieniężne netto (po odliczeniu kosztów emisji) z emisji Akcji serii F wyniosą nie mniej niż 42,6 mln złotych.

Według szacunków Zarządu Emitenta, koszt emisji i Oferty Publicznej wyniesie nie mniej niż 230.000 złotych, w tym:

- Koszt obsługi i doradztwa oraz koszty sporządzenia, druku i dystrybucji prospektu emisyjnego – 50.000 zł.
- Opłaty administracyjne i inne koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej – 62.000 zł.

Zgodnie z art. 36 pkt 2b Ustawy o Rachunkowości koszty zgromadzenia kapitału poprzez emisję Akcji serii F zmniejszą kapitał zapasowy Emitenta nie więcej niż do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji serii F. Ewentualne pozostałe koszty zostaną zaliczone do kosztów finansowych.

9. ROZWODNIENIE

9.1. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ

Strukturę akcjonariatu przed podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F przedstawia poniższa tabela.

Tabela: Struktura akcjonariatu przed podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji uprzywilejowanych	Liczba akcji zwykłych	Łączna liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Waldemar Pawlak	222 680	410	223 090	10,38%	445 770	15,82%
Grzegorz Pawlak	222 660	400	223 060	10,37%	445 720	15,82%
Franciszek Preis	222 660	400	223 060	10,37%	445 720	15,82%
Absolute East West Master Fund Limited	-	772 776	772 776	35,94%	772 776	27,42%
Władysław i Anna Korzeniowscy	-	172 400	172 400	8,02%	172 400	6,12%
Pozostali akcjonariusze	-	535 614	535 614	24,91%	535 614	19,01%
RAZEM	668 000	1 482 000	2 150 000	100,00%	2 818 000	100,00%

Przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Serii F struktura kapitału zakładowego Emitenta po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego prezentowała się będzie następująco:

Tabela: Rozwodnienie akcji po emisji Akcji serii F

Seria	Liczba akcji w serii	% akcji	Liczba głosów	% głosów
A	170 790	2,65%	170 790	2,40%
B	668 000	10,36%	1 336 000	18,77%
C	1 210	0,02%	1 210	0,02%
D	650 000	10,08%	650 000	9,13%
E	660 000	10,23%	660 000	9,27%
F	4 300 000	66,67%	4 300 000	60,41%
Razem	6 450 000	100,00%	7 118 000	100,00%

Przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii F zostaną objęte, a dotychczasowi akcjonariusze wykonają przysługujące im prawo poboru, struktura akcjonariatu po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego prezentowała się będzie następująco:

Tabela: Struktura akcjonariatu po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego przy założeniu wykorzystania prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy

Akcjonariusz	Liczba akcji uprzywilejowanych	Liczba akcji zwykłych	Liczba akcji wynikająca z realizacji PP	Łączna liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Waldemar Pawlak*	222 680	410	200 000	423 090	6,56%	645 770	9,07%
Grzegorz Pawlak*	222 660	400	200 000	423 060	6,56%	645 720	9,07%
Franciszek Preis*	222 660	400	200 000	423 060	6,56%	645 720	9,07%
Absolute East West Master Fund Limited	-	772 776	1 545 552	2 318 328	35,94%	2 318 328	32,57%
Władysław i Anna Korzeniowscy	-	172 400	344 800	517 200	8,02%	517 200	7,27%
Pozostali akcjonariusze	-	535 614	1 809 648	2 345 262	36,36%	2 345 262	32,95%
RAZEM	668 000	1 482 000	4 300 000	6 450 000	100,00%	7 118 000	100,00%

* zgodnie z oświadczeniem znacznych akcjonariuszy i członków Zarządu PTS Plast-Box SA, osoby te obejmą do 100.000 praw poboru

9.2. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA W PRZYPADKU, GDY DOTYCHCZASOWI AKCJONARIUSZE NIE OBEJMĄ NOWEJ OFERTY

Przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii F zostaną objęte, a dotychczasowi znaczący akcjonariusze nie wykonają przysługującego im prawa poboru, struktura akcjonariatu po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego prezentowała się będzie następująco:

Tabela: Struktura akcjonariatu po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w przypadku niewykonania prawa poboru przez znaczących akcjonariuszy

Akcjonariusz	Liczba akcji uprzywilejowanych	Liczba akcji zwykłych	Liczba akcji wynikająca z realizacji PP	Łączna liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Waldemar Pawlak	222 680	410	-	223 090	3,46%	445 770	6,26%
Grzegorz Pawlak	222 660	400	-	223 060	3,46%	445 720	6,26%
Franciszek Preis	222 660	400	-	223 060	3,46%	445 720	6,26%
Absolute East West Master Fund Limited	-	772 776	-	772 776	11,98%	772 776	10,86%
Władysław i Anna Korzeniowscy	-	172 400	-	172 400	2,67%	172 400	2,42%
Pozostali akcjonariusze	-	535 614	4 300 000	4 835 614	74,97%	4 835 614	67,94%
RAZEM	668 000	1 482 000	4 300 000	6 450 000	100,00%	7 118 000	100,00%

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. ZAKRES DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

Beskidzki Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej pełniący funkcję Oferującego jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie publicznej oferty Akcji serii F oraz wprowadzenie Akcji serii F, PDA i praw poboru serii F do obrotu na rynku regulowanym.

„PROFESSIO” Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa doradzała przy czynnościach prawnych w zakresie Oferty publicznej oraz doradzała przy sporządzaniu przez Emitenta Prospektu emisyjnego.

IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. doradzała przy czynnościach związanych z przeprowadzeniem Oferty publicznej oraz doradzała przy sporządzaniu przez Emitenta Prospektu emisyjnego.

Copernicus Securities Sp. z o.o. doradzała przy czynnościach związanych z przeprowadzeniem Oferty publicznej oraz doradzała przy sporządzaniu przez Emitenta Prospektu emisyjnego.

Nie były podejmowane dodatkowe działania doradców związanych z emisją i przeprowadzeniem publicznej oferty Akcji serii F.

10.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE OFERTOWYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

W Dokumencie Ofertowym nie występują informacje, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów.

10.3. DANE O EKSPERTACH, KTÓRYCH OŚWIADCZENIA LUB RAPORTY ZOSTAŁY ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE OFERTOWYM

W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci.

10.4. OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI INFORMACJI UZYSKANYCH OD OSÓB TRZECICH ORAZ O ŹRÓDŁACH TYCH INFORMACJI

Nie dotyczy. Emitent nie zamieszczał w Dokumencie Ofertowym informacji uzyskiwanych od osób trzecich.

ZAŁĄCZNIK NR 1 – STATUT EMITENTA

STATUT
PRZETWÓRSTWA TWORZYW SZTUCZNYCH
„PLAST-BOX” SPÓŁKA AKCYJNA
(tekst jednolity)

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Spółka jest prowadzona pod firmą Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto Słupsk.

§ 3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4

Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

§ 5

Spółka może zakładać oddziały, zakłady, filie i inne placówki, być udziałowcem innych spółek oraz może uczestniczyć w przedsięwzięciach wspólnych i powiązaniach gospodarczych w kraju i zagranicą.

§ 6

Założycielami Spółki są:

- 1) Bekuplast GmbH Kunststoffverarbeitungs z siedzibą w Ringe w Republice Federalnej Niemiec
- 2) Johan-Heinrich Ensink
- 3) Waldemar Pawlak
- 4) Grzegorz Pawlak
- 5) Franciszek Preis

§ 7

1. Przedmiotem działania Spółki jest:

- a) produkcja masy celulozowej, papieru i tektury,
- b) produkcja wyrobów z papieru i tektury,
- c) produkcja farb, lakierów i podobnych substancji powłokowych, farb drukarskich i mas uszczelniających,

- d) produkcja włókien sztucznych,
 - e) produkcja sprzętu gospodarstwa domowego, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - f) produkcja artykułów sportowych,
 - g) produkcja gier i zabawek,
 - h) pozostała działalność produkcyjna gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 - i) sprzedaż hurtowa realizowana na zasadzie bezpośredniej płatności lub kontraktu,
 - j) sprzedaż hurtowa żywności i tytoniu,
 - k) sprzedaż hurtowa artykułów gospodarstwa domowego,
 - l) sprzedaż hurtowa półproduktów i odpadów pochodzenia nierolniczego oraz złomu,
 - m) pozostała sprzedaż hurtowa,
 - n) sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach,
 - o) pozostała sprzedaż detaliczna nowych towarów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - p) handel detaliczny prowadzony poza siecią sklepową,
 - q) rachunkowość, księgowość i kontrola ksiąg, doradztwo podatkowe, badanie rynku i opinii publicznej, doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem,
 - r) badania i analizy techniczne,
 - s) reklama,
 - t) pozostała działalność komercyjna gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 - u) produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.
2. Zmiana przedmiotu działalności Spółki nie uprawnia akcjonariuszy do korzystania z prawa złożenia akcji do wykupu.

KAPITAŁ I FUNDUSZE SPÓŁKI

§ 8

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.750.000,- zł. (dziesięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 2.150.000 (dwa miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 5,- zł. każda akcja.

Akcjami Spółki są:

- a) 170.790 (sto siedemdziesiąt tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii „A” o numerach od 00001 do 006150, od 006151 do 009793, od 009794 do 013436, od 013437 do 017079; od 017080 do 170790,
 - b) 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,
 - c) 1.210 (tysiąc dwieście dziesięć) akcji na okaziciela serii „C” o numerach od 0001 do 0038, od 0039 do 0075, od 0076 do 0112, od 0113 do 0121; od 0122 do 1210.
 - d) 650.000 (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 650.000,
 - e) 660.000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii E.
3. Spółka może podwyższać kapitał zakładowy w drodze zwiększenia wartości nominalnej akcji lub w drodze emisji nowych akcji.

§ 9

1. 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 i zapłatę ceny za akcje za pośrednictwem Spółki.
2. W przypadku nieskorzystania z prawa pierwszeństwa Zarząd w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty powiadomienia przez akcjonariusza o zamiarze zbycia lub zastawienia akcji ogłasza fakt zwołania Walnego Zgromadzenia wyznaczając jego termin na dzień przypadający w okresie nie dłuższym niż 30 dni od dnia ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia określi nabywcę akcji lub sposób jego ustalenia, sposób ustalenia ceny sprzedaży oraz czas przez jaki akcjonariusz jest związany podjętą uchwałą.
4. Przy podejmowaniu uchwały o przeniesieniu własności akcji, akcjonariusz którego ta uchwała dotyczy winien wstrzymać się od głosowania nad jej treścią.
5. Zbycie akcji imiennych z naruszeniem postanowień niniejszego paragrafu jest bezskuteczne wobec Spółki.

§ 10

1. Z zastrzeżeniem ustępu 2 wszystkie akcje w Spółce są akcjami na okaziciela.
2. Akcje Serii B są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu.
3. Akcje serii B dają na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwa) głosów.
4. Zmiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd na wniosek akcjonariusza. Zmiana ta nie wymaga zmiany Statutu. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

§11

Spółka może nabywać własne akcje na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych. Przy nabywaniu własnych akcji żadna grupa akcjonariuszy nie może być uprzywilejowana. Postanowień niniejszych nie stosuje się do umorzenia akcji.

§ 12

1. Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).
2. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie w drodze uchwały może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w części lub całości.

§ 13

1. Po zebraniu całego kapitału akcje mogą być umarzane za zgodą właścicieli akcji z czystego zysku rocznego lub poprzez obniżenie kapitału akcyjnego.
2. Kolejność i numery akcji do umorzenia ustala Zarząd. Pozostałe kwestie dotyczące umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

WŁADZE SPÓŁKI

§ 14

Władzami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie
2. Rada nadzorcza
3. Zarząd

§ 15

1. Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie zwyczajnym i nadzwyczajnym.
3. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
4. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia służy również akcjonariuszom i Radzie Nadzorczej w przypadkach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych.
5. Tryb i zasady zwołania Walnego Zgromadzenia określają przepisy Kodeksu spółek handlowych. Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom, będącym założycielami Spółki.
6. Uchwały można podejmować i bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał akcyjny jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku dziennym Zgromadzenia.
7. W sprawach nie objętych porządkiem obrad dopuszczalne jest podejmowanie uchwał pod warunkiem, że cały kapitał akcyjny reprezentowany jest na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwał.
8. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

§ 16

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

1. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu Spółki, bilansu oraz rachunku zysku i strat za rok ubiegły,
2. decydowanie o podziale zysków lub pokryciu strat,
3. udzielanie członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu pokwitowania z wykonania przez nich obowiązków,
4. tworzenie, wykorzystywanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i celowych,
5. wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej i Zarządu,
6. zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
7. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
8. zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
9. zmiana Statutu Spółki,
10. rozwiązanie i likwidacja Spółki, wybór i odwołanie likwidatorów,
11. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
12. zbycie nieruchomości fabrycznej Spółki,

13. emisja obligacji, w tym zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa,
14. ustalenie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
15. inne sprawy zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia przepisami Kodeksu spółek handlowych,
16. podejmowanie uchwał w sprawie przeniesienia własności lub zastawienia akcji imiennych,
17. udzielanie zezwolenia członkom Rady Nadzorczej do zajmowania się działalnością konkurencyjną lub mającą znamiona działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki.

§ 17

1. Akcja na Walnym Zgromadzeniu daje prawo do 1 (jednego) głosu z zastrzeżeniem akcji uprzywilejowanych.
2. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że Kodeks spółek handlowych stanowi inaczej.

§ 18

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięć) członków w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego, wybieranych na okres 5-letniej (pięcioletniej) wspólnej kadencji, z tym że kadencja członków Rady powołanych w 2003 roku upływa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za rok 2006.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób:
 - 1) 3 trzech członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego powołują i odwołują w głosowaniu na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze posiadający w Spółce akcje imienne. Powoływanie i odwoływanie następuje bezwzględną większością głosów wynikających z akcji imiennych.
 - 2) 2 (dwóch) członków Rady powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powołani w sposób, o którym mowa w ust. 2 pkt 2 nie mogą być osobami powiązanymi ze Spółką lub akcjonariuszami, którzy posiadają akcje imienne. Za spełnienie tego warunku uznaje się, jeżeli członek Rady Nadzorczej:
 - 1) nie jest akcjonariuszem posiadającym akcje imienne, nie jest małżonkiem, wstępnym lub zstępnym akcjonariusza posiadającego akcje imienne,
 - 2) nie jest spowinowacony do trzeciego stopnia z akcjonariuszami posiadającymi akcje imienne,
 - 3) nie jest zatrudniony przez akcjonariusza posiadającego akcje imienne lub przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło,
 - 4) jego małżonek, wstępni lub zstępni nie są zatrudnieni przez akcjonariusza posiadającego akcje imienne lub przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło.
4. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki tylko osobiście.
5. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.
6. Zasady działania Rady Nadzorczej reguluje regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie.
7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni na piśmie, przy czym zaproszenia powinny zostać wysłane nie później niż na 10 dni przed planowanym posiedzeniem. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego.

8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej nie będąc obecnymi na posiedzeniu Rady Nadzorczej, a oddając swój głos na piśmie. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw nie objętych porządkiem obrad, który był doręczony danemu członkowi Rady Nadzorczej wraz z zaproszeniem na posiedzenie Rady Nadzorczej.
9. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na piśmie w trybie korespondencyjnym, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali pisemnie powiadomieni o projekcie uchwały, a co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej oddała swój głos na piśmie. Przez oddanie głosu rozumie się podpisanie się członka Rady Nadzorczej na dokumencie zawierającym treść uchwały. Za dzień podjęcia uchwały uznaje się upływ terminu wyznaczonego na oddanie głosu na piśmie, chyba, że wcześniej wpłyną głosy wszystkich członków Rady Nadzorczej i wtedy dzień wpływu ostatniego głosu uznaje się za dzień podjęcia uchwały.
10. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Do odbywania posiedzeń i do podejmowania uchwał w tym trybie stosuje się postanowienia ust. 7.
11. Szczegółowy sposób podejmowania uchwał na piśmie w trybie korespondencyjnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość określa regulamin Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku podejmowania uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie stosuje się wymogu pisemnego powiadomienia o posiedzeniu Rady Nadzorczej, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrazili zgodę na dany tryb obradowania.

§ 19

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do poszczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należą:
 - 1) ocena :
 - a) sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie zgodności tych sprawozdań z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym
 - b) wniosku Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat i składanie w tym zakresie stosownych wniosków do Walnego Zgromadzenia.
 - 2) coroczne składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania przedstawiającego ocenę sytuacji spółki,
 - 3) ustalenie formy i wysokości wynagrodzenia dla Zarządu,
 - 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
 - 5) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie poszczególnych składników majątkowych Spółki, których wartość przekraczałaby 100.000 EUR (sto tysięcy EUR),
 - 6) wyrażenie zgody na nabycie składników majątkowych Spółki lub prowadzenia inwestycji, jeżeli koszty nabycia i inwestycji przekroczą w pojedynczym przypadku 200.000,00 EUR (dwieście tysięcy EUR),
 - 7) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
 - 8) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot powiązany ze Spółką umowy, na mocy której członkowie Zarządu otrzymują świadczenia z jakiegokolwiek tytułu,
 - 9) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi.

3. Uchwały dotyczące spraw, o których mowa w ust. 2 pkt 8-10 uznaje się za podjęte, jeżeli za ich przyjęciem głosował co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej wybrany w sposób, o którym mowa w § 18 ust. 2 pkt 2. Jeżeli jednak żaden z tych członków Rady Nadzorczej nie uczestniczył w posiedzeniu, nie brał udziału w głosowaniu lub wstrzymał się od głosu na dwóch kolejnych posiedzeniach Rady Nadzorczej, na których omawiana była jedna z tych spraw, uchwała może zostać podjęta bez spełnienia wymogu, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu.

§ 20

1. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu Spółki z wnioskami i inicjatywami. Prawo to przysługuje także poszczególnym członkom Rady Nadzorczej.
2. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawach objętych wystąpieniem Rady Nadzorczej.
3. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów Spółki i członka Rady Nadzorczej, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest do poinformowania o tym fakcie pozostałych członków Rady Nadzorczej, jak również powinien wstrzymać się od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której konflikt zaistniał. W szczególności nie uznaje się za konflikt interesów sytuacji dotyczącej głosowania przez członka Rady Nadzorczej wybranego w sposób, o którym mowa w § 18 ust. 2 pkt 1, w sprawach osobowych dotyczących członków Zarządu lub Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do przestrzegania obowiązujących w Spółce regulacji dotyczących:
 1. nabywania i zbywania akcji Spółki oraz akcji i udziałów spółek, w których akcje lub udziały ma Spółka,
 2. informowania o osobistych, faktycznych lub organizacyjnych powiązaniach z akcjonariuszami Spółki,
 3. przepływu informacji poufnych.

§ 21

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. Walne Zgromadzenie spośród członków Zarządu wybiera w drodze uchwały Prezesa.
3. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów Spółki i członka Zarządu, członek Zarządu zobowiązany jest do poinformowania o tym fakcie pozostałych członków Zarządu, a także członków Rady Nadzorczej, jak również powinien wstrzymać się od podejmowania decyzji w sprawie, w której konflikt zaistniał.

§ 22

1. 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. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
3. Prokuryrę udziela Zarząd Spółki.

4. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub specjalnych poruczeń mogą być ustanawiani pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Zarząd umocowania.
5. Upoważnia się Zarząd do nabycia i zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 23

1. W Spółce tworzy się :
 - kapitał zapasowy
 - kapitał rezerwowy
2. Walne Zgromadzenie może utworzyć z zysku do podziału inne kapitały celowe i decyduje o ich użyciu.

§ 24

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 25

Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami w tym zakresie.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 26

1. Rozwiązanie Spółki może nastąpić w przypadkach prawem przewidzianych.
2. Likwidację Spółki przeprowadzają likwidatorzy ustanowieni przez Spółkę, chyba że likwidatorów ustanowi Sąd.

§ 27

Organem przeznaczonym do ogłoszeń Spółki jest Monitor Sądowy i Gospodarczy.

§ 28

We wszystkich sprawach nie objętych niniejszym Statutem zastosowanie mają właściwe przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Słupsk, 19 grudnia 2006 r.

ZAŁĄCZNIK NR 2 – DEFINICJE I SKRÓTY

Akcje Oferowane, Akcje serii F	4.300.000 (cztery miliony trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 5,00 zł każda Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna wyemitowanych i oferowanych publicznie na podstawie niniejszego Prospektu
COBRO	Centralny Ośrodek Badawczo Rozwojowy Opakowań z siedzibą w Warszawie
Czynniki ryzyka	Ryzyka opisane w rozdziale „Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz Akcjami Emitenta”
BDM SA	Oferujący Akcje Oferowane, Beskidzki Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
Deklaracja	Deklaracja złożona w procesie budowy „książki popytu” na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej
Dz. U.	Dziennik Ustaw
Emitent, Spółka	Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Grupa Kapitałowa	Emitent wraz z jego spółkami zależnymi podlegającymi konsolidacji
IML, technologia IML	technologia In-Mould-Labelling - nowoczesny proces dekoracyjny, w którym etykieta wykonana z tego samego materiału, co opakowanie, łączy się z nim w fazie płynnej
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, Ksh	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSSF, MSR	Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej i międzynarodowe standardy rachunkowości
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Oferujący	Beskidzki Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
PDA, Prawo do Akcji, Prawo do Akcji serii F	Papier wartościowy w rozumieniu art. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z którego wynika prawo do otrzymania Akcji serii F
POK	Punkt Obsługi Klienta Oferującego
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (jednolity tekst Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, ze zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo Dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178, ze zm.)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy, jedynie prawnie wiążący dokument, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie, zawierający informacje o Ofercie i Spółce
PLN, złoty	złoty polski
Publiczna Oferta, Oferta	Publiczna subskrypcja Akcji serii F
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Raport bieżący	Przekazywane przez Emitenta informacje bieżące, sporządzone w formie i zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, ujawniające dane

	zgodnie z przepisami w/w rozporządzenia
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., według stanu prawnego na dzień 12 czerwca 2007r.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych - stan prawny na dzień 1 października 2007 r.
Regulamin Rady Nadzorczej	Regulamin Rady Nadzorczej Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna z siedzibą w Słupsku
Regulamin Walnego Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna z siedzibą w Słupsku
Rozporządzenie Komisji 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (L 149/1 Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej 30.4.2004)
RN	Rada Nadzorcza
S.A.	Spółka Akcyjna
s.c.	spółka cywilna
spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna z siedzibą w Słupsku – tekst jednolity (ostatnia zmiana z dnia 20 września 2006 r. – zarejestrowana postanowieniem Sądu z dnia 19 grudnia 2006 r.)
Szczegółowych Zasad Działania KDPW	Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych - stan prawny na dzień 30 sierpnia 2007 r.
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego - stan prawny na dzień 24 września 2007 r.
UAH	Hrywna ukraińska – jednostka monetarna Ukrainy
USD	Dolar amerykański – jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie

ZAŁĄCZNIK NR 3 – FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII F

SPOŁKI Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela serii F spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” SA z siedzibą w Słupsku, o wartości nominalnej 5,00 zł każda (Akcje Serii F), oferowane w ramach przysługującego akcjonariuszom prawa poboru. Akcje Serii F emitowane są na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” SA z dnia 21 września 2007 r. Akcje Serii F przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” SA i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko Subskrybenta (nazwa/firma osoby prawnej (nazwa/firma osoby prawnej, w przypadku funduszy inwestycyjnych, informacja na rzecz którego z zarządzanych funduszy inwestycyjnych zapis jest składany)

2. Miejsce zamieszkania/siedziba. Kod pocztowy: Miejscowość:
Ulica: Numer domu: Nr mieszkania:

3. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):

4. PESEL, REGON, nr KRS (lub inny właściwy numer identyfikacyjny):

5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:

6. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:

7. Status dewizowy:* ☐ rezydent ☐ nierezydent

8. Liczba przysługujących Praw Poboru w przypadku składania zapisu na podstawie przysługującego Prawa Poboru (słownie:.....)

9. Cena emisyjna Akcji Serii F wynosi 10,00 złotych za jedną Akcję Serii F.

10. Liczba subskrybowanych Akcji Serii F: (słownie:)

11. Kwota wpłaty na Akcje Serii F: (słownie:.....)zł

12. Typ Zapisu: ☐ ZAPIS PODSTAWOWY* ☐ ZAPIS DODATKOWY*

13. Numer rachunku, z którego wykonywane jest prawo poboru (z którego składany jest zapis):

14. Numer rachunku do ewentualnego zwrotu środków – należy wypełnić wyłącznie w przypadku zapisów składanych z rejestru sponsora lub gdy inwestor posiada rachunek w banku depozytariuszu:

15. Nazwa i adres podmiotu uprawnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii F (np. pieczęć adresowa domu maklerskiego):

16. Numery kont(a) uczestnika KDPW, wg którego ma nastąpić księgowanie akcji (dotyczy Inwestorów Instytucjonalnych)

1) | _ | _ | _ | _ | _ | _ | 2) | _ | _ | _ | _ | _ | _ | 3) | _ | _ | _ | _ | _ | _ |

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących inwestora może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

Oświadczenia osoby składającej zapis

Oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” SA i akceptuję warunki Publicznej Oferty.

Oświadczam, że zapoznałem(am) się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuję jego brzmienie.

Oświadczam, że zgadzam się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Oświadczam, że zgadzam się na przydzielenie Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

Zgodnie z art. 24 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2002 Nr 101, poz. 926) potwierdzam otrzymanie informacji, że administratorem danych jest

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Oferowane przez dom maklerski Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii F oraz że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji

.....	pieczęć teleadresowa	
data i podpis	Punktu Obsługi Klienta	data przyjęcia
składającego zapis	przyjmującego zapis	pieczęć i podpis przyjmującego zapis

Dyspozycja deponowania Akcji

Ja, niżej podpisany(a), proszę o zdeponowanie przydzielonych mi akcji na moim rachunku inwestycyjnym nr prowadzonym przez.....

.....	pieczęć teleadresowa	
data i podpis	Punktu Obsługi Klienta	data przyjęcia
składającego dyspozycję	przyjmującego dyspozycję	pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

Uwaga: Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

*) właściwie zaznaczyć „x”

Załącznik nr 4 – Lista punktów obsługi klienta BDM SA

L.p.	Miasto	Ulica	Kod	Telefon
1	Bielsko Biała	ul. Stojłowskiego 27	43-300	033 8128-440
2	Bytom	ul. Rycerska 11	41-902	032 282-52-65
3	Cieszyn	ul. Górna 24	43-400	033 8525-266
4	Dąbrowa Górnicza	ul. 3-go Maja 11	41-300	032 262-00-10
5	Jastrzębie Zdrój	ul. Warszawska 1	44-335	032 47-11-440
6	Katowice	ul. 3-go Maja 23	40-096	032 2081-400
7	Kęty	ul. Sobieskiego 16	32-650	033 8450-766
8	Kraków	Plac Szczepański 5	31-013	012 423-22-21
9	Lubin	Rynek 23 (Ratusz)	59-300	076 846-67-32
10	Tarnów	ul. Krakowska 11 a	33-100	014 6213-186
11	Tychy	Aleja Jana Pawła II 20	43-100	032 217-78-75
12	Warszawa	ul. Garibaldiiego 4/10 Rondo Wiatraczna	04-359	022 612-45-45
13	Wrocław	Plac Solny 13	50-061	071 3723-540
14	Żary	ul. Wyszyńskiego 1	68-200	068 375-98-51