

PROSPEKT EMISYJNY AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII E PRZETWÓRSTWO TWORZYW SZTUCZNYCH PLAST-BOX S.A. Z SIEDZIBĄ W SŁUPSKU

Niniejszy Prospekt emisyjny został sporządzony w związku z publiczną ofertą 660 000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5 zł każda Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna z siedzibą w Słupsku oraz w związku z zamiarem wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym:

660 000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) praw do akcji serii E oraz

660 000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5 zł każda.

Oferujący:



Beskidzki Dom Maklerski S.A.

Doradca Spółki w zakresie Oferty:



Data zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego: **24 listopada 2006 r.**

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIEM 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 RZECZĄPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI DYREKTYWY W SPRAWIE PROSPEKTU LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM 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 PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem, łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta, dlatego też informacje zawarte w niniejszym dokumencie powinny być traktowane jako aktualne na dzień zatwierdzenia Prospektu, chyba że w treści Prospektu wskazano inaczej.

Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje na jej temat.

Zarówno Emitent jak i Oferujący oświadczają, że nie zamierzają podejmować żadnych działań dotyczących stabilizacji kursu papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Oferty.

Osoby, które uzyskały dostęp do niniejszego Prospektu emisyjnego bądź jego treści są zobowiązane do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących rozpowszechniania dokumentów poza terytorium Polski oraz udziału w Ofercie publicznej Akcji Emitenta.

Niniejszy Prospekt wraz z załącznikami i ewentualnymi danymi aktualizującymi jego treść zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej na stronach internetowych:

- Emitenta pod adresem www.plast-box.com
- Oferującego – Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. pod adresem www.bdm.com.pl

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE	7
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	7
1.1. Ogólny zarys działalności	7
1.2. Kapitał zakładowy	9
1.3. Historia i rozwój przedsiębiorstwa	9
1.4. Środki trwałe	10
2. CZYNNIKI RYZYKA	12
3. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ DORADECACH I BIEGŁYCH REWIDENTACH	13
3.1. Zarząd	13
3.2. Rada Nadzorcza	13
3.3. Oferujący	14
3.4. Biegły rewident	14
4. CELE EMISJI I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
5. INFORMACJE FINANSOWE, WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY	15
6. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POZWIĄZANYMI	19
7. SZCZEGÓŁY OFERTY	19
8. INFORMACJE DODATKOWE	20
8.1. Dokumenty do wglądu	20
CZĘŚĆ II - CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ	22
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	22
1.1. Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności	22
1.2. RYZYKO RÓŻNIC KURSOWYCH	22
1.3. RYZYKO NADMIERNEGO UZALEŻNIENIA OD DOSTAWCÓW	22
1.4. RYZYKO ZAHAMOWANIA WZROSTU EKSPORTU	22
1.5. Ryzyka związane z planowanymi inwestycjami, w tym rozwijaniem produkcji i sprzedaży na Ukrainie	22
1.6. Ryzyko nie dojścia warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości do skutku	23
1.7. Ryzyko braku zgody Emitenta na wyłączenie spod obciążenia hipoteką łączną kaucyjną nieruchomości lub części nieruchomości	23
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	23
2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z OGÓLNA SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI I UKRAINY	23
2.2. Ryzyko uzależnienia cen surowca od wahań na rynku ropy naftowej	24
2.3. RYZYKO NASILENIA DZIAŁAŃ KONKURENTÓW I ZMIAN POZYCJI KONKURENCYJNEJ NA RYNKU POLSKIM	24
2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIESTABILNOŚCIĄ RYNKÓW WSCHODNICH	24
2.5. RYZYKO SZYBKIEGO ROZWOJU SUBSTYTUTÓW	24
2.6. RYZYKO NAGŁEGO POGORSZENIA KONIUNKTURY W BRANŻACH, KTÓRE SĄ ODBIORCAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	24
2.7. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	24
2.8. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym	25
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	26
3.1. Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku	26
3.2. Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu akcji do obrotu giełdowego lub odmowa wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego	26
3.3. Ryzyko związane z nabywaniem i notowaniem PDA serii E	26
3.4. Ryzyko braku umowy subemisyjnej	26
3.5. Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości	27
3.6. Ryzyko rynku kapitałowego	27
3.7. Ryzyko wstrzymania, przerwania, zakazania dopuszczenia do obrotu wynikające z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej	27
3.8. Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi	27
3.9. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	28
3.10. Ryzyko zawieszenia notowań	28
3.11. Ryzyko dotyczące możliwości wykluczenia akcji Emitenta z obrotu giełdowego na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy	28
CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY	29
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM I DOKUMENCIE OFERTOWYM	29
1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie	29

2. BIEGLI REWIDENCI.....	30
2.1. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta	30
3. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	30
3.1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	30
3.2. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA.....	32
4. CZYNNIKI RYZYKA.....	34
5. INFORMACJE O EMITENCIE I JEGO GRUPIE KAPITAŁOWEJ	34
5.1. Historia i rozwój Emitenta	34
5.2. Inwestycje	35
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	39
6.1. Działalność podstawowa	39
6.2. Główne rynki, na których Emitent prowadzi działalność	43
6.3. Informacje dotyczące nadzwyczajnych czynników, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta lub jego główne rynki, na których prowadzi działalność.....	54
6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych	54
6.5. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	55
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	56
7.1. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie	56
7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Emitenta.....	56
8. ŚRODKI TRWAŁE	56
8.1. Znaczące rzeczowe aktywa trwałe (istniejące i planowane) w tym dzierżawione nieruchomości oraz obciążenia na nich ustanowione	56
8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych	59
9. PRZEGŁĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ.....	59
9.1. Sytuacja finansowa Emitenta i jego Grupy kapitałowej.....	59
9.2. Wynik operacyjny Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	67
10. ZASOBY KAPITAŁOWE.....	70
10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	70
10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	72
10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta	76
10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta i jego Grupy kapitałowej.....	76
10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pkt. 5.2.3 i 8.1	77
11. BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE.....	77
11.1. Badania i rozwój	77
11.2. Patenty, licencje i znaki towarowe	78
12. INFORMACJE O TENDENCJACH	79
12.1. Najistotniejsze tendencje w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży	79
12.2. Informacje o jakichkolwiek znanych tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.....	80
13. STRATEGIA ROZWOJU I PROGNOZY WYNIKÓW	82
13.1. Strategia rozwoju	82
13.2. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe Emitenta.....	83
14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	84
14.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorczych oraz innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego SZCZEBŁA.....	84
14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	94
15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA	95
15.1. Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta	95
15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia	96
16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	96
16.1. Okres sprawowania kadencji i data zakończenia bieżącej kadencji Zarząd	96
16.2. Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem oraz jego podmiot zależnym określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.....	97
16.3. Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń.....	97
16.4. Procedury ładu korporacyjnego	97

17. ZATRUDNIENIE	97
17.1. Ogólna liczba pracowników w podziale na formę zatrudnienia i wykonywane funkcje	97
17.2. Posiadane akcje lub opcje na akcje przez osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych i na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla	98
17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	98
18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA	98
18.1. W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta	98
18.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt	99
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	99
18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	100
19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	100
20. DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	102
20.1. Historyczne dane finansowe	102
20.2. Dane finansowe pro-forma	103
20.3. Sprawozdania finansowe	103
20.4. Badanie historycznych rocznych danych finansowych	103
20.5. Data najnowszych danych finansowych	106
20.6. Śródroczne i inne dane finansowe	106
20.7. Polityka dywidendy	107
20.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe	108
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	108
21. INFORMACJE DODATKOWE	109
21.1. Kapitał akcyjny	109
21.2. Umowa i statut Spółki	111
22. ISTOTNE UMOWY EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	119
22.1. Umowy kredytowe, zastawów i poręczeń Emitenta	119
22.2. Inne umowy Emitenta	120
23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH	122
23.1. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji	122
24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	122
25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	122
CZĘŚĆ IV - DOKUMENT OFERTOWY	123
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE	123
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych	123
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych	123
2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	123
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	123
3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym	123
3.2. Oświadczenie o Kapitalizacji i zadłużeniu	123
3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę	126
3.4. Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	127
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	127
4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu Akcji	127
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone Akcje	127
4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane	128
4.4. Waluta emitowanych akcji	128
4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw	128
4.6. Podstawa prawna emisji	131
4.7. Przewidywana data emisji akcji	134
4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Akcji	134

4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji.....	143
4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego	143
4.11. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu.....	143
5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY.....	147
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.....	147
5.2. Zasady dystrybucji i przydziału	157
5.3. Cena Akcji	161
5.4. Plasowanie i gwarantowanie	162
6. DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.....	163
6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych	163
6.2. Wszystkie rynki regulowane lub równoważne, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczane do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu	163
6.3. Informacje o ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym.....	164
6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania	164
6.5. Informacje na temat opcji stabilizacji cen w związku z Ofertą.....	164
7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ..	164
7.1. Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży	164
7.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych.....	164
7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”	164
8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	164
9. ROZWODNIENIE	165
9.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą	165
9.2. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich nowej oferty.....	167
10. INFORMACJE DODATKOWE.....	167
10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	167
10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	167
10.3. Dane na temat eksperta	167
10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji	167
10.5. Statut Spółki	168
10.6. Definicje i skróty.....	173
ZAŁĄCZNIKI.....	175
Załącznik 1 - Formularz zapisu na Akcje serii E	176
Załącznik 2 - Dyspozycja deponowania.....	177
Załącznik 3 - Lista POK Beskidzkiego Domu Maklerskiego.....	178

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
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

1.1. 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.

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.

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.

Struktura przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta

Ilościowa sprzedaż podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w latach 2003-2005 oraz w pierwszym półroczu roku 2005 i 2006

	I półrocze 2006		I półrocze 2005		Rok 2005		Rok 2004		Rok 2003	
	Ilość tys.szt.	Udział	Ilość tys.szt.	Udział	Ilość tys.szt.	Udział	Ilość tys.szt.	Udział	Ilość tys.szt.	Udział
1.Wiadra	13 156,4	97,1%	11 469,3	97,1%	23 423,8	96,9%	21 910,4	95,8%	18 417,3	95,5%
2.Skrzynki	389,6	2,9%	338,0	2,9%	757,3	3,1%	969,2	4,2%	860,7	4,5%
RAZEM	13 546,0	100,0%	11 807,3	100,0%	24 181,1	100,0%	22 879,6	100,0%	19 278,0	100,0%

Źródło: Emitent

Wartość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek oraz przychodów ze sprzedaży usług, towarów i materiałów w latach 2003-2005 oraz w pierwszym półroczu roku 2005 i 2006

	I półrocze 2006		I półrocze 2005		Rok 2005		Rok 2004		Rok 2003	
	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział
1.Wiadra	21 857	83,2%	16 816	79,56%	35 699	80,1%	35 281	73,7%	31 937	75,7%
2.Skrzynki	3 051	11,6%	2 686	12,71%	5 891	13,2%	8 372	17,5%	7 380	17,5%
Przychody ze sprzedaży usług	366	1,4%	1 476	6,98%	2 633	5,9%	2 491	5,2%	1 915	4,5%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	25 274	96,2%	20 978	99,25%	44 223	99,2%	46 144	96,4%	41 232	97,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 000	3,8%	158	0,75%	345	0,8%	1 735	3,6%	984	2,3%
RAZEM	26 274	100,0%	21 136	100,00%	44 568	100,0%	47 879	100,0%	42 216	100,0%

Źródło: Emitent

Podstawowym rynkiem, na którym działa Plast-Box jest rynek polski, gdzie Emitent systematycznie wzmacnia swoją pozycję oraz potencjał dystrybucyjny. Ostatnie lata i pierwsze półrocze 2006 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%).

Struktura przychodów ze sprzedaży wg branż odbiorców Grupy Kapitałowej Emitenta

	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004	2003
Branża handlowa	39,3%	42,6%	43,2%	37,5%	23,0%
Branża chemiczna	32,6%	37,3%	33,5%	37,6%	47,9%
Branża spożywcza	27,6%	19,6%	22,9%	21,2%	27,0%
Inne	0,5%	0,5%	0,4%	3,7%	2,1%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

Udziały poszczególnych branż w prezentowanych okresach ulegają znacznym wahaniom i trudno wyodrębnić jednoznaczne trendy. Ogólnie można stwierdzić, że na znaczeniu zyskują odbiorcy z branży handlowej kosztem branży chemicznej, a pierwsze półrocze 2006 wskazuje na ożywienie popytu w branży spożywczej.

1.2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 7.450.000 zł i dzieli się na 668.000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 822.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 5,00 zł każda, w tym:

- 170 790 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 668 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 1 210 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 650 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

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.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (za lata 2003 – 2005 oraz I półrocze 2006) nie miało miejsca opłacenie ponad 10% kapitału zakładowego w postaci aktywów innych niż gotówka. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Emitent nie emitował akcji w ramach kapitału docelowego. W obrocie na rynku regulowanym znajdują się 822 000 akcji zwykłych na okaziciela.

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.

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

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.

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

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

31 marca 2004 r. zawiązano spółkę zależną Plast-Box Ukraina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czernichowie 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, zwiększając 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.

1.4. ŚRODKI TRWAŁE

Na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2006 roku składały się :

środki trwałe o wartości 27.280tys. zł

w tym:

- grunty o wartości 559 tys. zł
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 5.683 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 20.576 tys. zł
- środki transportu o wartości 374 tys. zł
- inne środki trwałe o wartości 88 tys. zł

środki trwałe w budowie o wartości 205 tys. zł.

Na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta na dzień 30 września 2006 roku składały się :

środki trwałe o wartości 24.985 tys. zł

w tym:

- grunty o wartości 559 tys. zł
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 4.777 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 19.329 tys. zł
- środki transportu o wartości 291 tys. zł
- inne środki trwałe o wartości 29 tys. zł

środki trwałe w budowie o wartości 193 tys. zł.

1.4.1. NIERUCHOMOŚCI

Emitent jest w posiadaniu nieruchomości o łącznej powierzchni 294.384,45 m². Opis posiadanych przez Emitenta nieruchomości istotnych z punktu widzenia prowadzenia działalności zawiera poniższa tabela. Opisane niżej nieruchomości mają istotne znaczenie dla działalności Emitenta ze względu na fakt, że zlokalizowany jest na nich zakład Emitenta, miejsce położenia oraz ze względu na to, iż dają możliwość dalszego rozwoju.

TABELA: Wykaz nieruchomości Emitenta istotnych dla prowadzonej działalności

Nr księgi wieczystej	Położenie	Powierzchnia w m/kw	Tytuł prawny	Przeznaczenie	Zabudowana
16913 60337 46535	Słupsk, Lutosławskiego	27686,45 m ²	Prawo użytkowania wieczystego	Nieruchomości fabryczne	Budynkami produkcyjno-biurowo-socjalnymi o pow. 13837 m ²
60141	Machowinko	98001 m ²	własność	do sprzedaży	niezabudowana
60417	Wytowno	161600 m ²	własność	do sprzedaży	niezabudowana

Źródło: Emitent

Na nieruchomościach Emitenta ustanowiono następujące obciążenia:

Na nieruchomości w Słupsku przy ul. Lutosławskiego 17A kw.16913 :

1/ hipoteka kaucyjna do kwoty 6.000 tys. PLN na rzecz BRE Banku S.A. Oddział Korporacyjny Szczecin

Hipotekę ustanowiono jako zabezpieczenie kredytu obrotowego w kwocie 7.500 tys. PLN na okres od 09-04-2004 do 31-03-2008.

2/ hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000 tys. PLN na rzecz BRE Banku S.A. Oddział Korporacyjny Szczecin

Hipotekę ustanowiono jako zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 1.500 tys. PLN na okres od 09-04-200 do 31-03-2007.

Nie nieruchomości w Wytownie, - kw. nr 60417:

hipoteka kaucyjna do kwoty 646,4 tys. PLN na rzecz BZ WBK Finanse & Leasing S.A. w Poznaniu, jako zabezpieczenie umowy leasingu finansowego w kwocie 1.125 tys. PLN na okres od 2003-02-20 do 2008-02-15.

W dniu 17 grudnia 2005 r. Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży gruntów stanowiących nieruchomość inwestycyjną zlokalizowaną w pasie nadmorskim w miejscowościach Wytowno i Machowinko niedaleko Ustki, za cenę 7.960 tys. PLN. Strony ustaliły, iż w wypadku zawarcia umowy przenoszącej własność cena wynikająca z ww. umowy winna być zapłacona do dnia 31 stycznia 2009 roku.

„Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym żadnych nieruchomości. Działalność gospodarcza prowadzona jest w budynkach dzierżawionych (umowa zawarta w 2004 r na 15 lat) od podmiotu ukraińskiego.

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:

- roboty przemysłowe o wartości 558 tys. zł
- formy wtryskowe o wartości 3.678 tys. zł
- wtryskarki o wartości 8.688 tys. zł
- agregaty chłodnicze o wartości 508 tys. zł
- maszyny do nadruków o wartości 3.849 tys. zł.

Na rzeczowych aktywach trwałych Emitenta ustanowiono następujące obciążenia:

- przewłaszczenie na zabezpieczenie wierzytelności BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu udzielonego kredytu w kwocie 7.500 tys. zł na następujących aktywach trwałych:

- wtryskarki
 - formy wtryskowe
 - agregat chłodniczy
 - maszyna do nadruku
 - maszyna offsetowa
 - pozostałe środki trwałe
- o łącznej wartości 2.256 tys. PLN

- zastaw rejestrowy na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, wierzytelność w kwocie 7.250 tys. z tytułu kredytu obrotowego na następujących aktywach trwałych:

- wtryskarki STORK
 - maszyny do nadruku MOSS
 - maszyny do nadruku KASE
 - wtryskarki KRUSS-MAFFEI
- na łączną wartość 8.757 tys. PLN.

- przewłaszczenie na rzecz Powiatowego Urzędu Pracy w Słupsku z tytułu pożyczki w kwocie 821 tys. PLN na wtryskarki KRAUS-MAFFEI na wartość 1.386 tys. PLN.

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

- formy wtryskowe o wartości 126 tys. PLN
- wtryskarki o wartości 866 tys. PLN
- agregaty chłodnicze o wartości 53 tys. PLN.

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

- przewłaszczenie na rzecz WAT „UKREXIMBANK” z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 500 tys. USD na środków trwałych:

- wtryskarki
 - wózek widłowy
 - agregaty chłodnicze
 - formy wtryskowe
 - inne środki trwałe
- na łączną wartość 727 tys. PLN.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i oferowanymi przez niego papierami wartościowymi można podzielić na trzy grupy:

- a) ryzyko związane z działalnością Emitenta:
 - ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności
 - ryzyko różnic kursowych
 - ryzyko nadmiernego uzależnienia od dostawców
 - ryzyko zahamowania wzrostu eksportu
 - ryzyka związane z planowanymi inwestycjami, w tym rozwijaniem produkcji i sprzedaży na Ukrainie
 - ryzyko nie dojścia warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości do skutku
 - ryzyko braku zgody Emitenta na wyłączenie spod obciążenia hipoteką łączną kaucyjną nieruchomości lub części nieruchomości
- b) ryzyko związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność
 - ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski i Ukrainy
 - ryzyko uzależnienia cen surowca od wahań na rynku ropy naftowej
 - ryzyko nasilenia działań konkurentów i zmian pozycji konkurencyjnej na rynku polskim
 - ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnich
 - ryzyko szybkiego rozwoju substytutów
 - ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury w branżach, które są odbiorcami Grupy Kapitałowej Emitenta
 - ryzyko związane z otoczeniem prawnym
- c) ryzyko związane z rynkiem kapitałowym
 - ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku
 - ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu akcji do obrotu giełdowego lub odmowa wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego
 - ryzyko związane z nabywaniem i notowaniem PDA serii E
 - ryzyko braku umowy subemisyjnej
 - ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości
 - ryzyko rynku kapitałowego
 - ryzyko wstrzymania, przerwania, zakazania dopuszczenia do obrotu wynikające z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej
 - ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
 - ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa
 - ryzyko zawieszenia notowań
 - ryzyko dotyczące możliwości wykluczenia akcji Emitenta z obrotu giełdowego na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy.

Szczegółowy opis czynników ryzyka został zamieszczony w Rozdziale II Prospektu Czynniki ryzyka.

3. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ DORADCACH I BIEGLYCH REWIDENTACH

3.1. 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. Prezes Zarządu wybierany jest spośród członków Zarządu w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

W skład Zarządu wchodzi:

- 1) Waldemar Pawlak – Prezes Zarządu
- 2) Grzegorz Pawlak – Członek Zarządu
- 3) Franciszek Preis – Członek Zarządu.

Obecna kadencja Członków Zarządu upłynie w 2009 roku – mandaty Członków Zarządu wygasną najpóźniej po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2008.

Członkowie Zarządu posiadają akcje Emitenta.

Tabela. Liczba akcji Emitenta w posiadaniu członków Zarządu

Członek Zarządu	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Pawlak Waldemar	272 070	18,26%	494 750	22,93%
Pawlak Grzegorz	272 040	18,26%	494 700	22,92%
Preis Franciszek	267 040	17,92%	489 700	22,69%

3.2. 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, z tym że kadencja członków Rady powołanych w 2003 roku upływa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za rok 2006. Biorąc pod uwagę fakt, że kadencja jest łączna, a zgodnie z § 5 Statutu Emitenta mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

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.

Rada Nadzorcza Emitenta składa się obecnie z 5 osób, w jej skład wchodzi:

- 1) Antoni Taraszkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Sylwester Wojewódzki - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 3) Sławomir Kamiński - Członek Rady Nadzorczej
- 4) Dariusz Strączyński - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Cezary Nowosad - Członek Rady Nadzorczej

Pan Antoni Taraszkiewicz powołany został do Rady Nadzorczej 18 czerwca 2003 r.

Pan Sylwester Wojewódzki oraz Pan Sławomir Kamiński powołani zostali do Rady Nadzorczej 10 grudnia 2003 r.

Pan Dariusz Strączyński oraz Pan Cezary Nowosad powołani zostali do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej 20 września 2006 r.

Kadencja wszystkich członków Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za rok 2006.

Sławomir Kamiński - Członek Rady Nadzorczej posiada 1 172 sztuk akcji Emitenta.

3.3. OFERUJĄCY

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

3.4. BIEGLY REWIDENT

Jednostkowe sprawozdania finansowe za lata 2003 – 2005 oraz skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2005 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. Beniowskiego 5
Telefon:	(058) 558-47-20
Fax:	(058) 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 2003 – 2005 oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok 2005 był Krzysztof Porębski, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10063/7492.

4. CELE EMISJI I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Emitent zdecydował się na przeprowadzenie oferty z zamiarem pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki.

Emitent przewiduje, że wpływy z emisji Akcji serii E przy zakładanej cenie maksymalnej 16,00 zł za jedną Akcję i dojściu do skutku emisji na maksymalnym poziomie wyniosą 10.560 tys. zł, natomiast wpływy pieniężne netto – po odliczeniu kosztów emisji wyniosą około 10.090 tys. zł.

Celem Spółki jest zrealizowanie zaplanowanych na początek 2007 projektów inwestycyjnych w zakładzie w Słupsku. Emitent zakłada, że wpływy z emisji Akcji serii E będą wystarczające do realizacji zaplanowanych inwestycji.

Planowane kierunki wykorzystania środków z emisji Akcji serii E, zaprezentowane zgodnie z priorytetami ich realizacji, przedstawiają się następująco:

W pierwszej kolejności wpływy z emisji Akcji serii E zostaną przeznaczone na zakup środków trwałych:

- wielokrotnych form wtryskowych na wiadra – w kwocie 1.896,6 tys. PLN
- wtryskarki z oprzyrządowaniem – w kwocie 6.713,2 tys. PLN.

Inwestycja wynika z realizacji przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju ukierunkowanej na zwiększenie efektywności produkcji, zdolności produkcyjnych oraz jakości wyrobów. Nakłady inwestycyjne zostaną poniesione na doposażenie Spółki w wielokrotne formy wtryskowe na wiadra, nowoczesne wtryskarki oraz urządzenia umożliwiające automatyzację produkcji.

Zakup wtryskarek z oprzyrządowaniem oraz form wielokrotnych planuje się na I kwartał roku 2007.

W drugiej kolejności wpływy z emisji Akcji serii E zostaną przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego, w efekcie czego nastąpi poprawa płynności finansowej Emitenta.

5. INFORMACJE FINANSOWE, WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY

Sytuacja finansowa Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz czynniki wpływające na perspektywy rozwoju opisane zostały w punktach 9 i 12 rozdziału III Dokument rejestracyjny niniejszego Prospektu Emisyjnego. Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej i Emitenta za lata 2003-2005 pochodzące ze zbadanych sprawozdań finansowych oraz za pierwsze półrocze 2006 roku, pochodzące ze sprawozdania które poddane było przeglądowi, a także dane finansowe za III kwartał 2006 r. które nie podlegały badaniu.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	III kwartał 2006 narast.	III kwartał 2005 narast.	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	40 961	33 450	26 274	21 136	44 568	47 879
Koszty sprzedaży produktów, tow. i materiałów, w tym:	33 572	29 622	21 436	18 679	39 502	38 299
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	32 123	29 329	20 527	18 420	39 033	37 073
Zysk brutto na sprzedaży	7 389	3 828	4 838	2 457	5 066	9 580
Koszty sprzedaży	1 924	1 407	1 307	853	1 969	2 284
Koszty ogólnego zarządu	4 381	4 466	2 916	2 977	5 941	5 617
Zysk z działalności operacyjnej	1 132	-2 302	717	- 1 479	- 3 585	2 299
EBITDA	3 563	-152	2 314	- 81	- 680	4 678
Przychody finansowe	67	2 409	66	2 337	7 121	82
Koszty finansowe	1 043	995	805	672	1 317	1 429
Zysk brutto	156	-888	- 23	186	2 219	952
Podatek dochodowy	-33	-127	- 33	47	571	207
Zysk netto	189	-761	10	139	1 648	745
Liczba akcji (sztuki)	1 490 000	1 490 000	1 490 000	1 490 000	1 490 000	1 490 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,74	-0,76	0,01	0,09	1,11	0,50
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,74	-0,76	0,01	0,09	1,11	0,50
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (zł)	0	0	0	0	0	0

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane pozycje bilansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	III kwartał 2006	III kwartał 2005	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004
Aktywa trwałe, w tym:	28 849	31 308	29 473	31 538	29 875	28 342
rzeczowe aktywa trwałe	27 485	27 063	28 134	27 495	28 656	25 977
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 273	959	1 256	756	1 174	350
Aktywa obrotowe, w tym:	19 018	18 773	20 198	19 391	16 166	17 675
zapasy	9 974	7 496	9 635	8 282	6 676	7 058
należności krótkoterminowe	8 494	10 459	10 106	10 742	8 406	10 249
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	385	741	336	228	942	229
Aktywa razem	55 827	50 081	57 631	50 929	54 001	46 017
Kapitał własny (aktywa netto), w tym:	22 938	20 594	22 988	21 397	23 005	21 397
kapitał zakładowy	7 450	7 450	7 450	7 450	7 450	7 450
kapitał zapasowy	15 108	12 426	15 108	12 426	12 426	12 369
pozostałe kapitały rezerwowe	651	651	651	651	651	-
zysk z lat ubiegłych	-282	753	- 287	753	754	833
zysk (strata) netto	189	-761	10	139	1 648	745
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	32 889	29 487	34 643	29 532	30 996	24 620
rezerwy na zobowiązania	2 233	1 127	2 177	1 048	2 062	480
zobowiązania długoterminowe	7 634	10 524	8 649	11 456	10 787	10 685
zobowiązania krótkoterminowe	23 013	17 827	23 803	17 028	18 147	13 455
Pasywa razem	55 827	50 081	57 631	50 929	54 001	46 017

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	III kwartał 2006 narast.	III kwartał 2005 narast.	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 197	1 898	2 035	1 143	3 697	- 2 277
Przepływy pieniężne netto z działal. inwestycyjnej	-1 288	-3 379	- 1 131	- 2 505	- 3 640	- 13 828
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 466	1 914	- 1 510	1 344	656	15 014
Przepływy pieniężne netto	-557	433	- 606	- 18	713	- 1 091
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-557	433	- 606	- 18	713	1 091
Środki pieniężne na początek okresu	942	308	942	306	229	1 320
Środki pieniężne na koniec okresu	385	741	336	288	942	229

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane pozycje kosztów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004
Amortyzacja	1 597	1 398	2 905	2 379
Zużycie materiałów i energii	18 799	16 711	32 768	31 588
Usługi obce	2 538	2 181	4 676	4 454
Podatki i opłaty	217	223	424	463
Wynagrodzenia	2 262	2 063	4 168	4 184
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	537	515	1 020	1 055
Pozostałe koszty rodzajowe	531	512	1 109	1 071
Koszty według rodzaju razem	26 481	23 603	47 070	45 194

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	- 1 390	- 1 178	-71	79
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	- 341	- 175	-56	-299
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	- 1 307	- 853	-1 969	-2 284
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 2 916	- 2 977	-5 941	-5 617
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 527	18 420	39 033	37 073

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	III kwartał 2006 narast.	III kwartał 2005 narast.	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004	2003
Przychody ze sprzedaży	39 144	33 763	25 265	21 263	44 465	47 879	42 216
Koszty sprzedaży produktów, tow. i materiałów, w tym:	32 427	29 986	20 857	18 766	39 614	38 197	33 517
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30 344	29 057	19 416	18 423	37 863	36 971	32 713
Zysk brutto na sprzedaży	6 717	3 777	4 408	2 497	4 851	9 682	8 699
Koszty sprzedaży	1 770	1 386	1 200	853	1 898	2 284	2 120
Koszty ogólnego zarządu	4 042	4 308	2 683	2 840	5 717	5 617	5 235
Zysk z działalności operacyjnej	959	-2 124	629	- 1 304	-3 436	2 401	1 986
EBITDA	3 223	-43	2 118	62	- 670	4 780	3 996
Przychody finansowe	66	2 373	66	2 328	7 102	35	38
Koszty finansowe	1 061	995	733	672	1 283	1 530	4 578
Zysk brutto	-36	-746	- 38	352	2 383	906	-2 395
Podatek dochodowy	-33	-127	- 33	47	571	198	-105
Zysk netto	-3	-619	- 5	305	1 812	708	-2 290
Liczba akcji (sztuki)	1 490 000	1 490 000	1 490 000	1 490 000	1 490 000	1 490 000	840 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,63	-0,67	0,00	0,20	1,22	0,48	- 2,73
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,63	-0,67	0,00	0,20	1,22	0,48	-2,73
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (zł)	0	0	0	0	0	0	0

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane pozycje bilansowe Emitenta

Wyszczególnienie	III kwartał 2006	III kwartał 2005	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004	2003
Aktywa trwałe, w tym:	29 394	31 668	29 990	31 668	30 262	27 653	16 299
rzeczowe aktywa trwałe	25 178	24 728	25 837	25 834	26 349	25 408	14 733
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 273	959	1 256	756	1 174	378	479
Aktywa obrotowe, w tym:	18 282	18 178	19 158	19 257	15 591	17 772	13 770
zapasy	8 912	7 068	8 783	8 329	6 181	7 058	5 634
należności krótkoterminowe	8 899	10 384	10 114	10 585	8 350	10 259	6 495
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	319	649	153	264	919	316	1 320
Aktywa razem	55 636	49 846	57 108	50 925	53 813	45 425	30 069
Kapitał własny (aktywa netto), w tym:	23 206	20 779	23 204	21 703	23 209	20 816	3 078
kapitał zakładowy	7 450	7 450	7 450	7 450	7 450	7 450	4 200
kapitał zapasowy	15 108	12 426	15 108	12 426	12 426	12 369	0
pozostałe kapitały rezerwowe	651	651	651	651	651	-	946
zysk z lat ubiegłych	0	871	-	871	870	42	0
zysk (strata) netto	-3	-619	- 5	305	1 812	708	-2 290

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	32 430	29 067	33 904	29 222	30 604	24 609	26 991
rezerwy na zobowiązania	2 233	1 127	2 177	1 048	2 062	372	175
zobowiązania długoterminowe	7 634	10 524	8 649	11 456	10 787	10 685	2 420
zobowiązania krótkoterminowe	22 554	17 407	23 064	16 718	17 755	13 552	24 181
Pasywa razem	55 636	49 846	57 108	50 925	53 813	45 425	30 069

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	III kwartał 2006 narast.	III kwartał 2005 narast.	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004	2003
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 031	2 486	1 899	888	4 021	-2 277	5 794
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	-1 288	-2 676	- 1 131	- 2 198	-1 877	-13 828	-535
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 343	610	- 1 534	1 345	-1 454	15 014	-4 791
Przepływy pieniężne netto	-600	420	- 766	35	690	-1 091	468
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-600	420	- 766	35	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	919	229	919	229	229	1 320	852
Środki pieniężne na koniec okresu	319	649	153	264	919	229	1 320

Źródło: Emitent

Emitent i jego Grupa Kapitałowa działają w perspektywnym segmencie opakowań z tworzyw sztucznych, które wypierają z rynku opakowania szklane i metalowe. Dobre perspektywy segmentu spowodowały w ostatnich latach wzrost natężenia konkurencji na rynku, co w połączeniu z niesprzyjającymi czynnikami otoczenia rynkowego (wzrost cen skorelowanych z ropą głównych surowców Emitenta oraz niekorzystne tendencje na rynku EUR/PLN) spowodowało pogorszenie wyników operacyjnych w roku 2005. Mimo straty operacyjnej Emitent i Grupa Kapitałowa zanotowały w roku 2005 zysk netto, w wyniku dokonania przeszacowania i aktualizacji wartości nieruchomości przeznaczonej do sprzedaży (operacja miała pozytywny wpływ na wynik finansowy w wysokości 6 922 tys. PLN). Pierwsze półrocze 2006 roku przyniosło znaczną poprawę wyników operacyjnych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w stosunku do analogicznego okresu roku 2005, na co złożyły się przede wszystkim wzrost wolumenu i wartości sprzedaży (głównie w wyniku ekspansji na rynki zagraniczne), pojawienie się efektów restrukturyzacji oraz względna stabilizacja na rynku EUR/PLN i na rynkach głównych surowców Emitenta.

Wśród najważniejszych czynników wpływających na perspektywę Emitenta można wymienić:

- ogólną sytuację gospodarczą 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)
- koniunkturę w branży budowlanej, chemicznej (głównie segment farb i lakierów) oraz spożywczej – głównych odbiorców produktów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej
- tendencje w poszczególnych segmentach branży opakowań, w szczególności nasilenie wypierania z rynku opakowań szklanych i metalowych przez opakowania plastikowe
- tendencje na rynku spożywczym, w szczególności dynamika rozwoju segmentu dużych opakowań
- ceny najważniejszych surowców
- kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN
- poziom natężenia konkurencji na rynku
- pozycję rynkową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej
- skuteczność realizowanej strategii rozwoju i efektywność realizowanych i planowanych inwestycji
- efektywność utrzymywania dobrych relacji z kluczowymi odbiorcami i pozyskiwania nowych klientów, w szczególności na rynku ukraińskim i innych rynkach wschodnich
- bariery wejścia na rynek

6. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POZWIAZANYMI

Na dzień zatwierdzenia Prospektu wymienieni poniżej akcjonariusze posiadają łącznie 919.270 akcji Spółki stanowiących 61,70% i uprawniających do 73,55% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Tabela. Znaczący akcjonariusze Emitenta

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Waldemar Pawlak	272 070	18,26%	494 750	22,93%
Grzegorz Pawlak	272 040	18,26%	494 700	22,92%
Franciszek Preis	267 040	17,92%	489 700	22,69%
Anna i Władysław Korzeniowscy	108 120	7,26%	108 120	5,01%

Źródło: Emitent

Akcjonariusze: Pan Waldemar Pawlak, Grzegorz Pawlak i Franciszek Preis są jednocześnie członkami Zarządu 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 roku 2005 i w roku 2006 do daty dokumentu rejestracyjnego Emitent i spółka 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, umowy zakupu, umowy dzierżawy, uszlachetnianie bierne i umowy usług.

7. SZCZEGÓŁY OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu:

- oferowanych jest 660 000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) Akcji serii E, zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 5,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 3 300 000 zł, oferowanych w ramach subskrypcji otwartej przez Emitenta z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy,

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym jest:

- 660 000 Akcji serii E, zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 5,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 3 300 000 zł
- 660 000 Praw do akcji zwykłych na okaziciela Akcji serii E.

Akcje w Publicznej Ofercie oferowane są w dwóch transzach:

- Transzy Indywidualnej, w której oferowanych jest 60 000 Akcji Oferowanych oraz
- Transzy Instytucjonalnej, w której oferowanych jest 600 000 Akcji Oferowanych.

Przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Instytucjonalnej Oferujący lub członek konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy, przeprowadzi działania marketingowe, tzw. book building – proces tworzenia „księgi popytu” na Akcje Oferowane w ramach tej transzy, mające na celu:

- zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie,
- określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej.

Deklaracje w procesie tworzenia „księgi popytu” przyjmowane będą w ramach przedziału cenowego od 12,00 zł do 16,00 zł za jedną Akcję. Wielkości określające przedział mogą ulec zmianie w trakcie procesu tworzenia „księgi popytu”, jednak górna granica przedziału cenowego nie może przekraczać ceny maksymalnej, o której mowa w pkt. 5.3.1. Części IV Dokument ofertowy.

Informacja o ewentualnej zmianie przedziału cenowego zostanie podana poprzez przekazanie do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Emitent może podjąć decyzję o przełożeniu lub odwołaniu Publicznej Oferty. W sytuacji, gdy ogłoszone zostanie przełożenie lub odwołanie Publicznej Oferty wszystkie deklaracje złożone w trakcie tworzenia „księgi popytu” będą anulowane. W przypadku przełożenia Publicznej Oferty, przed jej ponownym uruchomieniem Emitent podejmie decyzję o ewentualnym powtórzeniu procesu budowy „księgi popytu”. Informacja o tym fakcie zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Emitent podejmie decyzję o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji serii E. Informacja o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji serii E zostanie podana przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane poprzez przekazanie informacji (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej) do Komisji oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zapisy na Akcje oferowane w Transzy Indywidualnej i Transzy Instytucjonalnej przyjmowane będą po ustalonej cenie emisyjnej.

Harmonogram Publicznej Oferty:

rozpoczęcie procesu tworzenia „księgi popytu”	12 grudnia 2006 r.
zakończenie procesu tworzenia „księgi popytu”	13 grudnia 2006 r. (do godz. 15)
ustalenie ostatecznej ceny emisyjnej	13 grudnia 2006 r.
rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów w Transzy Indywidualnej i Transzy Instytucjonalnej	14 grudnia 2006 r.
zakończenie przyjmowania zapisów w Transzy Indywidualnej	15 grudnia 2006 r.
zakończenie przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej	15 grudnia 2006 r.
zamknięcie Publicznej Oferty i przydział Akcji Oferowanych	do 18 grudnia 2006 r.

Terminy realizacji Publicznej Oferty mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zmiany terminów realizacji Publicznej Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Brak jest akcjonariuszy sprzedających akcje.

Maksymalna cena Akcji Oferowanych została ustalona na 16 zł.

Emitent planuje pozyskanie z emisji akcji serii E wpływów netto w wysokości 10.090 tys. zł.

Zarząd szacuje, że koszty Publicznej Oferty wyniosą około 470 tys. zł.

8. INFORMACJE DODATKOWE

8.1. DOKUMENTY DO WGLĄDU

W okresie ważności niniejszego Prospektu w siedzibie Emitenta w Słupsku, przy ul. Lutostawskiego 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 trzech lat obrotowych poprzedzających publikację niniejszego Prospektu oraz za I półrocze 2006 r.
- Ponadto można zapoznawać się ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.plast-box.com w zakładce Dla inwestorów

CZĘŚĆ II - CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1. RYZYKO ZNACZĄCEGO WPŁYWU KOSZTÓW MATERIAŁOWYCH NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI

Udział kosztów surowców używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów wynosi około 54%. Wahania cen surowców, które są silnie skorelowane z ceną ropy naftowej na światowych rynkach, będą zatem w bezpośredni sposób wpływać na osiągane 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.

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 w roku 2005 stanowił 86,1%, a w pierwszym półroczu 2006 roku 56,1%. 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 roku 2005 38,3%, a w pierwszym półroczu 2006 46,6%. 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. Nie można jednak wykluczyć ryzyka wystąpienia trudnych do przewidzenia różnic kursowych i pogorszenia rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta.

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 2006 roku dwóch dostawców przekroczyło poziom 20% w całkowitych kosztach zakupu materiałów przez Grupę Kapitałową (Tiszai Vegyi Kombinat Rt z siedzibą w Tiszaújváros, Węgry – udział 23,9% oraz BASELL ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. w Płocku – udział 22,3%). 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.

1.4. RYZYKO ZAHAMOWANIA WZROSTU EKSPORTU

Siłą napędową wzrostu sprzedaży w pierwszym półroczu 2006 roku jest sprzedaż eksportowa oraz sprzedaż wewnątrz Unii Europejskiej. Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi sprzedaż swoich wyrobów zarówno na rynki zachodnie 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.

1.6. RYZYKO NIE DOJŚCIA WARUNKOWEJ UMOWY SPRZEDAŻY NIERUCHOMOŚCI DO SKUTKU

W roku 2005 dokonano 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 Giovani 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. Umowa sprzedaży w/w nieruchomości zawarta została pod warunkiem zawieszającym, że Agencja Nieruchomości Rolnych nie wykona prawa pierwokupu przysługującego jej z art. 3 ust. 4 ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego. W przypadku nieskorzystania przez Agencję Nieruchomości Rolnych z prawa pierwokupu umowa przenosząca własność nieruchomości miała zostać zawarta w terminie do dnia 10 marca 2006 roku. Agencja w przewidywanym terminie nie skorzystała z prawa pierwokupu. W związku ze zgłoszeniem przez Giovani Homes Reality Sp. z o.o. z siedzibą w Ustce zamiaru podpisania umowy przenoszącej własność po dniu 10 marca 2006 (przekroczenie terminu umownego) oraz informacjami z rynku o dużym zainteresowaniu w/w nieruchomościami, Emitent postanowił wstrzymać się z podpisaniem umowy i wciąż prowadzi negocjacje w tej kwestii. W przypadku niezrealizowania umowy sprzedaży nieruchomości i braku innych ofert zakupu, istnieje ryzyko przeszacowania i aktualizacji jej wartości w dół do poziomu zweryfikowanej wartości godziwej. Może się to doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

1.7. RYZYKO BRAKU ZGODY EMITENTA NA WYŁĄCZENIE SPOD OBCIĄŻENIA HIPOTEKĄ ŁĄCZNĄ KAUCYJNĄ NIERUCHOMOŚCI LUB CZĘŚCI NIERUCHOMOŚCI

W dniu 16 grudnia 2005 roku podpisana została warunkowa umowa sprzedaży 26 ha nieruchomości zabudowanych położonych na terenie gminy Ustka pomiędzy Emitentem a Giovani Homes Reality Sp. z o.o. z siedzibą w Ustce. W przypadku sprzedaży przez "GIOVANI HOMES REALITY" sp. z o.o. w Ustce nabytych nieruchomości (albo części nieruchomości) przed zapłatą całej ceny na rzecz Emitenta, Emitent zobowiązał się wyrażać zgodę na wyłączanie spod obciążenia hipoteką łączną kaucyjną nieruchomości albo części nieruchomości sprzedawanych przez "GIOVANI HOMES REALITY" sp. z o.o., o ile Emitent otrzyma zapłatę ceny. Nie przedłożenie w umówionym terminie przez Emitenta zgody na zwolnienie spod zabezpieczeń skutkować będzie obowiązkiem zapłaty na rzecz "GIOVANI HOMES REALITY" sp. z o.o. kary umownej w kwocie 2 mln PLN, co doprowadziłoby do pogorszenia wyników finansowych Emitenta.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z OGÓLNĄ SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI I UKRAINY

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

kształtowania polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, realizowane wyniki mogą ulec pogorszeniu.

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

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

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 WSCHODNICH

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

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 ODBIORCAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

2.7. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU

Członkowie Zarządu: Waldemar Pawlak, Grzegorz Pawlak i Franciszek Preis będący jednocześnie akcjonariuszami Spółki posiadają łącznie 811.150 akcji Spółki, co stanowi 54,44% w kapitale zakładowym i uprawnia do 68,54% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Tym samym mogą oni wywierać znaczący wpływ na działalność 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.

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 E 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. Inwestorzy nabywające Akcje serii E powinni wziąć pod uwagę, że po przeprowadzeniu Publicznej Oferty dotychczasowi akcjonariusze zachowają decydujący wpływ na działalność Spółki.

2.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

2.8.1. 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.

2.8.2. 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.

2.8.3. 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.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

3.1. RYZYKO NIEDOJŚCIA PUBLICZNEJ OFERTY DO SKUTKU

Emisja Akcji serii E 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 E, 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 E, albo
- w ciągu 6 miesięcy od daty zatwierdzenia przez Komisję Prospektu Zarząd niełoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji serii E, albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonaną emisję Akcji serii E.

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.

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

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

Jednakże Emitent nie może zagwarantować, że wprowadzenie Akcji serii E do obrotu giełdowego nastąpi w planowanym przez niego terminie tj. w grudniu 2006 r., w związku z faktem, iż wystąpienie z wnioskiem o wprowadzenie Akcji serii E do obrotu giełdowego wymaga uprzedniego:

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

Zamiarem Emitenta jest jednak, aby w okresie po dokonaniu przydziału Akcji serii E w obrocie giełdowym znalazły się PDA serii E. 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 E i PDA serii E.

3.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I NOTOWANIEM PDA SERII E

W sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji serii E, w przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o odmowie zarejestrowania kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji serii E. 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 E.

3.4. RYZYKO BRAKU UMOWY SUBEMISYJNEJ

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

3.5. 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 E 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.

3.6. 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.

3.7. 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:

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

3.8. 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.

3.9. 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.

3.10. 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.

3.11. 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,
- wskutek 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,
- wskutek 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
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM I DOKUMENCIE OFERTOWYM

1.1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE

1.1.1. 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:

Waldemar Pawlak – Prezes Zarządu

Franciszek Preis – 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.

Waldemar Pawlak

Franciszek Preis

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

2. BIEGLI REWIDENCI

Jednostkowe sprawozdania finansowe za lata 2003 – 2005 oraz skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2005 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. Beniowskiego 5
Telefon:	(058) 558-47-20
Fax:	(058) 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 2003 – 2005 oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok 2005 był Krzysztof Porębski, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10063/7492.

Informacja o miejscu udostępnienia informacji finansowych Emitenta wraz z raportem Biegłych Rewidentów za lata 2003 – 2005 została przedstawiona w Rozdziale III Dokument rejestracyjny pkt 20.1 niniejszego Prospektu.

2.1. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA

W okresie obejmującym historyczne informacje finansowe nie wystąpiła zmiana biegłego rewidenta.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Niniejsze wybrane dane finansowe i operacyjne zostały opracowane na podstawie zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2003, 2004 i 2005, jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2006 roku poddanego przeglądowi przez biegłego rewidenta, jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2005 roku poddanego przeglądowi przez biegłego rewidenta oraz zbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za rok 2005, i poddanych przeglądowi przez biegłego rewidenta sprawozdań za pierwsze półrocze 2005 roku i pierwsze półrocze 2006 roku oraz danych za III kwartał 2006, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Przy prezentacji jednostkowych danych finansowych Emitenta wykorzystano dane jednostki dominującej z raportu rocznego za rok 2004. Przy prezentacji skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej wykorzystano sprowadzone do porównywalności wobec roku 2005 dane jednostki dominującej z roku 2004.

Prezentacja danych za rok 2003 i 2004 odbywa się wg Polskich Standardów Rachunkowości, za rok 2005 (wraz ze sprowadzonymi do porównywalności danymi za rok 2004), pierwsze półrocze 2005 r. i pierwsze półrocze 2006 r. wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Z uwagi, że na dzień bilansowy roku poprzedzającego rok obrotowy 2005 łączne dane jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych każdego szczebla, bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych, nie spełniały warunków określonych w art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 ze zm.), skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 roku nie było sporządzane.

3.1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2005, pierwsze półrocze 2006 oraz III kwartał 2006 r.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	III kwartał 2006 narast.	III kwartał 2005 narast.	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	40 961	33 450	26 274	21 136	44 568	47 879
Koszty sprzedaży produktów, tow. i materiałów, w tym:	33 572	29 622	21 436	18 679	39 502	38 299
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	32 123	29 329	20 527	18 420	39 033	37 073
Zysk brutto na sprzedaży	7 389	3 828	4 838	2 457	5 066	9 580
Koszty sprzedaży	1 924	1 407	1 307	853	1 969	2 284
Koszty ogólnego zarządu	4 381	4 466	2 916	2 977	5 941	5 617
Zysk z działalności operacyjnej	1 132	-2 302	717	- 1 479	- 3 585	2 299
EBITDA	3 563	-152	2 314	- 81	- 680	4 678
Przychody finansowe	67	2 409	66	2 337	7 121	82
Koszty finansowe	1 043	995	805	672	1 317	1 429
Zysk brutto	156	-888	- 23	186	2 219	952
Podatek dochodowy	-33	-127	- 33	47	571	207
Zysk netto	189	-761	10	139	1 648	745
Liczba akcji (sztuki)	1 490 000	1 490 000	1 490 000	1 490 000	1 490 000	1 490 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,74	-0,76	0,01	0,09	1,11	0,50
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,74	-0,76	0,01	0,09	1,11	0,50
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (zł)	0	0	0	0	0	0

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane pozycje bilansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	III kwartał 2006	III kwartał 2005	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004
Aktywa trwałe, w tym:	28 849	31 308	29 473	31 538	29 875	28 342
rzeczowe aktywa trwałe	27 485	27 063	28 134	27 495	28 656	25 977
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 273	959	1 256	756	1 174	350
Aktywa obrotowe, w tym:	19 018	18 773	20 198	19 391	16 166	17 675
zapasy	9 974	7 496	9 635	8 282	6 676	7 058
należności krótkoterminowe	8 494	10 459	10 106	10 742	8 406	10 249
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	385	741	336	228	942	229
Aktywa razem	55 827	50 081	57 631	50 929	54 001	46 017
Kapitał własny (aktywa netto), w tym:	22 938	20 594	22 988	21 397	23 005	21 397
kapitał zakładowy	7 450	7 450	7 450	7 450	7 450	7 450
kapitał zapasowy	15 108	12 426	15 108	12 426	12 426	12 369
pozostałe kapitały rezerwowe	651	651	651	651	651	-
zysk z lat ubiegłych	-282	753	- 287	753	754	833
zysk (strata) netto	189	-761	10	139	1 648	745
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	32 889	29 487	34 643	29 532	30 996	24 620
rezerwy na zobowiązania	2 233	1 127	2 177	1 048	2 062	480
zobowiązania długoterminowe	7 634	10 524	8 649	11 456	10 787	10 685
zobowiązania krótkoterminowe	23 013	17 827	23 803	17 028	18 147	13 455
Pasywa razem	55 827	50 081	57 631	50 929	54 001	46 017

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	III kwartał 2006 narast.	III kwartał 2005 narast.	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 197	1 898	2 035	1 143	3 697	- 2 277
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	-1 288	-3 379	- 1 131	- 2 505	- 3 640	- 13 828
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 466	1 914	- 1 510	1 344	656	15 014
Przepływy pieniężne netto	-557	433	- 606	- 18	713	- 1 091
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-557	433	- 606	- 18	713	1 091
Środki pieniężne na początek okresu	942	308	942	306	229	1 320
Środki pieniężne na koniec okresu	385	741	336	288	942	229

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane pozycje kosztów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004
Amortyzacja	1 597	1 398	2 905	2 379
Zużycie materiałów i energii	18 799	16 711	32 768	31 588
Usługi obce	2 538	2 181	4 676	4 454
Podatki i opłaty	217	223	424	463
Wynagrodzenia	2 262	2 063	4 168	4 184
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	537	515	1 020	1 055
Pozostałe koszty rodzajowe	531	512	1 109	1 071
Koszty według rodzaju razem	26 481	23 603	47 070	45 194
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	- 1 390	- 1 178	-71	79
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	- 341	- 175	-56	-299
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	- 1 307	- 853	-1 969	-2 284
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 2 916	- 2 977	-5 941	-5 617
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 527	18 420	39 033	37 073

Źródło: Emitent

3.2. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2003-2005, pierwsze półrocze 2006, oraz III kwartał 2006 r.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	III kwartał 2006 narast.	III kwartał 2005 narast.	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004	2003
Przychody ze sprzedaży	39 144	33 763	25 265	21 263	44 465	47 879	42 216
Koszty sprzedaży produktów, tow. i materiałów, w tym:	32 427	29 986	20 857	18 766	39 614	38 197	33 517
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów</i>	<i>30 344</i>	<i>29 057</i>	<i>19 416</i>	<i>18 423</i>	<i>37 863</i>	<i>36 971</i>	<i>32 713</i>
Zysk brutto na sprzedaży	6 717	3 777	4 408	2 497	4 851	9 682	8 699
Koszty sprzedaży	1 770	1 386	1 200	853	1 898	2 284	2 120
Koszty ogólnego zarządu	4 042	4 308	2 683	2 840	5 717	5 617	5 235
Zysk z działalności operacyjnej	959	-2 124	629	- 1 304	-3 436	2 401	1 986
EBITDA	3 223	-43	2 118	62	- 670	4 780	3 996
Przychody finansowe	66	2 373	66	2 328	7 102	35	38

Koszty finansowe	1 061	995	733	672	1 283	1 530	4 578
Zysk brutto	-36	-746	- 38	352	2 383	906	-2 395
Podatek dochodowy	-33	-127	- 33	47	571	198	-105
Zysk netto	-3	-619	- 5	305	1 812	708	-2 290
Liczba akcji (sztuki)	1 490 000	1 490 000	1 490 000	1 490 000	1 490 000	1 490 000	840 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,63	-0,67	0,00	0,20	1,22	0,48	- 2,73
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,63	-0,67	0,00	0,20	1,22	0,48	-2,73
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (zł)	0	0	0	0	0	0	0

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane pozycje bilansowe Emitenta

Wyszczególnienie	III kwartał 2006	III kwartał 2005	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004	2003
Aktywa trwałe, w tym:	29 394	31 668	29 990	31 668	30 262	27 653	16 299
rzeczowe aktywa trwałe	25 178	24 728	25 837	25 834	26 349	25 408	14 733
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 273	959	1 256	756	1 174	378	479
Aktywa obrotowe, w tym:	18 282	18 178	19 158	19 257	15 591	17 772	13 770
zapasy	8 912	7 068	8 783	8 329	6 181	7 058	5 634
należności krótkoterminowe	8 899	10 384	10 114	10 585	8 350	10 259	6 495
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	319	649	153	264	919	316	1 320
Aktywa razem	55 636	49 846	57 108	50 925	53 813	45 425	30 069
Kapitał własny (aktywa netto), w tym:	23 206	20 779	23 204	21 703	23 209	20 816	3 078
kapitał zakładowy	7 450	7 450	7 450	7 450	7 450	7 450	4 200
kapitał zapasowy	15 108	12 426	15 108	12 426	12 426	12 369	0
pozostałe kapitały rezerwowe	651	651	651	651	651	-	946
zysk z lat ubiegłych	0	871	-	871	870	42	0
zysk (strata) netto	-3	-619	- 5	305	1 812	708	-2 290
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	32 430	29 067	33 904	29 222	30 604	24 609	26 991
rezerwy na zobowiązania	2 233	1 127	2 177	1 048	2 062	372	175
zobowiązania długoterminowe	7 634	10 524	8 649	11 456	10 787	10 685	2 420
zobowiązania krótkoterminowe	22 554	17 407	23 064	16 718	17 755	13 552	24 181
Pasywa razem	55 636	49 846	57 108	50 925	53 813	45 425	30 069

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	III kwartał 2006 narast.	III kwartał 2005 narast.	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004	2003
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 031	2 486	1 899	888	4 021	-2 277	5 794
Przepływy pieniężne netto z działal. inwestycyjnej	-1 288	-2 676	- 1 131	- 2 198	-1 877	-13 828	-535
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 343	610	- 1 534	1 345	-1 454	15 014	-4 791
Przepływy pieniężne netto	-600	420	- 766	35	690	-1 091	468
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-600	420	- 766	35	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	919	229	919	229	229	1 320	852
Środki pieniężne na koniec okresu	319	649	153	264	919	229	1 320

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 REJETRACJI 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 Sąd 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.

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

5.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY

Nazwa (firma):	Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Emitent:	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), Statut Spółki, inne przepisy dotyczące Spółek prawa handlowego
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

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.

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

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

31 marca 2004 r. zawiązano spółkę zależną Plast-Box Ukraina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czernichowie 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.

5.2. INWESTYCJE

5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA

Działania inwestycyjne prowadzone przez Spółkę w latach 2003 –2005 i w roku 2006 do daty dokumentu rejestracyjnego oraz przez Grupę Kapitałową w 2005 r. i w roku 2006 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. W II półroczu 2005 roku Emitent zrealizował inwestycje w wielokrotne formy wtryskowe dla opakowań (kubków) o pojemnościach 0,8 i 2,0 litra, przeznaczonych w głównej mierze dla branży spożywczej. Zastosowanie tej technologii pozwoliło na istotne zwiększenie mocy produkcyjnych oraz rentowności wyrobu – przy praktycznie niezmiennym poziomie kosztów stałych (nie związanych z surowcem) w trakcie jednego cyklu uzyskiwane są dwie sztuki wyrobu, a nie jedna jak to było dotychczas.

Poniżej przedstawiono charakterystykę nakładów inwestycyjnych Emitenta i Grupy Kapitałowej zarówno w odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych, majątku rzeczowego, jak i inwestycji kapitałowych przeprowadzonych w latach 2003-2005 oraz w roku 2006 do daty dokumentu rejestracyjnego.

Tabela. Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę Kapitałową

Wyszczególnienie	Po 30-06-2006 do daty dokumentu rejestracyjnego		I półrocze 2006		I półrocze 2005		2005	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Wartości niematerialne i prawne	30	13,76	42	3,10	2	0,07	3	0,05
Rzeczowe aktywa trwałe	188	86,24	1 315	96,90	2 874	99,93	5 633	99,95
- grunty	0	0	0	0	0	0	0	0
- budynki i budowle	61	27,98	7	0,50	339	11,79	1 174	21,89

- urządzenia techniczne i maszyny	121	55,50	1 259	92,80	2 366	82,27	4 131	73,30
- środki transportu	6	2,76	46	3,40	111	3,86	211	3,74
Inne środki trwałe	0	0	3	0,20	58	2,01	117	1,02
Aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem nakłady poniesione	218	100	1 357	100	2 876	100	5 636	100

Źródło: Emitent

Tabela. Nakłady inwestycyjne poniesione przez Emitenta

Wyszczególnienie	Po 30-06-2006 do daty dokumentu rejestracyjnego		I półrocze 2006		I półrocze 2005		2005		2004		2003	
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %
Wartości niematerialne i prawne	30	16	40	3,00	0	0	0	0	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	118	63	1 173	88,00	2 061	70,58	4 249	70,69	13 641	93,58	2 170	100
- grunty	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- budynki i budowle	0	0	0	0	236	8,08	236	3,93	190	1,30	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	112	60	1 127	84,55	1 707	58,46	3 897	64,83	13 205	90,59	2 077	95,78
- środki transportu	6	3	46	3,45	112	3,84	111	1,85	219	1,50	89	4,10
Inne środki trwałe	0	0	0	0	6	0,20	5	0,08	27	0,19	4	0,19
Aktywa finansowe	39	21	120	9,00	859	29,42	1 762	29,31	935	6,42	0	0
Razem nakłady poniesione	187	100	1 333	100	2 920	100	6 011	100	14 576	100	2 170	100

Źródło: Emitent

Głównym źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej w okresie 2005 i w roku 2006 do daty dokumentu rejestracyjnego były leasing oraz środki własne.

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 I półroczu 2006 roku Grupa Kapitałowa zainwestowała w wartości niematerialne i prawne kwotę 42 tys. zł. w tym:

- system kodów kreskowych w kwocie 40 tys. zł,
- inne programy komputerowe 2 tys. zł

w rzeczowe aktywa trwałe 1 315 tys. zł w tym:

- formy wtryskowe w kwocie 946 tys. zł,
- terminale do systemu kodów kreskowych w kwocie 84 tys. zł,
- sprężarka w kwocie 56 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe w kwocie 226 tys. zł

inne środki trwałe 3 tys. zł w tym:

centrala telefoniczna 3 tys. zł.

W okresie po 30-06-2006 r. do daty dokumentu rejestracyjnego Grupa Kapitałowa zainwestowała w wartości niematerialne i prawne kwotę 30 tys. zł (system zarządzania produkcją).

w rzeczowe aktywa trwałe 188 tys. zł w tym:

- budynki 10 tys. zł
- drogi 51 tys. zł
- dozowniki barwnika 51 tys. zł
- osuszacz powietrza 25 tys. zł
- kruszarka 12 tys. zł
- spawarka 12 tys. zł
- sprzęt komputerowy 16 tys. zł
- konstrukcja chłodni 3 tys. zł
- silosy do tworzywa 2 tys. zł
- wózek widłowy 6 tys. zł.

Głównym źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych Emitenta w latach 2003 –2005 oraz w roku 2006 do daty dokumentu rejestracyjnego były środki własne pozyskane z emisji akcji serii D oraz leasing.

Poniesione nakłady inwestycyjne w Spółce przedstawiają się następująco :

W 2003 roku Spółka zainwestowała w rzeczowe aktywa trwałe: 2 170 tys. zł w tym:

- formy wtryskowe w kwocie 1 556 tys. zł,
- regały magazynowe w kwocie 429 tys. zł,
- wózki widłowe w kwocie 66 tys. zł,
- pozostałe 115 tys. zł

inne środki trwałe 4 tys. zł w tym:

- odkurzacze przemysłowe w kwocie 4 tys. zł,

W 2004 roku Spółka zainwestowała w rzeczowe aktywa trwałe 13 641 tys. zł w tym:

- wtryskarki w kwocie 7 043 tys. zł,
- maszyny drukarskie w kwocie 2 841 tys. zł,
- formy wtryskowe w kwocie 921 tys. zł,
- agregaty chłodnicze w kwocie 673 tys. zł,
- roboty do etykietowania w kwocie 460 tys. zł,
- szafa transformatorowa w kwocie 326 tys. zł
- pozostałe środki trwałe w kwocie 1 377 tys. zł

inne środki trwałe 27 tys. zł w tym:

- system kontroli czasu w kwocie 22 tys. zł,
 - pozostałe środki trwałe w kwocie 5 tys. zł
- w aktywa finansowe 935 tys. zł
- udziały w PB Ukraina w kwocie 935 tys. zł,

W 2005 roku Spółka zainwestowała w rzeczowe aktywa trwałe 4 249 tys. zł w tym:

- 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 603 tys. zł

inne środki trwałe 5 tys. zł w tym:

- kopiarka w kwocie 5 tys. zł,

w aktywa finansowe 1 762 tys. zł

- udziały w PB Ukraina w kwocie 1 762 tys. zł,

W I półroczu 2006 roku Spółka zainwestowała w wartości niematerialne i prawne kwotę 40 tys. zł. w tym:

- system kodów kreskowych w kwocie 40 tys. zł,

w rzeczowe aktywa trwałe 1 173 tys. zł. w tym:

- formy wtryskowe w kwocie 946 tys. zł,
- terminale do systemu kodów kreskowych w kwocie 84 tys. zł,
- sprężarka w kwocie 56 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe w kwocie 87 tys. zł

w aktywa finansowe 120 tys. zł w tym:

- udziały w PB Ukraina w kwocie 120 tys. zł.

W okresie po 30-06-2006 do daty dokumentu rejestracyjnego Spółka zainwestowała w wartości niematerialne i prawne 30 tys. zł (system zarządzania produkcją),

w rzeczowe aktywa trwałe 118 tys. zł

- dozowniki barwnika 51 tys. zł
- osuszacz powietrza 25 tys. zł
- kruszarka 12 tys. zł
- spawarka 12 tys. zł
- sprzęt komputerowy 10 tys. zł
- wózek widłowy 6 tys. zł
- silosy do tworzywa 2 tys. zł

w aktywa finansowe 39 tys. zł w tym:

- udziały w PB Ukraina 39 tys. zł.

5.2.2. OPIS OBECNIE PROWADZONYCH GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA

W II półroczu 2006 r. Grupa Kapitałowa kontynuuje rozpoczęte inwestycje związane głównie z tworzeniem informatycznego systemu zarządzania produkcją.

Zakres przeprowadzonych inwestycji obejmuje przede wszystkim nakłady na rzeczowe aktywa trwałe ponoszone w Spółce, w tym w szczególności zakup:

1. Formy na pojemnik - w kwocie 41 tys. zł
2. Systemy zarządzania produkcją – w kwocie 150 tys. zł

Ponadto w spółce zależnej Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. kontynuowana jest modernizacja budynku. Na dzień 30-09-2006 r. wysokość nakładów wynosi 12 tys. zł.

Źródłem finansowania inwestycji w II półroczu 2006 r. były środki własne.

5.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ W PRZYSZŁOŚCI

Planowane inwestycje Emitenta i Grupy Kapitałowej dotyczyć będą inwestycji w maszyny i urządzenia zwiększające efektywność produkcji, zdolności produkcyjne oraz jakość wyrobów.

Emitent w okresie do końca 2010 r. zakłada realizację inwestycji w zakładzie w Słupsku o łącznej wartości około 11.719,8 tys. zł. Inwestycje dotyczyć będą maszyn z oprzyrządowaniem, form wtryskowych oraz oprogramowania.

Spółka zależna Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. w okresie do końca 2010 r. zamierza przeprowadzić inwestycje w maszyny i urządzenia do produkcji tworzyw sztucznych o łącznej wartości około 4.593 tys. zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent ani Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. nie podjęli wiążących zobowiązań co do realizacji konkretnych wydatków inwestycyjnych.

Tabela: Planowane inwestycje Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Inwestycje	do końca 2006	2007	2008	2009	2010
Wartości niematerialne i prawne	60	50	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	193	9809,8	2200	2000	2000
Razem	253	9859,8	2200	2000	2000

Źródło: Emitent

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta 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 wtapianiu 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 2003-2005 oraz w pierwszym półroczu roku 2005 i 2006

	I półrocze 2006		I półrocze 2005		Rok 2005		Rok 2004		Rok 2003	
	Ilość tys.szt.	Udział	Ilość tys.szt.	Udział	Ilość tys.szt.	Udział	Ilość tys.szt.	Udział	Ilość tys.szt.	Udział
1.Wiadra	13 156,4	97,1%	11 469,3	97,1%	23 423,8	96,9%	21 910,4	95,8%	18 417,3	95,5%
2.Skrzynki	389,6	2,9%	338,0	2,9%	757,3	3,1%	969,2	4,2%	860,7	4,5%
RAZEM	13 546,0	100,0%	11 807,3	100,0%	24 181,1	100,0%	22 879,6	100,0%	19 278,0	100,0%

Źródło: Emitent

W strukturze wolumenowej sprzedaży produktów charakterystycznymi zjawiskami są: wzrost ogólnego wolumenu sprzedaży produktów oraz wzrost znaczenia segmentu wiader w strukturze sprzedaży. Wzrost wolumenu sprzedanych wiader w pierwszym półroczu 2006 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2005 wyniósł 14,7%, wzrost wolumenu sprzedanych skrzynek w pierwszym półroczu 2006 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2005 wyniósł 15,2%.

Wartość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek oraz przychodów ze sprzedaży usług, towarów i materiałów w latach 2003-2005 oraz w pierwszym półroczu roku 2005 i 2006

	I półrocze 2006		I półrocze 2005		Rok 2005		Rok 2004		Rok 2003	
	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział	Wartość tys.PLN	Udział
1.Wiadra	21 857	83,2%	16 816	79,56%	35 699,	80,1%	35 281	73,7%	31 937	75,7%
2.Skrzynki	3 051	11,6%	2 686	12,71%	5 891	13,2%	8 372	17,5%	7 380	17,5%
Przychody ze sprzedaży usług	366	1,4%	1 476	6,98%	2 633	5,9%	2 491	5,2%	1 915	4,5%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	25 274	96,2%	20 978	99,25%	44 223	99,2%	46 144	96,4%	41 232	97,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 000	3,8%	158	0,75%	345	0,8%	1 735	3,6%	984	2,3%
RAZEM	26 274	100,0%	21 136	100,00%	44 568	100,0%	47 879	100,0%	42 216	100,0%

Źródło: Emitent

Trendy wolumenowe potwierdzają trendy w sprzedaży w ujęciu wartościowym. Przychody z segmentu skrzynek w roku 2005 spadły o około 30%, a wyniki uzyskane po I półroczu 2006 nie wskazują na możliwość dynamicznego zwiększenia sprzedaży w tym segmencie, wskazując na stagnację. Siłą napędową przychodów ze sprzedaży jest segment wiader, który wzrósł w roku 2005 o 1,2%, a w pierwszym półroczu 2006 o 30% w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku, co wskazuje na możliwość uzyskania wysokiej dynamiki przychodów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w roku 2006 w stosunku do roku 2005. Udział segmentu wiadra w ogólnej sprzedaży wynosi po półroczu 2006 roku 83,2% wobec 80,1% w całym roku 2005. Wskaźnik dynamiki jest około dwukrotnie wyższy dynamika wzrostu wartościowego segmentu wiader od wzrostu wolumenu sprzedaży (pierwsze półrocze 2006 w stosunku do pierwszego półrocza 2005). Wynika to ze wzrostu średniej ceny sprzedanego wiadra o 13,3% do poziomu 1,66 PLN, 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 Plast-Box jest rynek polski, gdzie Emitent systematycznie wzmacnia swoją pozycję oraz potencjał dystrybucyjny. Ostatnie lata i pierwsze półrocze 2006 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 za wyjątkiem Polski oraz rynki eksportowe

Przychody ze sprzedaży	I półrocze 2006	Rok 2005	Rok 2004	Rok 2003
Kraj (tys. PLN)	14 040	27 479	30 477	28 747
Kraj (%)	53,4%	61,7%	63,7%	68,1%
Eksport (tys. PLN)	4 774	7 202	10 579	13 469
Eksport (%)	18,2%	16,2%	22,1%	31,9%
Sprzedaż wewnątrzwspólnotowa (tys. PLN)	7 460	9 887	6 823	0
Sprzedaż wewnątrzwspólnotowa (%)	28,4%	22,2%	14,3%	0,0%

Razem (tys. PLN)	26 274	44 568	47 879	42 216
------------------	--------	--------	--------	--------

Źródło: Emitent

Sprzedaż Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w prezentowanych okresach kierowana była na rynek krajowy i na rynki zagraniczne. W 2005 roku nastąpił wzrost udziału zagranicy w strukturze przychodów ze sprzedaży o 2 punkty procentowe do poziomu 38,4%. W porównaniu z poprzednim rokiem ogólna wartość sprzedaży za granicę spadła o 1,8%. Pierwsze sześć miesięcy roku 2006 przyniosło zwiększenie udziału sprzedaży za granicę do 46,6% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W prezentowanych okresach stopniowo maleje 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 pierwszej połowie roku 2006 osiągnęła 28,4% udziału w przychodach ogółem. Pozycja ta pojawia się w zestawieniu począwszy od maja roku 2004 – momentu akcesji Polski do UE.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg branż odbiorców Grupy Kapitałowej Emitenta

	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004	2003
Branża handlowa	39,30%	42,60%	43,20%	37,50%	23,00%
Branża chemiczna	32,60%	37,30%	33,50%	37,60%	47,90%
Branża spożywcza	27,60%	19,60%	22,90%	21,20%	27,00%
Inne	0,50%	0,50%	0,40%	3,70%	2,10%
Razem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100

Źródło: Emitent

Udziały poszczególnych branż w prezentowanych okresach ulegają znacznym wahaniom i trudno wyodrębnić jednoznaczne trendy. Ogólnie można stwierdzić, że na znaczeniu zyskują odbiorcy z branży handlowej kosztem branży chemicznej, a pierwsze półrocze 2006 wskazuje na ożywienie popytu w branży spożywczej.

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. Poniżej przedstawione zostało zestawienie najważniejszych nowych produktów, wprowadzonych do sprzedaży w okresie od roku 2003 do 30.06.2006.

Pozycja	I p. 2006		Rok 2005		Rok 2004		Rok 2003	
	Ilość w szt.	Wartość w PLN	Ilość w szt.	Wartość w PLN	Ilość w szt.	Wartość w PLN	Ilość w szt.	Wartość w PLN
pojemnik okr. 1,6L	244 420	187 247,40	141 117	109 483,80	808 500	745 584,00	138 180	113 072,40
wiadro prost. 2,5L	328 320	447 120,30	512 970	663 457,45	217 748	279 580,99	3 920	4 831,40
wiadro prost. 5,0L	426 575	873 463,20	812 826	1 503 972,46	762 300	1 359 963,20	13 930	25 004,30
wiadro prost. 10,0L	139 272	546 538,20	205 485	745 114,45	121 830	465 526,98	6 930	21 948,30
wiadro okr. 5L nowe	823 320	1 343 745,45	1 204 815	1 804 502,41	41 724	103 796,17	0	0,00
wiadro okr. 1L nowe	1 752 190	852 942,20	1 095 669	528 104,54	0	0,00	0	0,00
wiadro okr. 20L nowe	157 560	783 861,30	14 731	65 792,00	0	0,00	0	0,00
wiadro okr. 10L nowe	102 019	325 397,76	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Razem	3 973 676	5 360 315,81	3 987 613	5 420 427,11	1 952 102	2 954 451,34	162 960	164 856,40

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 roku 2005 szacowany jest na około 387 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 111 mld euro. Oczekuje się około 5% wzrostu światowego rynku w roku 2006, przy czym najbardziej dynamicznie rozwijającym się rynkiem będą Chiny (+10%).

Rynek polski stanowi niecały 1% światowego rynku opakowań i w ujęciu wartościowym w roku 2005 wyniósł około 3,7 mld euro (95 euro na mieszkańca). Oczekuje się wzrostu polskiego rynku o około 8% w roku 2006. Wielkość produkcji i zużycia opakowań w Polsce to około 3,5 mln ton, czyli 92 kg na mieszkańca. Rynek producentów opakowań jest rozdrobniony – działa na nim około 5 tys. firm, przy czym około 250 z nich posiada mniej więcej 75% rynku.

Zużycie opakowań w Polsce pozostaje niskie 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 95 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 95 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 ostatnich pięciu latach, pod kątem dynamiki rozwoju poszczególnych segmentów rynku, przedstawia poniższa tabela:

Rodzaj opakowań	Polska		Europa Zachodnia	
	2000	2005	2000	2005
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 pogonii 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 roku 2000 na tle państw Europy Zachodniej). Dysproporcje pomiędzy rynkiem polskim a europejskim były niwelowane na przestrzeni ostatnich pięciu lat, wciąż widać jednak pewne różnice. Dotyczą one przede wszystkim znacznie wyższego udziału opakowań metalowych w Polsce w roku 2005 (25% wobec 18,8% w Europie Zachodniej) oraz niższego udziału opakowań z papieru i tektury w Polsce (25,8% wobec 30,4%). Udziały w segmentach opakowań z tworzyw sztucznych są już porównywalne.

Dynamikę rozwoju rynku opakowań z tworzyw sztucznych potwierdzają dane Głównego Urzędu Statystycznego z lat 2000-2004 oraz szacunki za rok 2005:

Tabela: Produkcja sprzedana opakowań z tworzyw (ceny bieżące)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005 (szacunki)
produkcja sprzedana w mln zł	2 514,1	2 742,0	3 096,7	3 721,7	4 313,5	4 800,0
Dynamika wzrostu	—	109,1%	112,9%	120,2%	115,9%	111,3%

Źródło: 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.

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:

	I półrocze 2006		Rok 2005		Rok 2004		Rok 2003	
Sprzedaż krajowa								
Przychody ze sprzedaży	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
1. Wiadra	11 031,3	78,6%	21 525,7	78,3%	24 478,3	80,3%	22 896,2	79,6%
2. Skrzynki	2 822,7	20,1%	5 722,3	20,8%	4 376,7	14,4%	4 966,8	17,3%
Przychody ze sprzedaży usług	28,0	0,2%	22,0	0,1%	202,0	0,7%	124,0	0,4%
Przychody ze sprzedaży	13 882,0	98,9%	27 270,0	99,2%	29 057,0	95,3%	27 987,0	97,4%

produktów i usług								
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	158,0	1,1%	209,0	0,8%	1 420,0	4,7%	760,0	2,6%
RAZEM	14 040,0	100,0%	27 479,0	100,0%	30 477,0	100,0%	28 747,0	100,0%

	I półrocze 2006		Rok 2005		Rok 2004		Rok 2003	
Sprzedaż eksportowa								
Przychody ze sprzedaży	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
1. Wiadra	3 367,7	70,5%	4 232,8	58,8%	5 921,0	56,0%	9 041,3	67,1%
2. Skrzynki	228,3	4,8%	248,2	3,4%	2 491,0	23,5%	2 412,7	17,9%
Przychody ze sprzedaży usług	338,0	7,1%	2 605,0	36,2%	1 856,0	17,5%	1 791,0	13,3%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 934,0	82,4%	7 086,0	98,4%	10 268,0	97,1%	13 245,0	98,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	840,0	17,6%	116,0	1,6%	311,0	2,9%	224,0	1,7%
RAZEM	4 774,0	100,0%	7 202,0	100,0%	10 579,0	100,0%	13 469,0	100,0%

	I półrocze 2006		Rok 2005		Rok 2004		Rok 2003	
Sprzedaż wewnątrzwspólnotowa								
Przychody ze sprzedaży	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
1. Wiadra	7 458,0	100,0%	9 827,6	99,4%	4 874,4	71,4%	-	0,0%
2. Skrzynki	-	0,0%	33,4	0,3%	1 511,5	22,2%	-	0,0%
Przychody ze sprzedaży usług	-	0,0%	6,0	0,1%	433,1	6,3%	-	0,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7 458,0	100,0%	9 867,0	99,8%	6 819,0	99,9%	-	0,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2,0	0,0%	20,0	0,2%	4,0	0,1%	-	0,0%
RAZEM	7 460,0	100,0%	9 887,0	100,0%	6 823,0	100,0%	-	0,0%

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 w roku 2005 i pierwszej połowie roku 2006 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 I półroczu 2006 roku

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

- zdecydowaną dominację segmentu wiader w przychodach ze sprzedaży

- realizację przychodów ze sprzedaży wiader w I półroczu 2006 na poziomie około 76% sprzedaży wiader w roku 2005, co świadczy o dynamicznej intensyfikacji działań eksportowych.

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

Największe spadki odnotowano na sprzedaży do Czech, jako wynik zakończenia działalności handlowej przedstawiciela spółki, gdzie spadek sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 76,4% oraz na Litwę (-23,1%) w wyniku przejścia części rynku na opakowania, nie produkowane przez Emitenta i Ukrainę (-18,9%) jako naturalny rezultat oddania rynku pod obsługę spółki - córki.

W I półroczu 2006 roku największą dynamiką odznaczał się rynek niemiecki (wzrost udziału o 6,8 punktów procentowych w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego) zajmujący aktualnie trzecią pozycję wśród kierunków sprzedaży zagranicznej. Również znaczącą dynamikę odnotowano na sprzedaży do Szwajcarii: wzrost udziału o 2,8 punktu procentowego i Estonii (+ 1,8 p. p.). Największy rynek zagraniczny w I półroczu 2006 r. stanowiła Francja: 27,01% udziału w sprzedaży zagranicznej Spółki ogółem i dynamice 52,97% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Największy spadek odnotowano na sprzedaży do Rosji (spadek udziału o 8,5 punktów procentowych), głównie w wyniku przekazania części rynku (skrzynki) spółce – córce, jak również zamknięciu sprzedaży najmniej rentownej w segmencie wiader.

Największym kontrahentem w roku 2005, z którym obroty handlowe przekroczyły 10% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży wyrobów i usług, był Bekuplast PL z siedzibą w Słupsku. Jest to spółka handlowa, przedstawiciel niemieckiej firmy z branży opakowań plastikowych Bekuplast GmbH KSV z siedzibą w Ringe i główny odbiorca produkowanych w zakładzie skrzyń plastikowych. Udział klienta w przychodach Spółki ze sprzedaży produktów i usług wyniósł: w 2005 roku ok. 13,3% a w porównywalnym okresie 2004 roku ok. 10,1%. Poza umową dostawy, zawartą na czas określony, do 31 grudnia 2009 roku, wymieniony podmiot nie jest w jakikolwiek inny sposób powiązany ze Spółką.

Największymi kontrahentami w pierwszym półroczu 2006 roku, z którymi obroty handlowe przekroczyły 10% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży wyrobów i usług, były:

- Petit Sarl z siedzibą we Francji, udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wyniósł 11,55%
- Bekuplast Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku, udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wyniósł 11,22%.

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, zawieszin 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 coraz konsekwentniej realizowany w ostatnim półroczu optymistycznie rokuję 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 Spółki

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 i 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 Spółki w produkcji wiader

Według szacunków Spółki, 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 i Turcji. 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.

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 ofertą do przemysłu spożywczego.

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

6.2.6. Konkurenci Spółki 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 ok. 850 pracowników. W Polsce firma działa od 1998 roku.

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 roku).

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 złotych (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 Spółki 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 z 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. Żywotność 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: TBD S.A., NOBILES Sp. z o.o., Malfarb Sp. z o.o., Izohan Sp. z o.o., Saint Gobain Weber Terranova Sp. z o.o., Bolix S.A., PCW S.A., 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, Superfish, Admiral, Contimax (ryby), Lutkiewicz, Sznura (sałatki i kiszonki). Pozostała 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 11,22% 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 perspektywnym 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 Czernichowie, dostawy realizowane są bezpośrednio do spółki zależnej na zasadach dostawcy 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 Chernchowie. 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 spożywczymi 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 Jokey, 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: 7,07%). Ze względu na liczną konkurencję lokalną, obejmującą również koncerny Superfos i Jokey, 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 jest kontynuowana na pierwotnych zasadach, przedstawiciel w segmencie skrzynek został przejęty przez spółkę córkę 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. Ze względu na istniejącą konkurencję lokalną, jak również otwarte przedstawicielstwa regionalne koncernów, brak możliwości oceny udziałów spółki w rynku.

Działalność na **rynku mołdawskim** rozpoczęto w roku 2001, 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 roku 2005 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 Kaunas. Zasadniczy sektor obsługiwanego 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 obsługiwanego 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 roku 2002. 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.

Newralgicznym 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 stanowią 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 zużywa materiały pomocnicze przeznaczone do pakowania. Są to m.in. folia typu Stretch i termokurczliwa oraz przekładki tekturowe.

Zakupy i zaopatrzenie Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w podstawowe surowce i materiały w roku 2005 dokonywane były w przeważającej części za granicą. Import stanowił ok. 86,1 % ogółu zakupu surowców i materiałów do produkcji i zwiększył się w porównaniu do analogicznego okresu roku 2004 o 2,2 punktu procentowego. Głównymi kierunkami i źródłami zaopatrzenia Grupy w surowce w 2005 roku, podobnie jak rok wcześniej, były Belgia i Węgry, zajmujące w ogólnej strukturze dostaw surowców i materiałów do produkcji odpowiednio 40,6% i 27,9%. W 2004 roku było to odpowiednio: 39,9% i 33,3%. Pozostałe kierunki zaopatrzenia o znacznie mniejszym udziale to rynek niemiecki: (6,5%) i czeski: (6,5%).

Zakupy i zaopatrzenie Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w podstawowe surowce i materiały dokonywane były w pierwszym półroczu 2006 w przeważającej części za granicą. Udział importu stanowił ok. 56,1 % w zakupie surowców i materiałów do produkcji ogółem i spadł w porównaniu do porównywalnego okresu 2005 r. o 3,9 punktu procentowego. Głównymi kierunkami i źródłami zaopatrzenia Grupy w surowce w I półroczu 2006 roku, podobnie jak przed rokiem, były Węgry i Belgia, zajmujące w ogólnej strukturze dostaw surowców i materiałów do produkcji odpowiednio 23,9% i 12,0%. W porównywalnym okresie ubiegłego roku odpowiednio: 21,7% w strukturze dostaw zajmowały Węgry a 31,6% Belgia. Pozostałe kierunki zaopatrzenia o znacznie mniejszym udziale to rynek holenderski - 7,6% i niemiecki - 6,5% oraz czeski - 4,0%.

W roku 2005 wśród wszystkich dostawców surowców wyróżnić należy dwóch kluczowych, których udział w kosztach zaopatrzenia Spółki w materiały i surowce do produkcji przekroczył 10%, tj.:

1/.Tiszai Vegyi Kombinat Rt z siedzibą w Tiszaújvaros (Węgry) - udział w całkowitym zaopatrzeniu Spółki w materiały i surowce do produkcji wyniósł w 2005 roku 26,1% (w 2004 roku: 37,4%).

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

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

W pierwszym półroczu 2006 wśród wszystkich dostawców surowców wyróżnić należy trzech kluczowych, których udział w kosztach zaopatrzenia Spółki w materiały i surowce do produkcji przekroczył 10%, tj.:

1/.Tiszai Vegyi Kombinat Rt z siedzibą w Tiszaújvaros (Węgry) - udział w całkowitym zaopatrzeniu Grupy w materiały i surowce do produkcji, wyniósł w I półroczu 2006 r. 23,9% (w I półroczu 2005 r.: 21,7%).

2/. BASELL ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. w Płocku (Polska) z 22,3% udziałem w zaopatrzeniu Grupy w surowce i materiały do produkcji (w I półroczu 2005 r. belgijska spółka BASELL Polyolefins Company N.V. obejmowała: 21,0% w strukturze dostaw).

3/. Total Petrochemicals, Belgia z 12% udziałem w zaopatrzeniu Grupy w materiały i surowce do produkcji w I półroczu 2006 r. (w I półroczu 2005 r.: 9,8%).

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.

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 2004 do połowy roku 2006, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz na rynki, na których prowadzą one działalność zaliczyć można:

1. Uruchomienie w dniu 05 lipca 2005 roku produkcji przez spółkę zależną, Plast-Box Ukraina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chernichowie, po wielu trudnościach i przesunięciach czasowych spowodowanych sytuacją polityczną w tym kraju, skutkującą istotnymi zmianami w ustawodawstwie i przepisach regulujących działalność gospodarczą. Spółka zależna od momentu rozpoczęcia produkcji do dnia 30.06.2006. osiągnęła przychody 8.758 .tys. hrywien ukraińskich, co w przeliczeniu na złote daje kwotę około 5.479 tys. Obrót ten został zrealizowany w 80,7% z produkcji własnej, przy obłożeniu maszyn na poziomie 60%, pozostałą część stanowiła produkcja obca, w tym spółki – matki. Obłożenie mocy spółki zależnej wskazuje, iż zakład ma potencjał do wykorzystania przy rosnących potrzebach odbiorców.
2. Rekordowe wzrosty cen ropy na rynkach światowych skutkujące wysoką dynamiką cen tworzyw sztucznych (polimery ropopochodne) stanowiących podstawowy surowiec do produkcji wyrobów Spółki.
3. Wzrost cen ropy naftowej wpływał niekorzystnie również na sytuację w branży farb i lakierów, gdzie usytuowani są kluczowi klienci Spółki. Nie pozostało to bez wpływu na współpracę z tymi firmami, skutkując ogólnym spadkiem obrotów handlowych w okresie objętym sprawozdaniem.
4. Przełożenie rosnących kosztów wytwarzania na ceny produktów i w konsekwencji spadek sprzedaży niektórych wyrobów, szczególnie widoczny w sektorze sprzedaży skrzynek plastikowych: spadek o 29,6%.

6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA 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 KFFiL „NOBILES” Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku jako odbiorcą. Umowa na podstawie aneksu z 09 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.
2. Umowa z dnia 01 marca 2003 roku z aneksami, pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a TBD Spółka Akcyjna z siedzibą w Dębicy 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.

3. Umowa z dnia 01 stycznia 2004 roku pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a Polifarb Cieszyn – Wrocław 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.
4. Umowa z dnia 26 lutego 2004 roku pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a S.A. Supraten 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.
5. Umowa z dnia 06 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.
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.
7. Umowa z dnia 04 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 06 lutego 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb. Ze względu na wysokość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę istotną.
8. Umowa z dnia 08 marca 2006 roku pomiędzy Plast-Box S.A. jako dostawcą a Popcorn Company Produktions & Co. KG jako odbiorcą. Umowa została zawarta na czas określony, 12 miesięcy od daty jej podpisania. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę opakowań z nadrukiem, stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania popcornu i waty cukrowej. Ze względu na wysokość obrotów pomiędzy stronami uznana za umowę istotną.
9. 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.

6.4.2. ISTOTNE UMOWY ZAWIERANE W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, KTÓRYCH STRONĄ JEST SPÓŁKA ZALĘŻNA

Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. nie jest stroną umów mających istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

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 2000-2004 wraz z szacunkami na rok 2005 za artykułem: Opakowania z tworzyw sztucznych - polski rynek na tle świata i europy – Jacency Siewierski – Tworzywa Sztuczne i Chemia NR 4 – Lipiec/Sierpień 2006r.

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 EMITENTA ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

Jednostką dominującą 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.

W skład Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. wchodzi:

- Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku: jako jednostka dominująca,
- Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Czernichowie, Ukraina: jako jednostka zależna.

W 2005 roku nastąpiła zmiana struktury udziałowców działającej na Ukrainie spółki zależnej Plast-Box Ukraina. 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 Czernichowie, Ukraina w kwocie 1.910 tys. PLN, w tym:

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

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.

7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD EMITENTA

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

„PLAST-BOX” Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą Czernichów Ukraina.

Kapitał zakładowy spółki zależnej Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. wynosi 2.856 tys. PLN.

Emitent posiada 100% kapitału zakładowego podmiotu zależnego.

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. ZNACZĄCE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (ISTNIEJĄCE I PLANOWANE) W TYM DZIERŻAWIONE NIERUCHOMOŚCI ORAZ OBCIĄŻENIA NA NICH USTANOWIONE

Na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2006 roku składały się :

środki trwałe o wartości 27.280 tys. zł

w tym:

- grunty o wartości 559 tys. zł
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 5.683 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 20.576 tys. zł
- środki transportu o wartości 374 tys. zł
- inne środki trwałe o wartości 88 tys. zł

środki trwałe w budowie o wartości 205 tys. zł.

Na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta na dzień 30 września 2006 roku składały się :

środki trwałe o wartości 24.985 tys. zł

w tym:

- grunty o wartości 559 tys. zł
 - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 4.777 tys. zł
 - urządzenia techniczne i maszyny o wartości 19.329 tys. zł
 - środki transportu o wartości 291 tys. zł
 - inne środki trwałe o wartości 29 tys. zł
- środki trwałe w budowie o wartości 193 tys. zł.

8.1.1. NIERUCHOMOŚCI

Emitent jest w posiadaniu nieruchomości o łącznej powierzchni 294.384,45 m². Opis posiadanych przez Emitenta nieruchomości istotnych z punktu widzenia prowadzenia działalności zawiera poniższa tabela. Opisane niżej nieruchomości mają istotne znaczenie dla działalności Emitenta ze względu na fakt, że zlokalizowany jest na nich zakład Emitenta, miejsce położenia oraz ze względu na to, iż dają możliwość dalszego rozwoju.

TABELA: Wykaz nieruchomości Emitenta istotnych dla prowadzonej działalności

Nr wieczystej	księgi	Położenie	Powierzchnia w m/kw	Tytuł prawny	Przeznaczenie	Zabudowana
16913 60337 46535		Słupsk, Lutosławskiego	27686,45 m ²	Prawo użytkowania wieczystego	Nieruchomości fabryczne	Budynkami produkcyjno-biurowo-socjalnymi o pow. 13837 m ²
60141		Machowinko	98001 m ²	własność	do sprzedaży	niezabudowana
60417		Wytowno	161600 m ²	własność	do sprzedaży	niezabudowana

Źródło: Emitent

Na nieruchomościach Emitenta ustanowiono następujące obciążenia:

Na nieruchomości w Słupsku przy ul. Lutosławskiego 17A kw.16913 :

1/ hipoteka kaucyjna do kwoty 6.000 tys. PLN na rzecz BRE Banku S.A. Oddział Korporacyjny Szczecin

Hipotekę ustanowiono jako zabezpieczenie kredytu obrotowego w kwocie 7.500 tys. PLN na okres od 09-04-2004 do 31-03-2008.

2/ hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000 tys. PLN na rzecz BRE Banku S.A. Oddział Korporacyjny Szczecin

Hipotekę ustanowiono jako zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 1.500 tys. PLN na okres od 09-04-200 do 31-03-2007.

Nie nieruchomości w Wytownie, kw. nr 60417:

hipoteka kaucyjna do kwoty 646,4 tys. PLN na rzecz BZ WBK Finanse & Leasing S.A. w Poznaniu, jako zabezpieczenie umowy leasingu finansowego w kwocie 1.125 tys. PLN na okres od 2003-02-20 do 2008-02-15.

W dniu 17 grudnia 2005 r. Spółka zawarła wstępną umowę sprzedaży gruntów stanowiących nieruchomość inwestycyjną zlokalizowaną w pasie nadmorskim w miejscowościach Wytowno i Machowinko niedaleko Ustki, za cenę 7.960 tys. PLN. Strony ustaliły, iż w wypadku zawarcia umowy przenoszącej własność cena wynikająca z ww. umowy winna być zapłacona do dnia 31 stycznia 2009 roku.

Obiekty Emitenta wykorzystywane są w całości. Maksymalne zdolności produkcyjne Spółki (przy uwzględnieniu obecnego poziomu zatrudnienia i wyposażeniu parku maszynowego) można określić w zakresie produkcji wiader i skrzynek na około 56 mln PLN rocznie.

„Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym żadnych nieruchomości. Działalność gospodarcza prowadzona jest w budynkach dzierżawionych (umowa zawarta w 2004 r na 15 lat) od podmiotu ukraińskiego.

Obiekty dzierżawione przez „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. wykorzystywane są w całości.

Maksymalne zdolności produkcyjne „Plast-Box Ukraina” Sp. z o.o. (przy uwzględnieniu obecnego poziomu zatrudnienia i wyposażeniu parku maszynowego) można określić w zakresie produkcji wiader i skrzynek na około 9 mln PLN rocznie.

8.1.2. INNE ZNACZĄCE AKTYWA RZECZOWE

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

- roboty przemysłowe o wartości 558 tys. zł
- formy wtryskowe o wartości 3.678 tys. zł
- wtryskarki o wartości 8.688 tys. zł
- agregaty chłodnicze o wartości 508 tys. zł
- maszyny do nadruków o wartości 3.849 tys. zł.

Na rzeczowych aktywach trwałych Emitenta ustanowiono następujące obciążenia:

- przewłaszczenie na zabezpieczenie wierzytelności BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu udzielonego kredytu w kwocie 7.500 tys. zł na następujących aktywach trwałych:

- wtryskarki
 - formy wtryskowe
 - agregat chłodniczy
 - maszyna do nadruku
 - maszyna offsetowa
 - pozostałe środki trwałe
- o łącznej wartości 2.256 tys. PLN

- zastaw rejestrowy na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, wierzytelność w kwocie 7.250 tys. z tytułu kredytu obrotowego na następujących aktywach trwałych:

- wtryskarki STORK
 - maszyny do nadruku MOSS
 - maszyny do nadruku KASE
 - wtryskarki KRUSS-MAFFEI
- na łączną wartość 8.757 tys. PLN.

- przewłaszczenie na rzecz Powiatowego Urzędu Pracy w Słupsku z tytułu pożyczki w kwocie 821 tys. PLN na wtryskarki KRAUS-MAFFEI na wartość 1.386 tys. PLN.

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

- formy wtryskowe o wartości 126 tys. PLN
- wtryskarki o wartości 866 tys. PLN
- agregaty chłodnicze o wartości 53 tys. PLN.

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

- przewłaszczenie na rzecz WAT „UKREXIMBANK” z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 500 tys. USD na środków trwałych:

- wtryskarki
 - wózek widłowy
 - agregaty chłodnicze
 - formy wtryskowe
 - inne środki trwałe
- na łączną wartość 727 tys. PLN.

Emitent w okresie do końca 2010 r. zakłada zakupy urządzeń technicznych i maszyn do zakładu w Słupsku o łącznej wartości około 11.719,8 tys. zł, w tym:

formy wielokrotne na wiadra – 1.896,6 tys. PLN
wtryskarki – 5.437,3 tys. PLN
automaty i urządzenia do maszyn – 3.552,2 tys. PLN
urządzenia peryferyjne – 833,7 tys. PLN.

Spółka zależna Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. w okresie do końca 2010 r. zamierza przeprowadzić inwestycje w maszyny i urządzenia do produkcji tworzyw sztucznych o łącznej wartości około 4.593 tys. zł, w tym:

wtryskarki- 4.400 tys. PLN
urządzenia – 193 tys. PLN.

8.2. OPIS ZAGADNIEŃ 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:

1. decyzja nr 3/02 z dnia 24 marca 2003 r. Prezydenta Miasta Słupska – pozwolenie na prowadzenie działalności w zakresie odzysku zbierania i transportu odpadów – decyzja ważna do 29 lutego 2013 r.
2. decyzja nr 10/2001r z dnia 26 września 2001 r. Prezydenta Miasta Słupska o dopuszczalnej emisji zanieczyszczeń - decyzja ważna do dnia 31 grudnia 2009 r.
3. decyzja nr 4/2000 z dnia 16 października 2000 r. Prezydenta Miasta Słupska o dopuszczalnym poziomie hałasu – decyzja bezterminowa; zgodnie z obowiązującymi przepisami spółka co najmniej 2 razy w roku zobowiązana jest do dokonywania okresowych pomiarów poziomu hałasu środowiskowego.

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 EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Niniejsze informacje dotyczące sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zostały opracowane na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2003, 2004 i 2005, jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2006 roku, jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2005 roku oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za rok 2005, pierwsze półrocze 2005 roku i pierwsze półrocze 2006 roku a także raportu skonsolidowanego za III kwartał 2006 r.

Przy prezentacji jednostkowych danych finansowych Emitenta wykorzystano dane jednostki dominującej z raportu rocznego za rok 2004. Przy prezentacji skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej wykorzystano sprowadzone do porównywalności wobec roku 2005 dane jednostki dominującej z roku 2004.

Prezentacja danych za rok 2003 i 2004 odbywa się wg Polskich Standardów Rachunkowości, za rok 2005 (wraz ze sprowadzonymi do porównywalności danymi za rok 2004), pierwsze półrocze 2005 r. i pierwsze półrocze 2006 r. oraz III kwartał 2005 i 2006 r. wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

W związku z faktem iż dane finansowe jednostki zależnej nie były istotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust.1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości). Emitent odstąpił od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2004.

Struktura przychodów ze sprzedaży

	III kwartał 2006 narastająco		III kwartał 2005 narastająco		I półrocze 2006		I półrocze 2005		Rok 2005		Rok 2004		Rok 2003	
	Wartość ć tys.PLN	Udział	Wartość ć tys.PLN	Udział	Wartość ć tys.PLN	Udział	Wartość ć tys.PLN	Udział	Wartość ć tys.PLN	Udział	Wartość ć tys.PLN	Udział	Wartość ć tys.PLN	Udział
1.Wiadra	34 411	84,0%	26 686	79,8%	21 857	83,2%	16 816	79,6%	35 699	80,1%	35 281	73,7%	31 937	75,7%
2.Skrzynki	4 350	10,6%	4 248	12,7%	3 051	11,6%	2 686	12,7%	5 891	13,2%	8 372	17,5%	7 380	17,5%
Przychody ze sprzedaży usług	636	1,6%	2 300	6,9%	366	1,4%	1 476	7,0%	2 633	5,9%	2 491	5,2%	1 915	4,5%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	39 397	96,2%	33 234	99,4%	25 274	96,2%	20 978	99,3%	44 223	99,2%	46 144	96,4%	41 232	97,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 564	3,8%	216	0,6%	1 000	3,8%	158	0,75%	345	0,8%	1 735	3,6%	984	2,3%
RAZEM	40 961	100,0%	33 450	100,0%	26 274	100,0%	21 136	100,0%	44 568	100,0%	47 879	100,0%	42 216	100,0%

Emitent i jego Grupa Kapitałowa uzyskują przychody ze sprzedaży wiader i skrzynek, a także ze sprzedaży usług oraz towarów i materiałów. Najważniejszą pozycją przychodów we wszystkich prezentowanych okresach są wiadra, które w roku 2005 stanowiły 80,1% przychodów ze sprzedaży ogółem, a po trzech kwartałach 2006 roku 84%. Drugim pod względem istotności segmentem przychodów są skrzynki, które w roku 2005 stanowiły 13,2% przychodów, a po trzech kwartałach 2006 roku 10,6%. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów nie przekroczyły w prezentowanych okresach 5% przychodów ogółem.

Najważniejsze czynniki kształtujące sytuację operacyjno – finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w latach 2003, 2004, 2005, w pierwszym półroczu 2006 oraz w III kwartale 2006 r.

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 EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

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. jest w skali działalności Grupy Kapitałowej niewielka.

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej

	III kwartał 2006 r. narastająco	III kwartał 2005 r. narastająco	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	40 961	33 450	26 274	21 136	44 568	47 879
Zysk brutto ze sprzedaży (tys. zł)	7 389	3 828	4 838	2 457	5 066	9 580
EBITDA (tys. zł)	3 563	- 152	2 314	- 81	- 680	4 678
Zysk operacyjny (tys. zł)	1 132	- 2 302	717	- 1 479	- 3 585	2 299
Zysk netto (tys. zł)	189	- 761	10	139	1 648	745
Aktywa ogółem (tys. zł)	55 827	50 081	57 631	50 929	54 001	46 017
Kapitał własny (tys. zł)	22 938	20 594	22 988	21 397	23 005	21 397
Rentowność brutto sprzedaży	18,0%	11,4%	18,4%	11,6%	11,4%	20,0%
Rentowność EBITDA	8,7%	-0,5%	8,8%	-0,4%	-1,5%	9,8%
Rentowność działalności operacyjnej	2,8%	-6,9%	2,7%	-7,0%	-8,0%	4,8%
Rentowność netto	0,5%	-2,3%	0,0%	0,7%	3,7%	1,6%
Rentowność aktywów ogółem*	0,3%	-1,5%	0,0%	0,3%	3,1%	1,6%
Rentowność kapitału własnego*	0,8%	-3,7%	0,0%	0,6%	7,2%	3,5%

Źródło: Emitent

* wartości wskaźników rentowności aktywów netto i rentowności kapitałów własnych za I półrocze 2005 r. i I półrocze 2006 r. oraz za okres I-IIIQ 2005 i 2006 są obliczone na podstawie półrocznych wyników Emitenta i wyników osiągniętych w trakcie trzech kwartałów lat 2005 i 2006 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 Emitent zanotował 20% wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży, 9,8% rentowność EBITDA, 1,6% rentowność 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 okresie I-IIIQ 2006 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 wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. W stosunku do analogicznego okresu 2005 roku (narastająco po trzech kwartałach) przychody ze sprzedaży odnotowały 22,5% wzrost, zysk brutto na sprzedaży 93% wzrost, a zysk operacyjny, EBITDA i zysk netto zanotowały wartości dodatnie wobec wartości ujemnych w okresie I-IIIQ 2005. Tym samym nastąpiła znaczna poprawa wszystkich wskaźników rentowności.

Tabela: Wskaźniki rentowności Emitenta

	III kwartał 2006 r.	III kwartał 2005 r.	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004	2003
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	39 144	33 763	25 265	21 263	44 465	47 879	42 216
Zysk brutto ze sprzedaży (tys. zł)	6 717	3 777	4 408	2 497	4 851	9 682	8 699
EBITDA (tys. zł)	3 223	- 43	2 118	62	- 670	4 780	3 996
Zysk operacyjny (tys. zł)	959	- 2 124	629	- 1 304	-3 436	2 401	1 986
Zysk netto (tys. zł)	- 3	- 619	- 5	305	1 812	708	-2 290
Aktywa ogółem (tys. zł)	55 636	49 846	57 108	50 925	53 813	45 425	30 069
Kapitał własny (tys. zł)	23 206	20 779	23 204	21 703	23 209	20 816	3 078
Rentowność brutto ze sprzedaży	17,2%	11,2%	17,4%	11,7%	10,9%	20,2%	20,6%
Rentowność EBITDA	8,2%	-0,1%	8,4%	0,3%	-1,5%	10,0%	9,5%
Rentowność działalności operacyjnej	2,4%	-6,3%	2,5%	-6,1%	-7,7%	5,0%	4,7%
Rentowność netto	0,0%	-1,8%	0,0%	1,4%	4,1%	1,5%	-5,4%
Rentowność aktywów ogółem*	0,0%	-1,2%	0,0%	0,6%	3,4%	1,6%	-7,6%
Rentowność kapitału własnego*	0,0%	-3,0%	0,0%	1,4%	7,8%	3,4%	-74,4%

Źródło: Emitent

* wartości wskaźników rentowności aktywów netto i rentowności kapitałów własnych za I półrocze 2005 r. i I półrocze 2006 r. oraz za okres I-IIIQ 2005 i 2006 są obliczone na podstawie półrocznych wyników Emitenta i wyników osiągniętych w trakcie trzech kwartałów lat 2005 i 2006 i są nieporównywalne z wartościami tych wskaźników obliczonymi dla okresów o innej długości

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźniki rentowności – stosunek odpowiednich wielkości zysku ze sprzedaży, 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 2003 Emitent zanotował 20,6% wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży, 9,5% rentowność EBITDA, -5,4% rentowność netto oraz ROE na poziomie -74,4%. Działalność operacyjna Emitenta była zyskowa, na co złożyły się między innymi:

- znaczny, około dwukrotny wzrost eksportu na rynek niemiecki
- ponad 30% wzrost eksportu na Ukrainę

- konsekwentnie realizowana strategia ekspansji na inne rynki eksportowe
- kontynuacja efektywnej współpracy z odbiorcami w branży farb i lakierów
- stopniowa dywersyfikacja portfela klientów, z dynamiczną ekspansją w kierunku branży spożywczej (co wiązało się z uzyskaniem certyfikatu HACCP)

Uzyskanie stosunkowo wysokiej ujemnej rentowności netto było efektem wysokiej ekspozycji walutowej na euro i braku zabezpieczeń ryzyka kursowego. Wysoka ekspozycja walutowa wynikała z utrzymywania wysokiego poziomu zobowiązań denominowanych w euro oraz wysokiego poziomu importu surowców, kupowanych również w tej walucie. Wg stanu na 31 grudnia 2002 zobowiązania denominowane w euro stanowiły 72,5% sumy zobowiązań krótko i długoterminowych i wynosiły 4,1 mln euro, czyli około 16,7mln PLN. Stan zobowiązań w euro wg stanu na 31 grudnia 2003 spadł do poziomu 3 mln euro, czyli około 14,2 mln PLN, co stanowiło około 53% sumy zobowiązań krótko i długoterminowych. W wyniku pojawienia się różnic kursowych nastąpił około 60% wzrost kosztów finansowych (do poziomu 4 578 tys. PLN, w tym 3 150 tys. PLN z tytułu różnic kursowych).

W roku 2004 nastąpiło polepszenie sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 13,4%, rentowność brutto sprzedaży nieznacznie się pogorszyła, rentowność EBITDA wzrosła o 0,5 punktu procentowego, pojawiły się dodatnie wskaźniki rentowności netto, kapitałów własnych oraz aktywów. Na uzyskane dodatnie wskaźniki rentowności największy wpływ miały:

- podwojenie sprzedaży do państw Unii Europejskiej
- uzyskanie 40% dynamiki przychodów realizowanych na Ukrainie
- realizacja dużych kontraktów w Rosji
- dalsza dywersyfikacja portfela klientów w kierunku branży spożywczej i handlowej

W roku 2004 Emitent dokonał weryfikacji struktury finansowania i znacznie ograniczył poziom zobowiązań w euro. Wg stanu na 31 grudnia 2004 spadły one do 1,26 mln euro, czyli około 4,8 mln PLN, co stanowiło już tylko około 20% sumy zobowiązań krótko i długoterminowych. Zadłużenie w euro spadło w stosunku do 31 grudnia 2003 roku o około 58% (wyrażone w euro) i około 66% (wyrażone w PLN).

Rok 2004 przyniósł również wzrost materiałochłonności produkcji. O 3,1 punktów procentowych, do poziomu 70,1% wzrósł udział kosztów zużycia materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych, co oznaczało dynamikę wzrostu kosztów materiałów i energii na poziomie +15,7%.

W roku 2005 nastąpiło pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Przychody ze sprzedaży zanotowały 7,1% spadek, zysk brutto ze sprzedaży spadł o 49,9%. Emitent zanotował stratę operacyjną na poziomie –3 436 tys. PLN i ujemne EBITDA w wysokości –670 tys. PLN. Zysk netto wyniósł 1 812 tys. PLN, co oznaczało wzrost o 155,9%. Rentowność brutto sprzedaży spadła o około 9 punktów procentowych, rentowność operacyjna i EBITDA zanotowały wartości ujemne. ROE wzrósł do poziomu 7,8%. 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 Emitenta (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 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 16,3% do poziomu 2 766 tys. PLN jako efekt realizacji dużych inwestycji rzeczowych na przełomie roku 2004 i 2005.

Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost rentowności netto, rentowności aktywów oraz rentowności kapitału własnego 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 Giovani 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.

Wskaźniki płynności

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

	III kwartał 2006 r.	III kwartał 2005 r.	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004
Wskaźnik płynności bieżącej	0,8	1,1	0,8	1,1	0,9	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	0,4	0,6	0,4	0,7	0,5	0,8

Źródło: Emitent

Tabela: Wskaźniki płynności Emitenta

	III kwartał 2006 r.	III kwartał 2005 r.	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004	2003
Wskaźnik płynności bieżącej	0,8	1,0	0,8	1,2	0,9	1,3	0,6
Wskaźnik płynności szybkiej	0,4	0,6	0,4	0,7	0,5	0,8	0,3

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

Różnice pomiędzy wskaźnikami płynności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej są w poszczególnych okresach minimalne, co wynika z bardzo zbliżonej struktury aktywów i pasywów w sprawozdaniach jednostkowych i skonsolidowanych. Poniżej omówiono wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej.

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. Wg stanu na 30.06.2006 oraz wg stanu po IIIQ 2006 wskaźnik kształtuje się na poziomie 0,8, co oznacza, że płynne pozycje aktywów obrotowych są niższe od wartości zobowiązań krótkoterminowych. Na spadek poziomu wskaźnika po pierwszym półroczu miały wpływ: wzrost krótkoterminowego zadłużenia kredytowego o 1 723 tys. PLN (przesunięcia w strukturze zobowiązań krótko i długoterminowych) i ponad 38% wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług (w stosunku do roku 2005), spowodowany czynnikami sezonowymi.

We wszystkich prezentowanych okresach wskaźnik płynności szybkiej jest niższy od 1, co oznacza, że należności i płynne środki pieniężne nie wystarczają do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych. Spadek wskaźnika w pierwszym półroczu 2006 roku związany jest między innymi z koniecznością gromadzenia zwiększonego poziomu zapasów, w związku z faktem, że proces technologiczny nanoszenia nadruku jest znacznie szybszy od produkcji samych opakowań, a przełom pierwszego i drugiego kwartału jest sezonowo okresem najwyższej produkcji i sprzedaży. Jednym z celów emisji jest poprawienie struktury kapitału obrotowego, co przyniesie poprawę wskaźników płynności.

9.1.2. SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, JEJ ZMIANY I WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ORAZ OPIS PRZYCZYN ISTOTNYCH ZMIAN W ZAKRESIE KONIECZNYM DO ZROZUMIENIA I OCENY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA JAKO CAŁOŚCI

Pogłębiona analiza sytuacji finansowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej i osiągniętych wyników operacyjnych oraz opis przyczyn ich istotnych zmian zamieszczone zostały w punkcie 9.1 przy analizie wskaźników rentowności.

9.1.2.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Tabela.

	III kwartał 2006		III kwartał 2005		I półrocze 2006		I półrocze 2005		Rok 2005		Rok 2004		Rok 2003	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
	tys.PLN		tys.PLN		tys.PLN		tys.PLN		tys.PLN		tys.PLN		tys.PLN	
1.Wiadra	34 411	84,0%	26 686	79,8%	21 857	83,2%	16 816	79,6%	35 699	80,1%	35 281	73,7%	31 937	75,7%
2.Skrzynki	4 350	10,6%	4 248	12,7%	3 051	11,6%	2 686	12,7%	5 891	13,2%	8 372	17,5%	7 380	17,5%
Przychody ze sprzedaży usług	636	1,6%	2 300	6,9%	366	1,4%	1 476	7,0%	2 633	5,9%	2 491	5,2%	1 915	4,5%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	39 397	96,2%	33 234	99,4%	25 274	96,2%	20 978	99,3%	44 223	99,2%	46 144	96,4%	41 232	97,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 564	3,8%	216	0,6%	1 000	3,8%	158	0,75%	345	0,8%	1 735	3,6%	984	2,3%
RAZEM	40 961	100,0%	33 450	100,0%	26 274	100,0%	21 136	100,0%	44 568	100,0%	47 879	100,0%	42 216	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 w roku 2005 o 1,2%, a w pierwszym półroczu 2006 o 30% w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku, co wskazuje na możliwość uzyskania wysokiej dynamiki przychodów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w roku całym 2006 w stosunku do roku 2005. Udział segmentu Wiadra w ogólnej sprzedaży wynosi po półroczu 2006 roku 83,2%, a po trzech kwartałach 2006 84% wobec 80,1% w całym roku 2005.

9.1.2.2. Wskaźniki rotacji

Tabela: Cykle rotacji głównych składników majątku obrotowego Grupy Kapitałowej

	III kwartał 2006 r.	III kwartał 2005 r.	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004
Cykl rotacji zapasów	65,7	60,5	66,0	70,5	53,9	53,1
Cykl rotacji należności	51,4	75,4	64,9	84,8	61,5	76,1
Cykl rotacji zobowiązań	73,3	64,8	81,1	65,8	69,1	55,1
Cykl operacyjny	117,1	135,9	130,9	155,3	115,5	129,1
Cykl konwersji gotówki	43,8	71,2	49,8	89,5	46,3	74,1

Źródło: Emitent

Tabela: Cykle rotacji głównych składników majątku obrotowego Emitenta

	III kwartał 2006 r.	III kwartał 2005 r.	2005	2004	2003
Cykl rotacji zapasów	61,5	56,5	50,0	53,1	48,0
Cykl rotacji należności	57,1	83,0	56,7	76,1	45,8
Cykl rotacji zobowiązań	74,4	63,5	68,3	55,1	82,7
Cykl operacyjny	118,6	135,8	106,8	129,1	93,8
Cykl konwersji gotówki	44,2	74,8	38,5	74,1	11,2

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.
- Ze względu na fakt, że Emitent opublikował tylko skrócone sprawozdanie jednostkowe za pierwsze półrocze 2006 roku, a różnice pomiędzy wskaźnikami dla jednostkowych i skonsolidowanych danych finansowych są mało znaczące, dla Emitenta zaprezentowano tylko lata obrotowe 2003-2005.

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów Grupy Kapitałowej charakteryzuje się znacznymi wahaniami, szczególnie w prezentowanych okresach półrocznych. Związane jest to przede wszystkim z koniecznością zwiększania stanu zapasów na przełomie drugiego i trzeciego kwartału (okres charakteryzujący się sezonowo najwyższym poziomem produkcji i sprzedaży).

Cykl rotacji należności osiągnął najwyższy poziom w roku 2004, gdy Grupa Kapitałowa osiągnęła historycznie najgorsze wyniki finansowe. Wraz z poprawą otoczenia rynkowego, w tym także kondycji finansowej głównych odbiorców oraz na skutek działań mających na celu przyspieszenie ściągalności należności, wskaźnik uległ poprawie i ukształtował się w roku 2005 i po trzech kwartałach 2006 na poziomie niższym od wskaźnika rotacji zobowiązań handlowych. Rotacja zobowiązań ulega w ostatnich prezentowanych okresach stopniowemu wydłużeniu.

Cykl konwersji gotówki ulega znacznym wahanom w prezentowanych okresach, przy czym rok 2005 i pierwsze trzy kwartały 2006 wskazują na znaczące skrócenie czasu odzyskiwania gotówki zaangażowanej w działalność operacyjną Grupy Kapitałowej w stosunku odpowiednio do roku 2004 i pierwszego półrocza 2005.

9.1.2.3. Zadłużenie

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Emitenta

	III kwartał 2006 r.	III kwartał 2005 r.	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004	2003
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,3%	56,0%	55,5%	55,3%	53,0%	53,4%	88,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13,7%	21,1%	15,1%	22,5%	20,0%	23,5%	8,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	130,1%	134,4%	136,7%	129,8%	123,0%	116,4%	864,2%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	41,7%	41,7%	40,6%	42,6%	43,1%	45,8%	10,2%

Źródło: Emitent

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

	III kwartał 2006 r.	III kwartał 2005 r.	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,9%	56,6%	56,3%	55,9%	53,6%	52,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13,7%	21,0%	15,0%	22,5%	20,0%	23,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	133,6%	137,7%	141,2%	133,1%	125,8%	112,8%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	41,1%	41,1%	39,9%	42,0%	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.

Podobnie jak w przypadku pozostałych wskaźników, także wskaźniki zadłużenia Emitenta i jego Grupy Kapitałowej nie różnią się znacząco.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia, prócz roku 2003 (przed pierwszą emisją akcji na GPW), charakteryzuje się stabilnością. Udział zobowiązań krótko i długoterminowych w pasywach wzrósł w Grupie Kapitałowej z poziomu 52,5% w roku 2004 do 56,3% wg stanu na 30.06.2006. Poziom długoterminowego zadłużenia kredytowego Grupy Kapitałowej w latach 2004-2005 był stabilny i wynosił około 10,5 mln PLN. W 2006 roku zmianie ulega struktura zadłużenia - spadł udział zadłużenia długoterminowego w strukturze pasywów (z 21% do 13,7% na koniec III kwartału 2006), co było skutkiem zmniejszenia długoterminowych kredytów z poziomu 8 767 tys. PLN po trzech kwartałach 2005 do 5 209 tys. PLN po trzech kwartałach 2006. Było to wynikiem po części spłaty zadłużenia, po części zmiany kwalifikacji części zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Grupy Kapitałowej charakteryzuje się stabilnym trendem wzrostowym w prezentowanych okresach rocznych i półrocznych. Wynika to z szybszego tempa przyrostu zobowiązań krótkoterminowych (zarówno handlowych jak i kredytowych) i długoterminowych w stosunku do kapitału własnego. To zjawisko jest również przyczyną spadków wskaźnika pokrycia majątku kapitałami własnymi.

9.2. WYNIK OPERACYJNY EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik operacyjny Emitenta i jego Grupy Kapitałowej 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.

9.2.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ISTOTNYCH CZYNNIKÓW W TYM ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH LUB SPORADYCZNYCH LUB NOWYCH ROZWIĄZAŃ MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ WRAZ ZE WSKAZANIEM STOPNIA W JAKIM MIAŁY ONE WPŁYW NA TEN WYNIK

W latach 2003, 2004 i w I półroczu 2006 nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne, sporadyczne ani nowe rozwiązania mające wpływ na wynik z działalności operacyjnej, prócz opisanych poniżej.

Przyczyną istotnych zmian w informacjach finansowych było przyjęcie nowych zasad sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z zasadami MSR/MSSF począwszy od raportu rocznego za rok 2005.

Zmiana ta spowodowała w roku 2004 zmniejszenie umorzenia środków trwałych o 671 tys. PLN i zwiększenie wyniku lat ubiegłych o 543 tys. PLN. Wartość środków trwałych zwiększyła się o 569 tys. PLN, a wynik netto 2004 zwiększył się o 83 tys. PLN.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2004 nastąpiła korekta błędu podstawowego w kwocie 42 tys. PLN. Na skutek zmian w polityce rachunkowości zaprzestano amortyzacji prawa wieczystego użytkowania wieczystego gruntu.

Na skutek przejścia na MSR wycofano umorzenie środków trwałych obliczone metodą degresywną na rzecz metody liniowej. Na dzień przejścia, czyli 01.01.2004 r. skorygowano umorzenie maszyn i urządzeń oraz wynik lat ubiegłych o kwotę 620 tys. PLN. Jednocześnie utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 117 tys. PLN. Wyksięgowanie nadmiernego umorzenia na początek roku 2004 spowodowało wzrost amortyzacji w pierwszym półroczu o 51 tys. PLN. Rozwiązano również część rezerwy na podatek odroczony przypadającej na korektę amortyzacji w kwocie 10 tys. zł. Kolejna korekta dotyczy wyceny udziałów w jednostkach zależnych i polega na skorygowaniu wyceny o różnice kursowe z wyceny bilansowej na 31.12.2004 r. na kwotę 148 tys. PLN oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 28 tys. PLN. Grupa Kapitałowa dokonała również korekty wyceny inwestycji w nieruchomości, która miała miejsce przed 31.12.2004 rokiem i polega na przesunięciu skutków wyceny w kwocie 247 tys. PLN z kapitału z aktualizacji wyceny na wynik z lat ubiegłych.

W roku 2005 dokonano 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 Giovani 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.

9.2.2. OMÓWIENIE PRZYCZYN ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH NETTO EMITENTA W SYTUACJI GDY SPRAWOZDANIA FINANSOWE WYKAZUJĄ TAKIE ZMIANY

W prezentowanych okresach nie występują znaczące, nadzwyczajne zmiany w przychodach ze sprzedaży Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Zmiany w przychodach ze sprzedaży wynikające z realizacji strategii emitenta, zmieniających się czynników rynkowych oraz cen produktów Emitenta omówione zostały w punkcie 9.1.1 niniejszego Prospektu Emisyjnego.

9.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ LUB POLITYCZNEJ ORAZ CZYNNIKÓW KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW LUB KTÓRE MOGŁY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na działalność operacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wpływ miały, mają i mogą mieć w przyszłości wszystkie zmiany w polityce gospodarczej, fiskalnej i monetarnej w Polsce i na Ukrainie, które dotyczą ogółu podmiotów gospodarczych (w szczególności wysokość stawek i przepisy dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych oraz innych podatków, poziom stóp procentowych, przepisy prawa pracy, przepisy wpływające na wysokość kosztów pracy, zakres instrumentów stymulujących inwestycje – ulgi inwestycyjne w podatku dochodowym, możliwość

przyspieszenia amortyzacji, możliwość uzyskania preferencyjnych kredytów i poręczeń kredytów). Wśród pozostałych czynników, które miały i mogą mieć istotny wpływ na osiągnięte wyniki operacyjne można wymienić:

- ogólną sytuację gospodarczą 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)
- koniunkturę w branży budowlanej, chemicznej (głównie segment farb i lakierów) oraz spożywczej – głównych odbiorców produktów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej; dekonunktura w tych każdej z wymienionych branż przekłada się na spadek popytu na wyroby Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, rozwój tych branż przekłada się na wzrost popytu na wyroby Emitenta i jego Grupy Kapitałowej
- tendencje w poszczególnych segmentach branży opakowań, w szczególności nasilenie wypierania z rynku opakowań szklanych i metalowych przez opakowania plastikowe. Obserwowana od kilku lat tendencja rozwoju segmentu opakowań z plastiku kosztem opakowań metalowych i szklanych powoduje wzrost popytu na wyroby Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Pojawienie się tendencji odwrotnej lub jej wyhamowanie może w przyszłości spowodować spadek popytu na wyroby Emitenta lub zahamowanie dynamiki jego wzrostu.
- tendencje na rynku spożywczym, w szczególności dynamika rozwoju segmentu dużych opakowań. Wzrost zapotrzebowania przemysłu spożywczego na większe pojemnościowo opakowania (stosowane na przykład przy wolumenowo dużych zakupach restauracji i punktów gastronomicznych) prowadzi do wzrostu popytu na wyroby Emitenta
- ceny najważniejszych surowców – wzrost cen podstawowych surowców powoduje wzrost kosztów i spadek rentowności działalności operacyjnej, spadek cen podstawowych surowców powoduje spadek kosztów i wzrost rentowności operacyjnej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej
- kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN. Grupa Kapitałowa Emitenta dokonuje zakupu podstawowych surowców do produkcji (polipropylen i polietylen) poza granicami Polski. 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. 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. Jeśli poziom ten zostanie osiągnięty, w przybliżeniu można będzie uznać wpływ kształtowania się kursów EUR/PLN za neutralny.
- poziom natężenia konkurencji na rynku – wzrost konkurencji rynkowej wpływał i wpływa negatywnie na działalność operacyjną Emitenta poprzez presję rynku na spadek marż oraz konieczność prowadzenia coraz bardziej efektywnej i kosztownej działalności marketingowo – promocyjnej.
- pozycję rynkową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej – umocnienie pozycji rynkowej powoduje możliwość realizowania większej sprzedaży i wyższych marż, utrata pozycji rynkowej prowadzi do zjawisk odwrotnych
- skuteczność realizowanej strategii rozwoju i efektywność realizowanych i planowanych inwestycji – ma przede wszystkim wpływ na poziom realizowanych przychodów ze sprzedaży oraz wysokość marż. W prezentowanych w Prospekcie Emisyjnym okresach negatywny wpływ na wyniki operacyjne Emitenta miało opóźnienie się uruchomienia produkcji w spółce zależnej na Ukrainie – pojawiły się koszty utrzymywania udziału w rynku ukraińskim, wynikające z nierentownej sprzedaży.
- efektywność utrzymywania dobrych relacji z kluczowymi odbiorcami i pozyskiwania nowych klientów, w szczególności na rynku ukraińskim i innych rynkach wschodnich, co ma wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz poziom wyników operacyjnych
- bariery wejścia na rynek – czynnik dotyczy budowy nowych mocy wytwórczych w branży i ogranicza pojawianie się nowych mocy produkcyjnych na rynku poprzez bariery kapitałowe, technologiczne oraz bariery związane z efektywną siecią sprzedaży.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

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.

Wskaźniki zadłużenia przedstawione zostały w punkcie 9.1.2.3., a wskaźniki płynności w punkcie 9.1.1. Przedstawione poniżej tabele przedstawiają źródła finansowania Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta w szerokim zakresie z kredytów bankowych, utrzymując bezpieczny poziom zadłużenia (wskaźnik ogólnego zadłużenia na poziomie 56,3% na 30 czerwca 2006 roku i 54,9% na 30 września 2006). Ich beneficjentem jest głównie Emitent.

Specyfika posiadanych kredytów bankowych (krótkoterminowe odnawialne linie kredytowe oraz kredyty długoterminowe na okres do 3 lat) spowodowała okresowe pogorszenie wskaźników płynności Grupy. Pogorszenia wskaźników związane jest z faktem zbliżania się umownych okresów spłaty kredytów Emitenta i zmianą kwalifikacji zadłużenia z długo na krótkoterminowe.

W praktyce 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.

Bezpieczny poziom zadłużenia oraz aktualna kondycja ekonomiczno-finansowa Grupy, zwłaszcza w kontekście znaczącej poprawy wyników z działalności operacyjnej w stosunku do roku 2005, nie stwarzają zagrożeń 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 finansowanie długoterminowego.

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

W związku z zakupami surowców realizowanymi w istotnej części w walucie EUR 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 EUR lub PLN pozwala na bieżące aktywne kształtowanie pozycji walutowych i prowadzenie tzw. zabezpieczenia naturalnego. Emitent nie stosuje zabezpieczeń ryzyka walutowego oprócz opisanego hedgingu naturalnego.

Tabela. Źródła finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta

	III kwartał 2006	III kwartał 2005	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004
Kapitał własny, w tym	22 938	20 594	22 988	21 397	23 005	21 397
- kapitał zakładowy	7 450	7 450	7 450	7 450	7 450	7 450
- akcje własne	-	-	-	-	-	-
- kapitał zapasowy	15 108	12 426	15 108	12 426	12 426	12 369
- pozostałe kapitały rezerwowe	651	651	651	651	651	-
- zysk (strata) z lat ubiegłych	- 282	753	- 287	753	754	833
- zysk (strata) netto	189	- 761	10	139	1 648	745

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym :	32 889	29 487	34 643	29 532	30 996	24 620
- zobowiązania długoterminowe	7 634	10 524	8 649	11 456	10 787	10 685
- zobowiązania krótkoterminowe	23 013	17 827	23 803	17 028	18 147	13 455
Kapitały własne i obce razem	55 827	50 081	57 631	50 929	54 001	46 017

Źródło: Emitent

Tabela. Źródła finansowania Emitenta

	III kwartał 2006	III kwartał 2005	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004	2003
Kapitał własny, w tym	23 206	20 779	23 204	21 703	23 209	20 816	3 078
- kapitał zakładowy	7 450	7 450	7 450	7 450	7 450	7 450	4 200
- akcje własne	-	-	-	-	-	-	-
- kapitał zapasowy	15 108	12 426	15 108	12 426	12 426	12 369	0
- pozostałe kapitały rezerwowe	651	651	651	651	651	-	946
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	871	-	871	870	42	0
- zysk (strata) netto	- 3	- 619	- 5	305	1 812	708	-2 290
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym :	32 430	29 067	33 904	29 222	30 604	24 609	26 991
- zobowiązania długoterminowe	7 634	10 524	8 649	11 456	10 787	10 685	2 420
- zobowiązania krótkoterminowe	22 554	17 407	23 064	16 718	17 755	13 552	24 181
Kapitały własne i obce razem	55 636	49 846	57 108	50 925	53 813	45 425	30 069

Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa Plast – Box finansuje się zarówno kapitałem własnym jak i kapitałem obcym. Kapitały własne finansowały na 31 grudnia 2005 roku 42,6% aktywów Grupy Kapitałowej, na koniec półrocza 2006 roku 39,9%, a na koniec III kwartału 2006 41,1%.

W strukturze zobowiązań i rezerw na zobowiązania największą pozycję w prezentowanych okresach stanowiły zobowiązania krótkoterminowe. Na 31 grudnia 2005 roku stanowiły one 58,5% zobowiązań i rezerw na zobowiązania, na 30 czerwca 2006 roku udział wyniósł 68,7%. W roku 2005 udział zobowiązań finansowych (kredyty i pożyczki oraz leasing finansowy) w zobowiązaniach krótkoterminowych wyniósł 49,2%, na koniec pierwszego półrocza 2006 roku spadł do 45,6%.

Tabela. Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zadłużenie	III kwartał 2006	III kwartał 2005	I półrocze 2006	I półrocze 2005	2005	2004
Długoterminowe	7 634	10 524	8 649	11 456	10 787	10 685
Krótkoterminowe	11 196	8 075	10 846	8 075	8 933	5 320
Razem	18 830	18 599	19 495	19 531	19 720	16 005

Źródło: Emitent

Zadłużenie finansowe, na które składa się zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek oraz zadłużenie z tytułu leasingu finansowego, wzrosło w pierwszym półroczu roku 2005 w stosunku do roku 2004 o około 22% i od tego czasu utrzymuje się na stabilnym poziomie, wykazując nieznaczny spadek w IIIQ 2006. Zmiany dotyczą struktury czasowej zobowiązań – zauważalny jest trend spadku zobowiązań długoterminowych i wzrostu zobowiązań krótkoterminowych, związany przede wszystkim ze zmianą kwalifikacji zobowiązań z długu na krótkoterminowe. Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na 30 czerwca 2006 roku wyniosło około 15,6 mln PLN, a po IIIQ 2006 około 16,9 mln PLN. Emitent nie przewiduje znaczących zmian zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w najbliższej przyszłości, w tym także z powodu czynników sezonowych.

Wg stanu na 30 września 2006 roku, wśród zobowiązań długoterminowych (7 634 tys. PLN) 95 tys. PLN ma okres spłaty od 3 do 5 lat, pozostała część (7 539 tys. PLN) ma okres spłaty od 1 roku do 3

lat. Wśród zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek (10 148 tys. PLN) 7 221 tys. PLN stanowiły zobowiązania długoterminowe w okresie spłaty.

Aktywa trwałe i kapitały stałe Grupy Kapitałowej

	30.09.2006	30.09.2005	30.06.2006	30.06.2005	2005	2004
Aktywa trwałe	28 849	31 308	29 473	31 538	29 875	28 342
Kapitały stałe, w tym:	30 572	31 118	31 637	32 853	33 792	32 082
- kapitał własny	22 938	20 594	22 988	21 397	23 005	21 397
- kapitały obce, w tym:	7 634	10 524	8 649	11 456	10 787	10 685
- kredyty i pożyczki długoterminowe	5 209	8 767	5 961	9 516	2 768	9 455
- leasing finansowy	2 425	1 757	2 688	1 940	8 019	1 230
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi	106,0%	99,4%	107,3%	104,2%	113,1%	113,2%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami własnymi	79,5%	65,8%	78,0%	67,8%	77,0%	75,5%
Udział zobowiązań finansowych w kapitałach stałych	25,0%	33,8%	27,3%	34,9%	31,9%	33,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	28 849	31 308	141,2%	133,1%	125,8%	112,8%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi – stosunek kapitałów stałych do aktywów trwałych
- pokrycie aktywów trwałych kapitałami własnymi – stosunek kapitałów własnych do aktywów trwałych
- udział zobowiązań finansowych w kapitałach stałych – stosunek sumy długoterminowych kredytów i pożyczek oraz leasingu finansowego do kapitałów stałych
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych,

Grupa Kapitałowa Emitenta utrzymuje bezpieczną strukturę finansowania majątku. We wszystkich prezentowanych okresach aktywa trwałe były finansowane kapitałami stałymi (na które składały się kapitały własne oraz zobowiązania długoterminowe); wg stanu na 30.06.2006 kapitały stałe stanowiły ponad 107% aktywów trwałych, wg stanu na 30.09.2006 około 106% aktywów trwałych. Kapitały własne pokrywały w prezentowanych okresach 67,8%-79,5% aktywów trwałych. W prezentowanych okresach można zaobserwować korzystny spadek udziału zobowiązań finansowych w kapitałach stałych (rośnie znaczenie kapitału własnego).

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

10.2.1. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Tabela: Struktura przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej (tys. zł)

	30.09.2006	30.09.2005	30.06.2006	30.06.2005	2005	2004
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 197	1 898	2 035	1 143	3 697	- 2 277
Zysk (strata) netto	189	- 761	10	139	1 648	745
Korekty razem, w tym:	3 008	2 659	2 025	1 004	2 049	- 3 022
Amortyzacja	2 431	2 150	1 597	1 398	2 905	2 379
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 288	- 3 379	- 1 131	- 2 505	- 3 640	- 13 828
Wpływy	10	11	10	11	41	625
Wydatki	1 298	3 390	1 141	2 516	3 681	14 453
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 466	1 914	- 1 510	1 344	656	15 014

Wpływy	667	4 951	444	3 518	5 627	31 293
Wydatki	3 133	3 037	1 954	2 174	4 971	16 279
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto razem	- 557	433	- 606	- 18	713	-1 091
Środki pieniężne na początek okresu	942	308	942	306	229	1 320
Środki pieniężne na koniec okresu	385	741	336	288	942	229

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura przepływów środków pieniężnych Emitenta (tys. zł)

	30.09. 2006	30.09. 2005	30.06. 2006	30.06.200 5	2005	2004	2003
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 031	2 486	1 899	888	4 021	- 2 277	5 794
Zysk (strata) netto	- 3	- 619	- 5	305	1 812	745	- 2 290
Korekty razem, w tym:	3 034	3 105	1 904	583	2 209	- 3 022	8 084
<i>Amortyzacja</i>	2 264	2 081	1 489	1 366	2 766	2 379	2 010
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 288	- 2 676	- 1 131	- 2 198	- 1 877	- 13 828	-535
Wpływy	10	11	10	11	41	625	183
Wydatki	1 298	2 687	1 141	2 209	1 918	14 453	718
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 343	610	- 1 534	1 345	- 1 454	15 014	- 4 791
Wpływy	487	3 642	263	3 518	3 127	31 293	1 501
Wydatki	2 830	3 032	1 797	2 174	4 581	16 279	6 292
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto razem	- 600	420	- 766	35	690	- 1 091	468
Środki pieniężne na początek okresu	919	229	919	229	229	1 320	852
Środki pieniężne na koniec okresu	319	649	153	264	919	229	1 320

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 roku 2004 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 roku z Giovanni Homes Reality Sp. z o.o. z siedzibą w Ustce)

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

Działalność operacyjna

Działalność operacyjna Spółki w 2005 roku 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 roku 2005 amortyzacja. Wynikające stąd dodatnie saldo przepływów pieniężnych wyniosło 3 697 tys. PLN.

Działalność inwestycyjna

W 2005 roku Spółka realizowała wydatki inwestycyjne związane głównie z dokapitalizowaniem spółki zależnej na Ukrainie. Łączna wartość zadań inwestycyjnych wyniosła 3 681 tys. PLN a wydatki pokryte zostały ze źródeł finansowania zewnętrznego. Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -3 640 tys. PLN.

Działalność finansowa

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

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

Na początku 2006 roku Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 919 tys. PLN. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych do 30-09-2006 roku stan zmniejszył się o 600 tys. PLN do poziomu 319 tys. PLN. Odnotowany spadek był efektem następujących działalności:

Działalność operacyjna

Działalność operacyjna Spółki w okresie do 30-09-2006 r. charakteryzowała się znaczącymi wzrostami bilansowego poziomu zapasów oraz należności, co spowodowało pojawienie się ujemnych korekt w rachunku przepływów. Równocześnie pojawiły się dodatnie korekty związane ze wzrostem zobowiązań handlowych. Wynikające stąd dodatnie saldo przepływów pieniężnych wyniosło 3 031 tys. PLN.

Działalność inwestycyjna

Do 30-09-2006 roku Spółka realizowała wydatki inwestycyjne związane głównie z dokapitalizowaniem spółki zależnej na Ukrainie. Łączna wartość zadań inwestycyjnych wyniosła 1 298 tys. PLN. Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -1 288 tys. PLN.

Działalność finansowa

Działalność finansowa Spółki dotyczyła głównie wpływów z uzyskanych środków kredytowych i wydatków na obsługę i spłatę zadłużeń kredytowych i leasingu finansowego. Przepływy z tytułu działalności finansowej były ujemne i wyniosły -2 343 tys. PLN, podczas gdy w roku ubiegłym dodatnie saldo z działalności finansowej wyniosło 1.344 tys. PLN.

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

10.2.2. SYTUACJA KAPITAŁOWA

Na kapitał własny Grupy Emitenta wg stanu na 30.09.2006 r. składa się kapitał zakładowy w wysokości 7 450 tys. PLN, kapitał zapasowy w wysokości 15 108 tys. PLN, pozostałe kapitały rezerwowe w wysokości 651 tys. PLN, strata z lat ubiegłych w wysokości -282 tys. PLN oraz zysk netto roku bieżącego w wysokości 189 tys. PLN.

Na kapitał własny Emitenta wg stanu na 30.09.2006 r. składa się kapitał zakładowy w wysokości 7 450 tys. PLN, kapitał zapasowy w wysokości 15 108 tys. PLN, pozostałe kapitały rezerwowe w wysokości 651 tys. PLN, oraz strata netto roku bieżącego w wysokości -3 tys. PLN.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki tworzony jest zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami statutu Spółki. Kapitał zakładowy na dzień 30.09.2006 r. wynosi 7.450.000 zł i dzieli

się na 668.000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 822.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 5,00 zł każda, w tym:

- 170 790 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 668 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 1 210 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 650 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz podejmowanymi uchwałami walnego zgromadzenia akcjonariuszy. Na dzień 30.09.2006 roku kapitał zapasowy wynosił 15 108 tys. PLN.

Kapitały rezerwowe

Kapitał rezerwowy został utworzony z przeznaczeniem na pokrycie przewidywanych strat związanych z uruchomieniem działalności na Ukrainie. Pozostałe kapitały rezerwowe na dzień 30.09.2006 wyniosły 651 tys. PLN.

Strata z lat ubiegłych i zysk netto roku bieżącego

Decyzję o sposobie rozdzielenia zysku roku bieżącego oraz w sprawie pokrycia ewentualnych strat z lat ubiegłych podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Na dzień 30.09.2006 roku strata z lat ubiegłych wyniosła -282 tys. PLN. Zysk netto wyniósł 189 tys. PLN (dla Grupy Kapitałowej).

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na dzień 30.09.2006 r. wyniosły 32 889 tys. PLN

Na dzień bilansowy 30.09.2006 roku Grupa Plast-Box S.A. posiadała następujące kredyty o terminie wymagalności do jednego roku:

- a. 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 31 marca 2007 r. Zadłużenie na dzień bilansowy : 1 558 tys. PLN.
- b. 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 31 marca 2008 r. Zadłużenie na dzień bilansowy: 1 316 tys. PLN
- c. Umowa nr 08/035/Z/OB, zawarta w dniu 9 kwietnia 2004 r. z BRE Bank Spółka Akcyjna w Warszawie Oddział Regionalny w Szczecinie, o kredyt obrotowy złotowy w kwocie 7.500 tys. PLN, udzielonym na okres od 13 kwietnia 2004 r. do 30 marca 2007 r. Zadłużenie na dzień bilansowy : 2 100 tys. PLN
- d. 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 7.250 tys. PLN, udzielonym na okres od 15 marca 2004 r. do 10 marca 2007 r. Zadłużenie na dzień bilansowy : 4 902 tys. PLN
- e. Umowa pożyczki nr 40/3 zawarta w dniu 23 grudnia 2003 r. z Powiatowym Urzędem Pracy w Słupsku, w kwocie 821 tys. PLN udzielonej na utworzenie dodatkowych miejsc pracy, na okres do 28 grudnia 2007 r. Zadłużenie krótkoterminowe z tytułu pożyczki na dzień bilansowy: 219 tys. PLN
- f. Umowa nr 7605K78 zawarta przez Plast-Box Ukraina z WAT „Ukreximbank” z siedzibą w Czernichowie, Ukraina o kredyt obrotowy w kwocie 500 tys. USD. Zadłużenie na dzień bilansowy: 53 tys. PLN.

Na dzień bilansowy 30.09.2006 roku Grupa Plast-Box S.A. posiadała następujące kredyty o terminie wymagalności powyżej jednego roku:

- a. 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 7.250 tys. PLN, udzielony na okres od 15 marca 2004 r. do 10 marca 2007 r. Zadłużenie na dzień bilansowy : 0 tys. PLN.
- b. Umowa nr 08/035/04/Z/OB, zawarta w dniu 9 kwietnia 2004 r. z BRE Bank Spółka Akcyjna w Warszawie Oddział Regionalny w Szczecinie, o kredyt obrotowy złotowy w kwocie 7.500 tys. PLN, udzielonym na okres od 13 kwietnia 2004 r. do 30 marca 2007 r. Zadłużenie na dzień bilansowy : 5

100 tys. PLN

- c. Umowa pożyczki nr 40/3 zawarta w dniu 23 grudnia 2003 r. z Powiatowym Urzędem Pracy w Słupsku, w kwocie 821 tys. PLN udzielonej na utworzenie dodatkowych miejsc pracy, na okres do 28 grudnia 2007 r. Wykorzystanie pożyczki na dzień bilansowy: 109 tys. PLN.

10.2.3. PŁYNNOŚĆ

Wskaźniki płynności finansowej przedstawione zostały w punkcie 9.1.1 część III – Dokument rejestracyjny.

10.3. INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB KREDYTOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA

Emitent i Grupa Kapitałowa utrzymują bezpieczną strukturę finansowania majątku. Wskaźniki zadłużenia aktywów (udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania w finansowaniu aktywów) wyniosły na koniec roku 2005:

- dla Emitenta 56,9%
- dla Grupy Kapitałowej 57,4%,

na koniec pierwszego półrocza 2006

- dla Emitenta 59,4%
- dla Grupy Kapitałowej 60,1%

a na koniec trzeciego kwartału 2006

- dla Emitenta 58,3%
- dla Grupy Kapitałowej 58,9%

W celu oceny aktualnych potrzeb kredytowych Emitent bierze pod uwagę następujące czynniki:

- aktualną strukturę finansowania majątku trwałego i obrotowego
- aktualny i przewidywany poziom generowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej
- przewidywaną skalę prowadzonej działalności
- planowany poziom inwestycji rzeczowych.

Aktualny i prognozowany optymalny poziom zadłużenia kredytowego Grupy Kapitałowej Emitenta po uwzględnieniu powyższych czynników kształtuje się na poziomie około 16 mln PLN, przy zadłużeniu Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów i pożyczek na poziomie 15,6 mln PLN wg stanu na 30 czerwca 2006 roku i 16,9 mln PLN wg stanu na 30. września 2006. 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 2006 roku.

10.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

W ocenie Emitenta nie występują jakiejkolwiek 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

Emitent i Grupa Kapitałowa zamierzają w roku 2007 dokonać inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe, w szczególności poprzez zakup:

- wtryskarki z oprzyrządowaniem – w kwocie 6 713,2 tys. PLN
- wielokrotnych form wtryskowych na wiadra – w kwocie 1 896,6 tys. PLN

W drugiej kolejności wpływy z emisji Akcji serii E zostaną przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego, w efekcie czego nastąpi poprawa płynności finansowej Emitenta.

Emitent przewiduje, że wpływy z emisji Akcji serii E przy zakładanej cenie maksymalnej i dojściu do skutku emisji na maksymalnym poziomie wyniosą 10 560 tys. zł, natomiast wpływy pieniężne netto – po odliczeniu kosztów emisji wyniosą około 10 130 tys. zł.

Pozostałe inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych oraz przy wykorzystaniu leasingu.

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.

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 3 lat w Spółce wdrożono:

- technologię IML (wtapianie etykiet w procesie wtryskiwania) na maszynie szybkobieżnej,
- nowe formy dwukrotne w opcji Grzane Kanały z iglicowym zamknięciem,
- automatyczny odbiór wyrobów gotowych w czterech gniazdach produkcyjnych,
- nadruk (suchy offset) na maszynie do produkcji opakowań okrągłych, wiader owalnych i prostokątnych,
- system kodów kreskowych.

Spółka przewiduje następujące prace wdrożeniowe w okresie 2006-2007:

- wdrożenie nowych wtrysków pod produkcję na formach wielokrotnych,
- budowa zespołu silosów z instalacją centralnego podawania tworzywa do mieszalni tworzyw,
- instalacja urządzeń w mieszalni tworzyw (automatyzacja przepływu surowca),
- rozbudowanie instalacji centralnego pneumatycznego systemu podciśnieniowego do nowo-zakupionych wtryskarek,
- zainstalowanie na wtryskarkach automatycznych podajników do barwienia wyrobów,
- wdrożenie nowej technologii IML w formach wielokrotnych w opcji systemu GK,
- wdrożenie na wtryskarkach automatycznego odbioru wyrobów gotowych.

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

11.2. PATENTY, LICENCJE I ZNAKI TOWAROWE

Spółce przysługują prawa z następujących znaków towarowych:

- słowno – graficzny (część słowna Plast-Box ze strzałką),

PLAST-BOX[®]

- graficzny (kostka),



- słowno – graficzny (część słowna Plast-Box ze strzałką oraz ze strzałką i kostką).

 **PLAST-BOX[®]**

Ochrona znaków trwa od 18 grudnia 1996 r. i obowiązuje do dnia 18 grudnia 2016 r. Znaki powyższe zarejestrowane są w Urzędzie Patentowym RP pod numerami (odpowiednio):

- 116 498,
- 116 322,
- 116 342.

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

- nr 55928 pt. pojemnik z pokrywą (nr zgłoszenia w. 100638),
- nr 55930 pt. Pojemnik artykuły sypkie i lejne (nr zgłoszenia w. 100639),
- nr 55909 pt. pojemnik stateczny z pokrywą (nr zgłoszenia w. 100641),
- nr 55915 pt. pojemnik na artykuły przemysłowe (nr zgłoszenia w. 100640).
- P. 329 747 „pojemnik z pokrywą” (puszka),
- P 359047 – zespół obrzeżowy pojemników (zespół plomby wiadro owal, prostokąt),

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 TENDENCJE 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 2006 przyniósł kolejne wzrosty cen surowców, stosowanych do produkcji. Po dynamicznych wzrostach cen z roku 2005 były one jednak łagodniejsze, co obrazują wykresy przedstawione w Punkcie 9 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu Emisyjnego. Wpłynęło to na ustabilizowanie cen opakowań. O ile w latach ubiegłych fluktuacja cen polipropylenu powodowała konieczność korekt cen opakowań najmniej 2 razy w roku, o tyle w roku 2006 ceny ustalone pod koniec 2005 nie uległy znaczącym zmianom (korekta cennika następowała w pojedynczych asortymentach i nie przekroczyła 3% wzrostu).

Wpływ na to miały nie tylko ceny surowca, ale również środowisko konkurencyjne. Należy podkreślić, iż żadna z firm, z którymi Spółka konkuruje na rynku, nie dokonała zmian cennika in plus (jako skutku rosnących kosztów zakupu surowca), a w pojedynczych przypadkach obniżała ceny. Nie prowadziło to jednak do analogicznych ruchów ze strony Emitenta – pozycja rynkowa i efektywna działalność marketingowo - sprzedażowa pozwoliły utrzymać ceny oferowane wcześniej.

Od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do 30.06.2006 roku w działalności Spółki widoczne były opisane poniżej tendencje. Analiza dotyczy pierwszego półrocza 2006 w stosunku do pierwszego półrocza 2005, czyli okresu który objęty jest ostatnim sprawozdaniem śródrocznym. W okresie od 30 czerwca 2006 roku do daty dokumentu rejestracyjnego nie zaszły żadne istotne, odbiegające od opisanych poniżej tendencje w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży. Opisane poniżej wielkości, tendencje i ich dynamiki są zbliżone do występujących po 30 czerwca 2006 roku w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku.

Sprzedaż

Wolumen sprzedaży wiader i skrzynek w okresie I półrocza 2006 był wyższy o 14,7% od wolumenu sprzedaży osiągniętego w analogicznym okresie 2005 roku. Sprzedano 13 156,4 tys. sztuk wiader (+14,7%) i 389,6 tys. sztuk skrzynek (+15,3%). Sprzedaż wartościowa wiader i skrzynek wzrosła o 27,7%. Przychody ze sprzedaży wiader wyniosły 21 857 tys. PLN (+30%), przychody ze sprzedaży skrzynek 3 051 tys. PLN (+13,6%). Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły w I półroczu 2006 roku w stosunku do I półrocza 2005 o 24,3% do poziomu 26 274 tys. PLN.

Zapasy

Poziom zapasów na koniec I półrocza 2006 wyniósł 9 635 tys. PLN, co oznacza wzrost o 16,3% w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2005 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 pierwszym półroczu 2006 roku dynamikę wzrostu na poziomie 14,8% - niższą od dynamiki wzrostu przychodów (+24,3%), co doprowadziło do wygenerowania zysku brutto na sprzedaży wyższego od uzyskanego w analogicznym okresie 2005 roku o 96,7%. Koszty sprzedaży wzrosły w tym okresie o 53,2%, koszty ogólnego zarządu zanotowały spadek o 2%.

W ujęciu rodzajowym wzrost zanotowały wszystkie pozycje kosztowe, za wyjątkiem podatków i opłat (-2,7%). Koszty amortyzacji wzrosły o 14,2%, koszty zużycia materiałów i energii o 12,5% (na skutek wzrostu wolumenu zakupów oraz wzrostu cen surowców), koszty usług obcych o 16,4%, wynagrodzenia o 9,6%.

Pozostałe koszty operacyjne zanotowały ponad 70% spadek (z punktu widzenia skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta nie miało to istotnego wpływu na wynik finansowy), koszty finansowe zanotowały 19,8% wzrost, przy czym koszty finansowe z tytułu odsetek zanotowały 5,7% spadek do poziomu 613 tys. PLN. Wzrost ogółu kosztów finansowych do poziomu 805 tys. PLN spowodowany był pojawieniem się ujemnych różnic kursowych (79 tys. PLN) oraz prowizji od umów kredytowych (70 tys. PLN) i prowizji i odsetek od sprzedaży wierzytelności (43 tys. PLN).

Ceny sprzedaży

Ceny sprzedaży wyrobów Emitenta w okresie od zakończenia ostatniego roku obrachunkowego nie zmieniły się znacząco – w okresie pierwszego półrocza 2006 zanotowano stosunkowo niewielkie wahania na rynkach surowcowych oraz dalsze nasilenie konkurencji, co wpłynęło na ustabilizowanie cen opakowań na rynku. Korekta cen produktów następowała w pojedynczych przypadkach i nie przekroczyła 3%. Średnia cena (obliczona jako iloraz przychodów ze sprzedaży i wolumenu sprzedaży danego segmentu) wiadra wzrosła w pierwszym półroczu 2006 roku w stosunku do pierwszego półrocza 2005 o 13,3% do poziomu 1,66 PLN, średnia cena skrzynki zanotowała natomiast 1,5% spadek do poziomu 7,83 PLN.

12.2. INFORMACJE O JAKIKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJACH, NIEPEWNYCH ELEMENTACH, ŻĄDANIACH, ZOBOWIĄZANIACH LUB ZDARZENIACH, KTÓRE MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

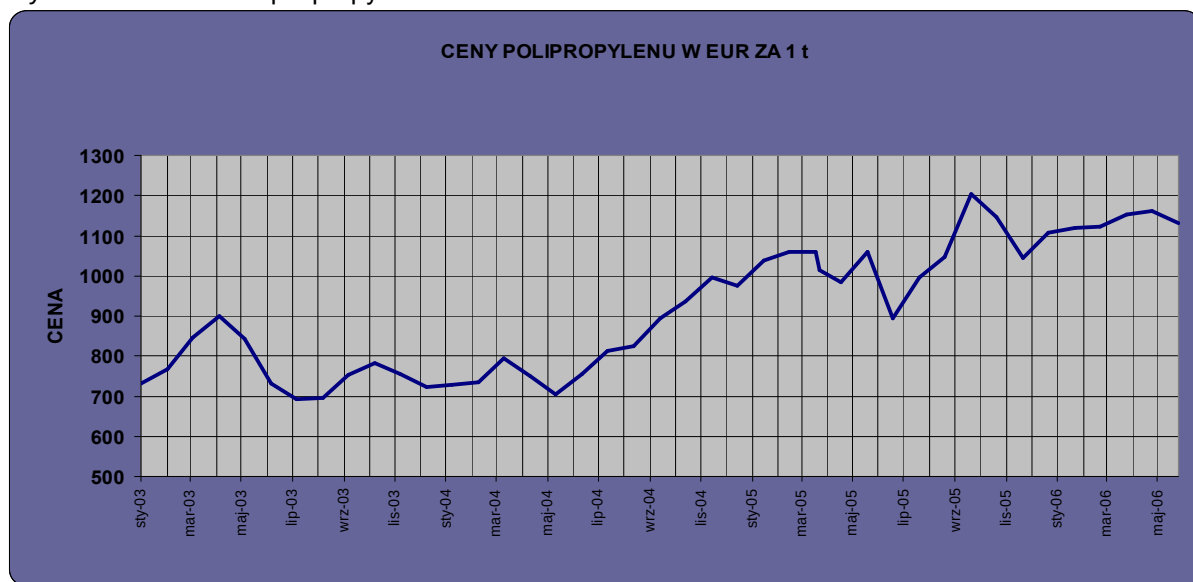
Poza czynnikami wymienionymi w punktach 9.1, 9.1.1, 9.2.1 oraz 9.2.3 niniejszego rozdziału, wg wiedzy Emitenta nie istnieją znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej do końca roku obrotowego.

12.2.1. CZYNNIKI WYWIERAJĄCE ZNACZNY WPŁYW NA PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA

Czynniki wywierające znaczny wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zostały szczegółowo opisane w punktach 9.1, 9.1.1, 9.2.1 oraz 9.2.3 niniejszego rozdziału Prospektu

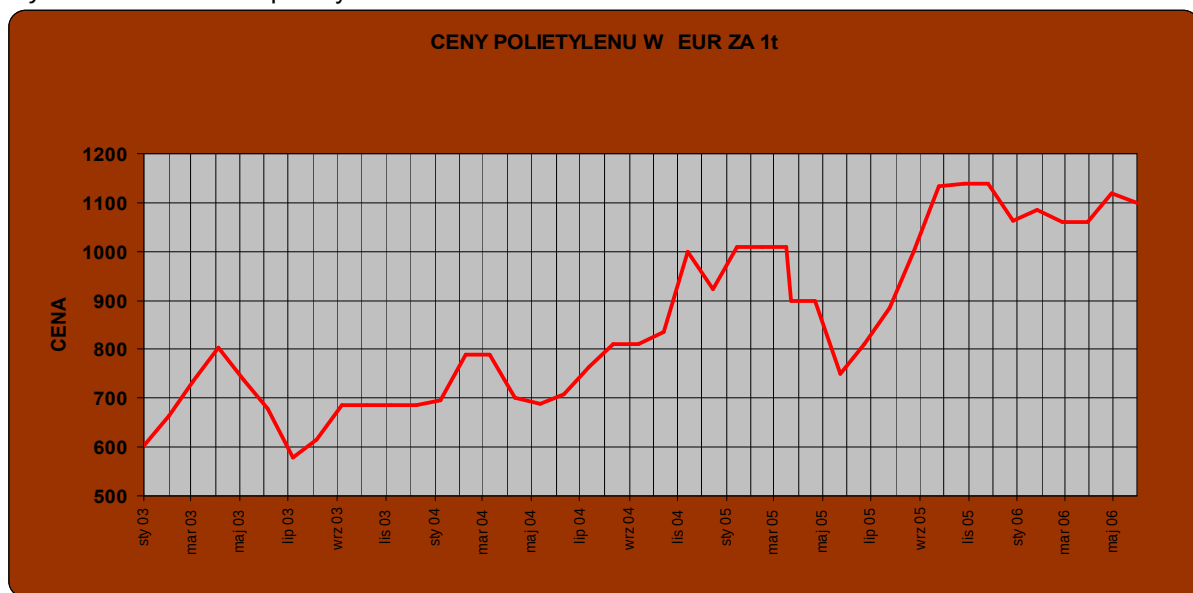
Emisyjnego. Istotny wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta będzie miało zachowanie cen dwóch głównych surowców: polipropylenu i polietylenu. Poniżej przedstawiono kształtowanie się średnich cen surowców oferowanych przez dostawców Emitenta w okresie styczeń 2003-czerwiec 2006. Należy zauważyć, że oba wykresy charakteryzują się trendem wzrostowym, który wyhamował w okolicach października 2005 roku i przeszedł w trend boczny. Notowane od sierpnia 2006 roku spadki cen ropy naftowej na rynkach światowych wraz ze zjawiskiem około 1 miesięcznego opóźnienia reakcji cen podstawowych surowców Emitenta na cenę ropy pozwalają przypuszczać, że czwarty kwartał 2006 roku powinien przynieść spadki cen polipropylenu i polietylenu.

Wykres: Średnia cena polipropylenu u dostawców Emitenta



Źródło: Emitent

Wykres: Średnia cena polietylenu u dostawców Emitenta



Źródło: Emitent

13. STRATEGIA ROZWOJU I PROGNOZY WYNIKÓW

13.1. STRATEGIA ROZWOJU

Długoterminowa strategia rozwoju Emitenta zakłada umacnianie pozycji na rynku krajowym w segmencie wiader i skrzynek, szczególnie poprzez oferowanie konkurencyjnych produktów i towarów małym i średnim podmiotom 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 ciągłe 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. Szczególnie w świetle znacznego rozdrobnienia tych rynków, stosunkowo niskich kosztów pracy oraz możliwości wykorzystania w procesie produkcji maszyn starszych, które wcześniej były eksploatowane w Polsce, a które ze względu na nasilającą się konkurencję na rynku polskim są już przestarzałe technologicznie i nie pozwalają na oferowanie odbiorcom wyrobów konkurencyjnych jakościowo. Zarząd szacuje, że rynek produktów z tworzyw sztucznych na najbardziej perspektywicznym rynku ukraińskim osiągnął aktualnie poziom rozwoju rynku polskiego sprzed kilku lat, przez co możliwe jest wykorzystywanie starszych technologii bez obaw o utratę udziałów rynkowych.

Nie mniej interesujące pozostają dla Emitenta rynki wspólnotowe. Przystąpienie do Unii Europejskiej 1 maja 2004 roku 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. Coraz większe zainteresowanie ofertą Emitenta wykazuje rynek niemiecki, czego dowodem jest wzrost dynamiki sprzedaży na ten rynek. W sferze zainteresowania Emitenta pozostają również rynki Europy Środkowej, jak Czechy i Węgry, gdzie notowany wzrost PKB daje duże szanse na odzyskanie pozycji z lat ubiegłych (Czechy) lub zwiększenie zakresu dostaw (Węgry).

Podobny proces ma miejsce w Polsce. Emitent buduje swoją przewagę konkurencyjną między innymi na podobnym zjawisku – dla największych zagranicznych konkurentów Polska nie jest kluczowym rynkiem, stąd park maszynowy 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 zaliczyć można:

- 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, w szczególności wdrożenie nowej technologii produkcji dwóch opakowań dla celów spożywczych, opartej na formach dwukrotnych (dzięki zastosowaniu tego rozwiązania, przy utrzymaniu czasu produkcji, możliwa jest dwukrotnie wyższa wydajność wolumenowa, przy oszczędnościach w kosztach produkcji do 50% – z wyłączeniem kosztów surowca)
- rozbudowa powierzchni magazynowej
- doskonalenie logistyki (główne założenie tego elementu strategii zostało już zrealizowane poprzez „zbliżenie się” do klientów na Ukrainie, Emitent szacuje jednak, że możliwości redukcji kosztów związanych z logistyką są wciąż duże, szczególnie w zakresie spółki zależnej
- efektywne wykorzystywanie sezonowych zmian cen na rynkach surowcowych
- restrukturyzacja finansowania aktywów trwałych i obrotowych
- kompleksowe działania oszczędnościowe, w tym
 - optymalizacja wykorzystania odpadów, szczególnie w zakresie uruchamiania systemów wtórnej selekcji odpadów surowcowych w celu ich powtórnego wykorzystania w procesie produkcji. Emitent szacuje, że dotychczas wprowadzone udoskonalenia przyniosą w roku 2006 redukcję kosztów surowca rzędu 2%
 - optymalizacja liczby i czasu przebrojeń – zmian asortymentów
 - dostosowywanie poziomu zatrudnienia do przewidywanego poziomu produkcji
 - przeprowadzanie inwestycji w mniej energochłonne maszyny i urządzenia (Emitent szacuje, że dotychczasowe inwestycje w pompy i silniki do urządzeń hydraulicznych przyniosą około 1% oszczędności kosztowych w zakresie kosztów energii w roku 2006.

Środki pozyskane z emisji Akcji serii E wykorzystane zostaną do unowocześniania, automatyzacji i optymalizacji procesów produkcyjnych, w szczególności na zakup środków trwałych:

- form wtryskowych na wiadra – w kwocie 1.896,6 tys. PLN (rok 2006)
- wtryskarki z oprzyrządowaniem – w kwocie 6.713,2 tys. PLN (początek roku 2007)

Inwestycja wynika z realizacji przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju ukierunkowanej na zwiększenie efektywności produkcji, zdolności produkcyjnych oraz jakości wyrobów. Nakłady inwestycyjne zostaną poniesione na doposażenie Spółki w wielokrotne formy wtryskowe na wiadra, nowoczesne wtryskarki oraz urządzenia umożliwiające automatyzację produkcji.

W drugiej kolejności wpływy z emisji Akcji serii E zostaną przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego, w efekcie czego nastąpi wzrost finansowania obrotu zadłużeniem długoterminowym i poprawa wskaźników płynności.

13.2. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE EMITENTA

Emitent zamieścił w prospekcie emisyjnym przygotowanym w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu akcji serii A, C i D oraz ofertą publiczną akcji serii D, prognozę na lata 2004 i 2005. Uchwałą nr 2/1020/2004 z dnia 18 lutego 2004 r. KPWIG dopuściła akcji serii A, C i D do obrotu publicznego. Prognozowana wielkość przychodów Emitenta na 2004 rok wynosiła 46.648 tys. PLN, a na 2005 rok 49.278 tys. PLN. Zysk netto prognozowany był na 2004 rok w wysokości 3.045 tys. PLN, a na 2005 rok 4.831 tys. PLN.

Spółka podała też prognozę wyników na lata 2004 –2005 dotyczącą działalności Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. Prognozowana wielkość przychodów Plast-Box Ukraina na 2004 rok wynosiła 3.083 tys. PLN, a na 2005 rok 6.414 tys. PLN. Na 2004 rok prognozowano stratę w wysokości 583 tys. PLN, a na 2005 rok zysk netto w wysokości 241 tys. PLN. W zakresie założeń i zawartych w nich ocen kalkulacje dotyczące spółki zależnej nie były weryfikowane przez biegłego księgowego.

Spółka osiągnęła w 2004 roku przychody w kwocie 47.879 tys. PLN a zysk netto w kwocie 708 tys. PLN.

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

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

Z kolei powodem odchylenia wyniku finansowego w stosunku do prognozy był szereg czynników, z których najważniejsze to:

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

2. Z uwagi na strategiczne decyzje związane z koniecznością utrzymania rynku wschodniego Spółka poniosła w 2005 roku na tej działalności stratę w wysokości 2 mln zł. Począwszy od IV kwartału obsługę rynku wschodniego przejęła na siebie spółka Plast-Box Ukraina.

(W efekcie zawirowań politycznych związanych z tzw. pomarańczową rewolucją oraz późniejszych zmian przepisów, drastycznemu przesunięciu uległ termin uruchomienia działalności spółki na Ukrainie. Skutkowało to ponoszeniem przez Emitenta kosztów utrzymania nierentownego rynku wschodniego, do czasu jego przekazania).

Poza powyższymi Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz ani wyników szacunkowych.

Zarząd Emitenta postanowił również nie zamieszczać w Prospekcie Emisyjnym prognoz lub wyników szacunkowych

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

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

14.1.1. Organ zarządzający

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

Obecnie w skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

- Waldemar Pawlak - Prezes Zarządu
- Grzegorz Pawlak - Członek Zarządu
- Franciszek Preis - Członek Zarządu

Waldemar Pawlak Prezes Zarządu

Prezes Zarządu od 1999 r.

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

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

Wiek: 53 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.

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 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.

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 br. wniosła skargę do WSA w Gdańsku. Postępowanie karnoskarbowe toczące się przed Sądem Rejonowym w Słupsku jest nadal zawieszone.

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

Grzegorz Pawlak **Członek Zarządu**

W składzie Zarządu od 1999 r.

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

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

Wiek: 49 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 wnosili przeciwko Panu Grzegorzowi Pawlakowi oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Franciszek Preis

Członek Zarządu

W składzie Zarządu od 1999 r.

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

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

Wiek: 57 lat

Wykształcenie:

- Technikum Mechaniczne w Grudziądzu

Przebieg kariery zawodowej:

- w latach 1968 – 1971 GZPMS Grudziądz - referent,
- w latach 1971-1973 PKP pomocnik maszynisty,
- w latach 1973-1976 Stomil Grudziądz – konstruktor,
- w latach 1976– 1986 ZSI POLAM konstruktor,
- w latach 1986 – 1991 WZSP O/Szczecinek konstruktor,
- w latach 1992-1994 wspólnik w Plast-Box s.c.,
- w latach 1994-1999 udziałowiec, Dyrektor ds. Produkcyjnych w Plast-Box Sp. z o.o.,
- od 1999 Członek Zarządu, Dyrektor ds. Techniczno-Produkcyjnych w „Plast-Box” S.A.

Ponadto, Pan Franciszek Preis prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą „Franciszek Preis i Spółka” Franciszek Preis, Wiesława Preis S.C. Przewłoka k/Ustki, ul. H. Poświatowskiej 7.

Powyższa działalność nie jest konkurencyjna do działalności Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Franciszek Preis:

- 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 Franciszkowi Preisowi oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Panowie Waldemar Pawlak i Grzegorz 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.

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
- Sławomir Kamiński - Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Strączyński - Członek Rady Nadzorczej
- Cezary Nowosad - Członek Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta w Słupsku przy ulicy Lutosałwskiego 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 10 grudnia 2003 r.

Wiek: 49 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),
- od 2005 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.

Pan Antoni Taraszkiewicz jest zatrudniony w spółce Wodociągi Słupsk Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku ul. Orzeszkowej 1 na stanowisku: kierownik Jednostki Realizującej Projekt finansowany z Funduszu Spójności.

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 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.

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 odsprzedanie 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

Powołany do składu Rady Nadzorczej bieżącej kadencji w dniu 10 grudnia 2003 r.

Wiek: 60 lat

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 jest 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, przy czym podobnych transakcji podjęło w latach 1994-1995 ponad 150 przedsiębiorstw państwowych i innych, a ze znanych dotychczas rozstrzygnięć sądowych wynika, że w sprawach tych wydano jedynie prawomocne wyroki uniewinniające.

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

Sławomir Kamiński Członek Rady Nadzorczej

Powołany do składu Rady Nadzorczej bieżącej kadencji w dniu 10 grudnia 2003 r.

Wiek: 35 lat

Wykształcenie:

- Uniwersytet Warszawski, Wydział Prawa i Administracji

Przebieg kariery zawodowej:

W 2002 roku ukończył aplikację radcowską. Obecnie pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu PETROLOT Sp. z o.o. i Zastępcy Dyrektora Biura Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. Wcześniej kierował

Wydziałem Emisji i Finansów Spółek oraz Zespołem Obsługi Prawnej w Bankowym Domu Maklerskim PKO BP S.A. (praca w latach 1994-2006). Pracował także w Zespole ds. Nadzoru Właścicielskiego w Totalizatorze Sportowym Sp. z o.o. (2001-2004) i jako radca prawny w PHU Wola. Jest współnikiem w kancelarii prawniczej PROFESSIO. Ponadto jest syndykiem masy upadłości, wpisanym na listę syndyków przy Sądzie Okręgowym w Warszawie, biegłym sądowym z zakresu obrotu papierami wartościowymi przy Sądzie Okręgowym w Warszawie oraz Sędzią Sądu Giełdowego na GPW w Warszawie. Jest członkiem Komisji Rewizyjnej Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie. Jednocześnie pełni funkcję w radach nadzorczych IMPEXMETAL S.A., Narodowym Funduszu Inwestycyjnym PROGRESS S.A., ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. Wcześniej zasiadał m.in. w radach nadzorczych spółek: POLMOS Białystok S.A., SŁUŻEWIEC Toru Wyścigów Konnych w Warszawie Sp. z o.o., Chemia Polska Sp. z o.o., ORLEN Budonafit Sp. z o.o., Motell Sp. z o.o., ORLEN PetroTank Sp. z o.o., ORLEN Morena Sp. z o.o., Toto-Sport Sp. z o.o.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Sławomir Kamiński:

- Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem 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 Sławomirowi Kamińskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Dariusz Strączyński Członek Rady Nadzorczej

Powołany do składu Rady Nadzorczej bieżącej kadencji w dniu 20 września 2006 r.

Wiek: 44 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.

Cezary Nowosad **Członek Rady Nadzorczej**

Powołany do składu Rady Nadzorczej bieżącej kadencji w dniu 20 września 2006 r.

Wiek: 32 lat

Wykształcenie:

- Wydział Fizyki Uniwersytetu Warszawskiego na kierunkach: Fizyka i Fizyka medyczna oraz studiów doktoranckich w Kolegium Zarządzania i Finansów Szkoły Głównej Handlowej (kierunki: Finanse i Zarządzanie),
- Studium doradcy inwestycyjnego i analityka papierów wartościowych (Centrum Prywatyzacji),
- Szkoleniach specjalistycznych, m.in.: dla inspektorów nadzoru nad instytucjami prowadzącymi obrót papierami wartościowymi, organizowanych przez Financial Services Volunteer Corps Poland we współpracy ze specjalistami z National Association of Securities Dealers (USA),
- uprawnienia do pełnienia funkcji członka rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej:

- w latach 1997 - 2004 MTS-CeTO S.A. (od 2000 r. na stanowisku Dyrektora Działu Rozwoju i Analiz),
- w latach 2000 – 2003 funkcja Koordynatora ds. realizacji ogólnopolskiej kampanii edukacyjnej, skierowanej do małych i średniej wielkości spółek, dotyczącej wykorzystania instrumentów rynku kapitałowego,
- w latach 2004 - 2006 Nafta Polska S.A. - Doradca Prezesa; od 2005 r. Członek Zarządu, a następnie Wiceprezesa Zarządu,
- od lutego 2006 r. Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa Zarządu Towarzystwa Obrotu Nieruchomościami AGRO S.A.,
- od sierpnia 2006 r. Prezes Zarządu IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o.,
- członek rady nadzorczej Naftoport Sp. z o.o.; wcześniej w radach nadzorczych spółek: Grupa LOTOS S.A. (Przewodniczący RN, Wiceprzewodniczący Komitetu ds. Strategii), AGROMAN Sp. z o.o. (Przewodniczący RN), PRI Bazalt S.A. (Przewodniczący RN), Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. (Sekretarz RN), Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A., Petrobaltic S.A.,
- prowadzący wykłady i seminaria dotyczące rynku kapitałowego, współpracujący m.in. ze Związkiem Maklerów i Doradców, Fundacją Centrum Prywatyzacji, Institute for International Research oraz Euro Finance Consulting.

Pan Cezary Nowosad nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do PTS „Plast-Box” S.A. oraz nie uczestniczy w konkurencyjnej firmie jako członek jej organu.

Żadna z powyższych działalności nie jest konkurencyjna w stosunku do Spółki.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Cezary Nowosad:

- 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 Cezaremu Nowosadowi oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

14.1.3. Inne osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

Dariusz Wilczyński Dyrektor Finansowy

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

Wiek: 41 lat

Wykształcenie:

- Uniwersytet Gdański, Wydział Ekonomiki Produkcji, kierunek 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 - 1998-2005,
- 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:

- Od 1998 Dyrektor Finansowy „Plast-Box” S.A.,
- Powszechna Kasa Oszczędności-Bank Państwowy II Oddział w Słupsku, specjalista, do spraw kredytów korporacyjnych, członek komitetu kredytowego Oddziału,
- Biuro Finansowe „Credit” s.c. w Słupsku- Dyrektor,
- PBB „Invest-Bank” SA Oddział w Słupsku - Specjalista ds. kredytów.

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.

Artur Radosław Skonieczny

Dyrektor ds. Marketingu i Sprzedaży

Miejscem wykonywania pracy przez Pana Artura Radosława Skoniecznego jest Spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z siedzibą w Słupsku przy ulicy Lutosławskiego 17a.

Wiek: 35 lat

Wykształcenie:

- Państwowy Moskiewski Instytut Stosunków Międzynarodowych FR (Uniwersytet), ukończony w 1996 z uzyskaniem tytułu magistra

Przebieg kariery zawodowej:

- 11.04.1996 – 30.06.2000 – Stocznia Ustka S.A., Specjalista ds. Marketingu,
- 01.07.2000 – 30.04.2001 – Stocznia Ustka SA, Główny Specjalista ds. Marketingu,
- 01.05.2001 – 19.08.2001 – Stocznia Ustka SA, Kierownik Biura Handlowego,
- 20.08.2001 – 01.03.2003 - „Plast-Box” S.A., Specjalista ds. Marketingu i Sprzedaży,
- 01.03.2003 – obecnie - „Plast-Box” S.A., Dyrektor ds. Marketingu i Sprzedaży,

Ponadto, Pan Artur Radosław Skonieczny prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą „Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Artur R. Skonieczny PLAST-ART. Słupsk, ul. Ogrodowa 8A/22.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Artur Radosław Skonieczny nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Artur Radosław Skonieczny:

- 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 Arturowi Radosławowi Skoniecznemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Iwona Zdrojewska

Główna Księgowa

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

Wiek: 43 lat

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 Raiffpol 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 współlnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- Nie została skazany 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 ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

14.2.1. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

Zarząd

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Pan Waldemar Pawlak, Grzegorz Pawlak oraz Pan Franciszek Preis 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 Sławomir Kamiński, Pan Dariusz Strączyński oraz Pan Cezary Nowosad 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 złożonymi oświadczeniami, Pan Dariusz Wilczyński, Pan Artur Radosław Skonieczny i Pani Iwona Zdrojewska nie prowadzą interesów prywatnych ani nie wykonują innych obowiązków, które pozostawałyby w konflikcie z ich obowiązkami wobec Emitenta.

14.2.2. Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie organów

zarządzających, nadzorczych oraz osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla zostały powołane na swoje stanowiska

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 osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla zostały powołane na swoje stanowiska.

14.2.3. 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 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 Emitenta.

15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA

15.1. WYNAGRODZENIA DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA

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 wypłaconych lub należnych osobom na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla w przedsiębiorstwie Spółki w 2005 roku wynosiła 1.155 tys. zł, w tym:

Funkcja	Imię i nazwisko	Wypłacone przez w tys. zł
Prezes Zarządu	Waldemar Pawlak	304
Członek Zarządu	Grzegorz Pawlak	304
Członek Zarządu	Franciszek Preis	303
Dyrektor Finansowy	Dariusz Wilczyński	113
Dyrektor do ds. Marketingu i Sprzedaży	Artur Radosław Skonieczny	101
Główna Księgowa	Iwona Zdrojewska	30

W 2005 r. Członek Zarządu, Pan Grzegorz Pawlak, z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki zależnej, uzyskał wynagrodzenie w kwocie 2.330 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.

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 2005 roku wynosiła 35 tys. zł, w tym:

Funkcja	Imię i nazwisko	Wypłacone przez Emitenta w tys. zł
Przewodniczący Rady	Antoni Taraszkiewicz	12

Nadzorczej		
Członek Rady Nadzorczej	Sylwester Wojewódzki	6
Członek Rady Nadzorczej	Sławomir Kamiński	5
Członek Rady Nadzorczej	Kajetan Wojnicz*	6
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Konat**	6

* Kajetan Wojnicz był Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 18 czerwca 2004 r. do dnia 20 września 2006 r.

** Wojciech Konat był Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 18 czerwca 2004 r. do dnia 20 września 2006 r.

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.

W 2005 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

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 I DATA ZAKOŃCZENIA BIEŻĄCEJ KADENCJI ZARZĄD

16.1.1. 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 Członków Zarządu upłynie w 2009 roku – mandaty Członków Zarządu wygasną najpóźniej po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2008.

16.1.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 18 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z pięciu Członków. Członkowie Rady Nadzorczej wybierani są na wspólną pięcioletnią kadencję, z tym że kadencja Członków Rady powołanych w 2003 roku upływa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za rok 2006. Biorąc pod uwagę fakt, że kadencja jest łączna, a zgodnie z § 5 Statutu Emitenta mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej – kadencja wszystkich członków zasiadających w Radzie Nadzorczej na dzień zatwierdzenia Prospektu upłynie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za rok 2006.

16.2. UMOWY O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH Z EMITENTEM ORAZ JEGO PODMIOT ZALEŻNYM OKREŚLAJĄCE ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY

Umowa Emitenta z Panem Arturem Radosławem Skoniecznym z dnia 01 września 2005 roku na świadczenie usług w zakresie nadzoru nad sprzedażą i marketingiem na stanowisku Dyrektora ds. Marketingu i Sprzedaży, zawarta na czas nieokreślony z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia, przewiduje, że w przypadku wypowiedzenia umowy przez Emitenta przysługuje Panu Arturowi Radosławowi Skoniecznemu odszkodowanie w wysokości 3 miesięcznego wynagrodzenia ryczałtowego.

Poza ww. umową, na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent oraz jego podmiot zależny nie mają zawartych 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 KOMISJA 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 15 czerwca 2006 roku złożył oświadczenie o przyjęciu zasad ładu korporacyjnego wynikających z Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005.

Powyższe Oświadczenie zostało przekazane raportem bieżącym nr 14 z dnia 28 czerwca 2006 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 stanowią 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).

17. ZATRUDNIENIE

17.1. OGÓLNA LICZBA PRACOWNIKÓW W PODZIALE NA FORMĘ ZATRUDNIENIA I WYKONYWANE FUNKCJE

Na dzień zatwierdzenia Prospektu stan zatrudnienia w Spółce wynosi 192 osób.

W latach 2003 – 2005 przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca, kształtowała się następująco:

Liczba zatrudnionych	Na dzień zatwierdzenia	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
----------------------	------------------------	------------	------------	------------

	Prospektu			
Pracownicy fizyczni	171	187	174	164
Pracownicy umysłowi	21	28	23	29
Razem zatrudnieni	192	215	197	193

W IV kwartale 2005 roku nastąpiło rozwiązanie umów o pracę z 25 pracownikami produkcyjnymi Spółki.

W latach 2003-2005 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 Prospektu	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Okres próbny	23	20	21	14
Czas określony	93	81	84	69
Czas nieokreślony	76	96	98	94

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, NADZORCZYCH 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	272 070	1 360 350	18,26%	22,93%
Grzegorz Pawlak	272 040	1 360 200	18,26%	22,92%
Franciszek Preis	267 040	1 335 200	17,92%	22,69%
Sławomir Kamiński	1 172	5 860	0,08%	0,05%

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 EMITENTA

18.1. W ZAKRESIE ZNANYM EMITENTOWI, IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW

ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI 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:

Anna i Władysław Korzeniowscy posiadający 108.120 sztuk akcji, tj. 7,26% kapitału zakładowego, co stanowi 5,01% 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 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 (OSOBĘ) KONTROLOWANY ORAZ WSKAZANIE TAKIEGO PODMIOTU (OSOBY), A TAKŻE OPISANIE CHARAKTERU TEJ KONTROLI I ISTNIEJĄCYCH MECHANIZMÓW, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWIANIU

Na dzień zatwierdzenia Prospektu wymienieni poniżej akcjonariusze posiadają łącznie 919.270 akcji Spółki stanowiących 61,70% i uprawniających do 73,55% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i mogą wywierać znaczący wpływ na działalność Emitenta.

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Waldemar Pawlak	272 070	18,26%	494 750	22,93%
Grzegorz Pawlak	272 040	18,26%	494 700	22,92%
Franciszek Preis	267 040	17,92%	489 700	22,69%
Anna i Władysław Korzeniowscy	108 120	7,26%	108 120	5,01%

Akcjonariusze: Pan Waldemar Pawlak, Grzegorz Pawlak i Franciszek Preis, którzy są jednocześnie członkami Zarządu Emitenta posiadają łącznie 811.150 akcji Spółki stanowiących 54,44% i uprawniających do 68,54% 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.

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 jakiegokolwiek ustalenia lub porozumienia, które mogą spowodować zmianę w sposobie kontroli Emitenta.

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W roku 2005 i w roku 2006 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 15.11.2004 dotyczy sprzedaży towarów wartość 50.000USD, umowa zawarta na czas określony do 31.12.2005 r
2. Kontrakt sprzedaży Nr 1-02 z dnia 28.02.2005 dotyczy sprzedaży rozdzielnic i kabli – wartość 11.018,70 USD, umowa zawarta na czas określony do 31.12.2005 r
3. Kontrakt sprzedaży Nr 2-02 z dnia 28.02.2005 dotyczy sprzedaży rączek i worków –wartość 100.000 EUR umowa zawarta na czas określony do 31.12.2006 r
4. Kontrakt sprzedaży Nr 3-02 z dnia 28.02.2005 r. dotyczy barwników dodatków do polimerów – wartość –50.000 EUR, umowa zawarta na czas określony do 31.12.2006 r.
5. Kontrakt kupna –sprzedaży 4-02 z dnia 03.06.2005 r dotyczy skrzynek i wiader –wartość kontraktu –500.000 EUR, umowa zawarta na czas określony do 31.12.2005 r

Kontrakt sprzedaży Nr 1/PBU/06 z dnia 08.02.2006 na zakup towaru – wartość kontraktu 200.000 USD , umowa zawarta na czas określony do 31.12.2006 r.

UMOWY DZIERŻAWY

1. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 01/05 z dnia 16.08.2005 – umowa zawarta na czas określony do 15.08.2008 r.
2. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 02/05 z dnia 17.10.2005 –skrzynka 2500.1000 umowa zawarta na czas określony do 16.10.2008 r.
3. Umowa dzierżawy urządzenia Nr 01/A/06 z dnia 18.01.2006 –wiadra owalne, umowa zawarta na czas określony do 17.01.2009 r.

USZLACHETNIANIE BIERNE

Kontrakt Nr 1/U/2006 na przerób tworzywa powierzono z dnia 19.04.2006 – wartość – 500.000 EUR, umowa zawarta na czas określony do 30.06.2006 r.

UMOWY USŁUG

Umowa nr 1 /PB/U z dnia 20.01.2006 - usługi wykonywane przez „Plast –Box” S.A., wartość 50.000 EUR; umowa ważna do 31.12.2006 r.

W okresie od 1 stycznia 2005 r. do 31.12.2005 r. Spółka dokonała sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rzecz spółki zależnej Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.

Na skutek 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 okresie od 1 stycznia 2006 r. do daty dokumentu rejestracyjnego Spółka dokonała sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rzecz spółki zależnej Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.

Na skutek 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 7,59% obrotów Emitenta w minionym okresie 2006 roku.

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. 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.

Zaliczki wypłacone Członkom Zarządu stan na koniec okresu (w tys. zł)	2003	2004	2005	30. 06.2006	Po 30-06-2006 do daty dokumentu rejestracyjnego
Razem:	284	0	50	50	40
Waldemar Pawlak	120	0	40	40	40
Grzegorz Pawlak	108	0	10	10	0
Franciszek Preis	56	0	0	0	0

Pan Adam Pawlak (syn Prezesa Zarządu) świadczy na rzecz Spółki usługi w zakresie administracji sieci komputerowej. Jego wynagrodzenia z tytułu świadczonych usług przedstawia poniższa tabela.

	2003	2004	2005	30. 06.2006	Po 30-06-2006 do daty dokumentu rejestracyjnego
Wynagrodzenie Adam Pawlak	83	101	63	47	26

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.

20. DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

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 sprawozdania finansowe za lata 2003 – 2005 w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 rok jest pierwszym sprawozdaniem finansowym, w którym zastosowano międzynarodowe standardy rachunkowości oraz międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej. W celu zachowania porównywalności, sprawozdanie finansowe za 2004 rok zostało przekształcone na międzynarodowe standardy rachunkowości, zgodnie z MSSF 1. Jako dane porównywalne przekształcone według zasad zawartych w MSR w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2005 rok podane zostały dane ze sprawozdania jednostkowego za 2004 rok.

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005 rok przedstawiono przekształcenie sprawozdania finansowego za 2004 rok, które obejmowało przekształcenie wybranych pozycji bilansu na dzień 1 stycznia 2004 roku oraz 31 grudnia 2004 roku, a także rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku oraz wyjaśnienie powstałych różnic. Dane porównywalne za ten okres obejmują dane finansowe ze sprawozdania jednostkowego spółki sporządzonego zgodnie z MRS oraz MSSF 1. Zatem opinia dotycząca badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2005 rok odnosi się również pośrednio do danych przekształconych sprawozdania finansowego Emitenta za 2004 rok.

Informacje o skutkach przekształcenia sprawozdania finansowego za rok 2004 zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego za rok 2005 (nota nr 59).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki
http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=330

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2003 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a opinię z badania zamieszczono na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki
http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=327

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki
http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=239

Natomiast opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2004 rok została zamieszczona na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki
http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=324

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki
http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=300

Natomiast opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2005 rok została zamieszczona w niniejszym rozdziale w pkt 20.4.1.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki

http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=342

Natomiast opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005 rok została zamieszczona w niniejszym rozdziale w pkt 20.4.1.

20.2. DANE FINANSOWE PRO-FORMA

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 sprawozdania finansowe za lata 2003 – 2005 w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie.

20.4. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH

20.4.1. Oświadczenia stwierdzające, że historyczne dane finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Emitent oświadcza, że historyczne jednostkowe sprawozdania finansowe za lata 2003 – 2005 włączone do niniejszego Prospektu przez odniesienie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 oraz dane porównywalne za 2004 rok, zostały sporządzone zgodnie z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 r.:

**„O P I N I A
NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
Sporządzona dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych
"PLAST-BOX" S.A.
z siedzibą
w Słupsku,
ul. Lutosałwskiego 17 A**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. z siedzibą w Słupsku (zwanej dalej "Spółką"), na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego

2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
53 813 tys. zł

3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w wysokości
1 812 tys. zł

4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
1 812 tys. zł

5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę
690 tys. zł

6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i

jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka dokonała przeszacowania posiadanych nieruchomości inwestycyjnych doprowadzając ich wartość do wartości godziwej. Kwota przeszacowania w wysokości 6.922 tys. zł została odniesiona w przychody finansowe i w sposób istotny wpłynęła na wynik finansowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744).

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
80-382 Gdańsk, ul. Beniowskiego 5

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101

Krzysztof Porębski
Lucyna Witek
Biegły Rewident

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10063/7492

Numer ewidencyjny 8038/202

Prezes Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Gdańsk, dnia 18 maja 2006 r."

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 r. :

„O P I N I A
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Sporządzona dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ
Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A.
z siedzibą w Słupsku ul. Lutosławskiego 17 A

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Jednostką Dominującą jest Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. z siedzibą w Słupsku (zwanej dalej "Grupą Kapitałową"), na które składa się:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **54 001 tys. zł**

3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w wysokości **1 648 tys. zł**

4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1 608 tys. zł**

5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **713 tys. zł**

6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. w Słupsku, Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej. Naszym zadaniem było zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu konsolidacji metodą pełną. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej było przedmiotem naszego badania.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej - "PLAST-BOX Ukraina" Sp. z o.o., objętej konsolidacją nie zostało poddane badaniu biegłego rewidenta. Udział aktywów jednostki zależnej w aktywach skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 7,17%, natomiast udział przychodów jednostki zależnej w przychodach skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 3,14%.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.,

b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym przez MSR, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,

c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Grupa Kapitałowa dokonała przeszacowania wartości posiadanych nieruchomości inwestycyjnych doprowadzając ją do wartości godziwej. Kwota przeszacowania w wysokości 6.922 tys. zł została odniesiona w przychody finansowe i w sposób istotny wpłynęła na wynik finansowy Grupy Kapitałowej i jej kapitały własne.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w art. 49 ust 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) i Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209 poz. 1744), a zawarte w nim informacje pochodzą ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
80-382 Gdańsk, ul. Beniowskiego 5

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101

Krzysztof Porębski

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 10063/7492

Lucyna Witek

Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 8038/202
Prezes Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Sp. z o.o.

Gdańsk, dnia 12 czerwca 2006 r.”

20.4.2. Wskazanie innych informacji w Dokumencie Rejestracyjnym, które zostały zbadane przez Biegłych Rewidentów

Sprawozdania finansowe Emitenta za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2005 roku, 31 grudnia 2004 roku oraz 31 grudnia 2003 roku 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 31.12.2005 roku i zostały włączone do niniejszego Prospektu przez odniesienie.

20.6. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE

Emitent opublikował skonsolidowane raporty kwartalne za: I kwartał 2006 (dnia 15.05.2006), II kwartał 2006 roku (dnia 14.08.2006) oraz III kwartał (dnia 14.11.2006) które zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki

http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=303

http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=312

http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=355

Kwartalne sprawozdania finansowe nie podlegały przeglądowi ani badaniu przez biegłego rewidenta.

Emitent opublikował dnia 29 września 2006 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2006 roku, które podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. W związku z tym, iż raport półroczny skonsolidowany zawierał skrócone półroczne sprawozdanie finansowe, jednostkowy raport półroczny za I półrocze 2006 r. nie był osobno publikowany. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta na dzień 30.06.2006 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki

http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=344

Natomiast opinia i raport z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2006 r., zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=349

Opinia i raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 r. zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=350

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 3 lat obrotowych

Intencją Zarządu jest przeznaczenie wypracowanego zysku za lata 2006 – 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 publiczne. 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 2003 – 2005

W ostatnich 3 latach obrotowych Emitent nie dokonywał wypłaty dywidendy. Emitent nie przewiduje wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2006 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

Wojewódzki Sąd Administracyjny, Ośrodek Zamiejscowy w Gdańsku

Wartość przedmiotu sporu: 24.846,00 zł

Skarga z dnia: 23.05.2006 Spór przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym (dawniej NSA) toczy się od 2001 r. 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. W złożonej skardze Emitent poza zarzutami natury merytorycznej podniósł zarzut proceduralny – przedawnienie zobowiązania podatkowego.

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 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

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.

Sprawa w toku.

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

Wg wiedzy Emitenta, od ostatniego śródrocznego sprawozdania finansowego (skonsolidowany raport za pierwsze półrocze 2006 roku) 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

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 7 450 000 zł. Kapitał zakładowy dzieli się na 668 000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 822 000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 5,00 zł każda, w tym:

- 170 790 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 668 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 1 210 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 650 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

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 Statutu Spółki zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zmiany Statutu. Natomiast zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Uchwałą nr 9 NWZ z dnia 20 września 2006 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki zmieniono § 10 ust 4. Statutu Spółki nadając mu brzmienie: „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.” Powyższa zmiana Statutu nie została zarejestrowana przez sąd.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Emitent nie emitował akcji w ramach kapitału docelowego.

W obrocie na rynku regulowanym znajdują się 822 000 akcji zwykłych na okaziciela.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (za lata 2003 – 2005 oraz I półrocze 2006) 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

Nie istnieją akcje Emitenta będące w posiadaniu Emitenta lub innych osób w jego imieniu.

21.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

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 albo niewyemitowanego lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także ich zasadach i warunkach

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, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi danymi finansowymi

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. Krasieńskiego 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	imienne 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 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 wyniku powyższych zmian, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 7 450 000 zł i dzieli się na 668 000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 822 000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 5,00 zł każda, w tym:

- 170 790 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 668 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 1 210 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 650 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

21.2. UMOWA I STATUT SPÓŁKI

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta, ze wskazaniem miejsca w statucie, w którym są one określone

Przedmiotem działalności Emitenta, zgodnie z § 7 Statutu 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.

Statut nie określa celu działalności Emitenta.

Zmiana przedmiotu działalności Spółki nie uprawnia akcjonariuszy do korzystania z prawa złożenia akcji do wykupu.

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu lub 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, z tym że kadencja członków Rady powołanych w 2003 roku upływa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za rok 2006.

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 funkcje 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 udiały 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 822 000 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 zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zmiany Statutu. Natomiast zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Uchwałą nr 9 NWZ z dnia 20 września 2006 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki zmieniono § 10 ust 4. Statutu Spółki nadając mu brzmienie: „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.” Powyższa zmiana Statutu nie została zarejestrowana przez sąd.

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 prawo 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 zapasowego 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 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.

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).

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 oraz 822 000 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 zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zmiany Statutu. Natomiast zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Uchwałą nr 9 NWZ z dnia 20 września 2006 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki zmieniono § 10 ust 4. Statutu Spółki nadając mu brzmienie: „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.” Powyższa zmiana Statutu nie została zarejestrowana przez sąd.

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 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 chwał 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.

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 zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zmiany Statutu. Natomiast zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Uchwałą nr 9 NWZ z dnia 20 września 2006 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki zmieniono § 10 ust 4. Statutu Spółki nadając mu brzmienie: „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.” Powyższa zmiana Statutu nie została zarejestrowana przez sąd.

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 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.

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 ma nieruchomości w Słupsku przy ul. Lutostawskiego 17A kw.16913, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

b/ weksel własny in blanco

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 ma nieruchomości w Słupsku przy ul. Lutostawskiego 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

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

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

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.

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.

22.1.1. Umowy kredytowe, zastawów i poręczeń Spółki zależnej

Umowa nr 7605K78 zawarta przez Plast-Box Ukraina z WAT „Ukreximbank” z siedzibą w Czernichowie, Ukraina o kredyt obrotowy w kwocie 500 tys. USD.

Kredyt przeznaczony na finansowanie aktywów obrotowych Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.

Warunki kredytu:

Oprocentowanie: 12%

Zabezpieczenie:

a) środki trwałe o wartości 1148056,79 UAH,

b) tworzywo – polipropylen o wartości 55120,- UAH

22.2. INNE UMOWY 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%

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%

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 ZJ1/00014/2004 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%

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 2006 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%

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.

2. 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.

22.2.1. Inne umowy Spółki zależnej

1. Umowa ubezpieczenia środków trwałych z PZU Ukraina zawarta 15 grudnia 2005 r., zakończenie umowy 14 grudnia 2006 r., suma ubezpieczenia 3.802.357,30 hrywien.

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.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH

Emitent w Dokumencie Rejestracyjnym nie zamieszczał oświadczenia lub raportu osoby określanej jako ekspert.

23.1. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE; ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

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). 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. Lutosałwskiego 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 trzech lat obrotowych poprzedzających publikację niniejszego Prospektu oraz za I półrocze 2006 r.

Ponadto można zapoznawać się ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.plast-box.com w zakładce Dla inwestorów

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Tabela. Udziały Emitenta w innych przedsiębiorstwach

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania kapitałowego	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Plast-Box Ukraina Sp. z o.o.	Czernichów, Ukraina	produkcja artykułów z masy plastikowej	jednostka zależna	2.856 tys. zł	100%	100%

Źródło: Emitent

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 pkt 1.1 niniejszego Prospektu.

1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie zostały zamieszczone w Części III pkt 1.1 niniejszego Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych zostały wskazane w Części II 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 dnia Prospektu.

3.2. OŚWIADCZENIE O KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIU

Zarząd Spółki oświadcza na podstawie danych finansowych ustalonych w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzone na dzień 30.06.2006 roku oraz na 30.09.2006 roku, że kapitał własny oraz zadłużenie Spółki oraz Grupy Kapitałowej mają wartość oraz strukturę zgodną z wielkościami jakie zostały przedstawione w tabelach zamieszczonych poniżej.

Od dnia 30.09. 2006 nie zaszła żadna istotna zmiana w sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej, w związku z czym Zarząd Spółki oświadcza także, że kapitał własny posiadany przez Spółkę i Grupę Kapitałową na dzień zatwierdzenia Prospektu jest wystarczający dla celów i skali prowadzonej działalności gospodarczej, a Spółka i Grupa Kapitałowa posiadają zdolność do terminowego regulowania spłaty rat kapitałowych i zaciągniętego zadłużenia kredytowego w terminach wynikających z zawartych umów.

Tabela. Kapitały i zadłużenie Emitenta (w tys. zł)

	30-06-2006 r.
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	23 064
- zabezpieczone	
1) kredyt krótkoterminowy	2 649
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w 2006 roku	6 720
- niezabezpieczone	
1) zobowiązania z tytułu dostaw	11 344
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	723
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	230

4) zobowiązania pozostałe	1 398
5) fundusze specjalne (ZFŚS)	0
6) dywidenda	0
Zadłużenie długoterminowe:	8 649
- zabezpieczone	
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w 2006 roku	5 961
leasing	2 688
Kapitał własny	23 204
- kapitał zakładowy	7 450
- kapitał zapasowy	15 108
- kapitał rezerwowy	651
- wynik z lat ubiegłych	0
- wynik netto roku bieżącego	-5
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej:	
A. Środki pieniężne	153
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A+B+C)	153
E. Bieżące należności finansowe	0
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	2 649
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	6 720
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	1 240
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	10 609
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	10 456
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	5 961
L. Wyemitowane obligacje	0
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	2 688
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	8 649
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	19 105
	30-09-2006r.
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	22 553
- zabezpieczone	
1) kredyt krótkoterminowy	2 620
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w 2006 roku	7 475
- niezabezpieczone	
1) zobowiązania z tytułu dostaw	10 791
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	377
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	212
4) zobowiązania pozostałe	1 078
5) fundusze specjalne (ZFŚS)	0
6) dywidenda	0
Zadłużenie długoterminowe:	7 634
- zabezpieczone	
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w 2006 roku	5 209
leasing	2 425
Kapitał własny	23 206
- kapitał zakładowy	7 450
- kapitał zapasowy	15 108
- kapitał rezerwowy	651
- wynik z lat ubiegłych	0
- wynik netto roku bieżącego	-3
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej:	
A. Środki pieniężne	319
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A+B+C)	319

E. Bieżące należności finansowe	0
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	2 620
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	7 475
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	1 048
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	11 143
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	10 824
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	5 209
L. Wyemitowane obligacje	0
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	2 425
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	7 634
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	18 458

Źródło: Emitent

Zadłużenie pośrednie i warunkowe nie występuje.

Tabela. Kapitały i zadłużenie Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

	30.06.2006 r.
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	23 803
- zabezpieczone	
1) kredyt krótkoterminowy	2 886
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w 2006 roku	6 720
- niezabezpieczone	
1) zobowiązania z tytułu dostaw	11 844
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	730
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	243
4) zobowiązania pozostałe	119
5) fundusze specjalne (ZFŚS)	0
6) dywidenda	0
7) inne	1 261
Zadłużenie długoterminowe:	8 649
- zabezpieczone	
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w 2006 roku	5 961
leasing	2 688
Kapitał własny	
- kapitał zakładowy	7 450
- kapitał zapasowy	15 108
- kapitał rezerwowy	651
- wynik z lat ubiegłych	-287
- wynik netto roku bieżącego	10
-różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	56
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej:	
A. Środki pieniężne	336
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A+B+C)	336
E. Bieżące należności finansowe	0
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	2 886
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	6 720
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	1 240
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	10 846
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	10 510
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	5 961
L. Wyemitowane obligacje	0
M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	2 688
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	8 049

O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	18 559
	30.09.2006 r.
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	23 013
- zabezpieczone	
1) kredyt krótkoterminowy	2 673
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w 2006 roku	7 475
- niezabezpieczone	
1) zobowiązania z tytułu dostaw	11 114
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	384
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	223
4) zobowiązania pozostałe	1 144
5) fundusze specjalne (ZFŚS)	0
6) dywidenda	0
Zadłużenie długoterminowe:	7 634
- zabezpieczone	
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w 2006 roku	5 209
leasing	2 425
Kapitał własny	22 938
- kapitał zakładowy	7 450
- kapitał zapasowy	15 108
- kapitał rezerwowy	651
- wynik z lat ubiegłych	-282
- wynik netto roku bieżącego	-178
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	189
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej:	
A. Środki pieniężne	385
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A+B+C)	385
E. Bieżące należności finansowe	0
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	2 673
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	7 475
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	1 048
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	11 196
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	10 811
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	5 209
L. Wyemitowane obligacje	0
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	2 425
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	7 634
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	18 445

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 S.A. pełniący rolę Oferującego,

IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. pełniący funkcje doradcze przy czynnościach związanych z przeprowadzeniem publicznej emisji Akcji serii E.

Suprema Securities S.A. pełniąca funkcje doradcze przy czynnościach związanych z przeprowadzeniem publicznej emisji Akcji serii E.

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 BDM S.A. jest uzależniona od powodzenia Oferty.

Wysokość wynagrodzenia IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. nie jest uzależniona od powodzenia Oferty.

Wysokość wynagrodzenia Suprema Securities S.A. nie jest uzależniona od powodzenia Oferty.

3.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Emitent zdecydował się na przeprowadzenie oferty z zamiarem pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki.

Emitent przewiduje, że wpływy z emisji Akcji serii E przy zakładanej cenie maksymalnej 16,00 zł za jedną Akcję i dojściu do skutku emisji na maksymalnym poziomie wyniosą 10.560 tys. zł, natomiast wpływy pieniężne netto – po odliczeniu kosztów emisji wyniosą około 10.090 tys. zł.

Celem Spółki jest zrealizowanie zaplanowanych na początek 2007 projektów inwestycyjnych w zakładzie w Słupsku. Emitent zakłada, że wpływy z emisji Akcji serii E będą wystarczające do realizacji zaplanowanych inwestycji.

Planowane kierunki wykorzystania środków z emisji Akcji serii E, zaprezentowane zgodnie z priorytetami ich realizacji, przedstawiają się następująco:

W pierwszej kolejności wpływy z emisji Akcji serii E zostaną przeznaczone na zakup środków trwałych:

- wielokrotnych form wtryskowych na wiadra – w kwocie 1.896,6 tys. PLN
- wtryskarki z oprzyrządowaniem – w kwocie 6.713,2 tys. PLN.

Inwestycja wynika z realizacji przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju ukierunkowanej na zwiększenie efektywności produkcji, zdolności produkcyjnych oraz jakości wyrobów. Nakłady inwestycyjne zostaną poniesione na doposażenie Spółki w wielokrotne formy wtryskowe na wiadra, nowoczesne wtryskarki oraz urządzenia umożliwiające automatyzację produkcji.

Zakup wtryszarek z oprzyrządowaniem oraz form wielokrotnych planuje się na I kwartał roku 2007.

W drugiej kolejności wpływy z emisji Akcji serii E zostaną przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego, w efekcie czego nastąpi poprawa płynności finansowej Emitenta.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU AKCJI

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych:

- 660 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 5,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 3 300 000 zł.
- 660 000 Praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest:

- 660 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 5,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 3 300 000 zł, oferowanych w ramach subskrypcji otwartej przez Emitenta z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

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 PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZICIELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERYALIZOWANE

Akcje serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje serii E nie będą miały formy dokumentu. Rejestr Akcji serii E prowadzony będzie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Prawa do akcji serii E nie będą miały formy dokumentu.

4.4. WALUTA EMITOWANYCH AKCJI

Wartość nominalna jednej Akcji serii E wynosi 5 złotych polskich.

4.5. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

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 zapasowego 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 zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zmiany Statutu. Natomiast zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Uchwałą nr 9 NWZ z dnia 20 września 2006 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki zmieniono § 10 ust 4. Statutu Spółki nadając mu brzmienie: „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.” Powyższa zmiana Statutu nie została zarejestrowana przez sąd.

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 Statutu Spółki zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zmiany Statutu. Uchwałą nr 9 NWZ z dnia 20 września 2006 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki zmieniono § 10 ust 4. w ten sposób, że 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. Powyższa zmiana Statutu nie została jeszcze zarejestrowana przez sąd.

4.6. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Podstawą prawną emisji Akcji serii E jest Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z dnia 20 września 2006 r., zgodnie z którą postanowiono dokonać podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 5,00 zł (pięć złotych) i nie wyższą niż 3.300.000 zł (trzy miliony trzysta tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 10.750.000 zł (dziesięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez ofertę publiczną 660 000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. z dnia 20 września 2006 r. wyłączono prawo pierwszeństwa do nabycia Akcji serii E przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

„W wyniku jawnego głosowania nad uchwałą w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji Spółki serii E podjęto uchwałę następującej treści:

Uchwała NR 5

§ 1

Działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych uchwała się co następuje:

1. *W interesie Spółki, w odniesieniu do akcji serii E, wyłącza się w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.*

2. *Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz w sprawie zasad ustalania ceny*

emisyjnej akcji serii E sporządzona w myśl art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że za uchwałą oddano 1 515 790 (słownie: jeden milion pięćset piętnaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt) głosów, głosów przeciwnych nie było głosów wstrzymujących się 100 (słownie: sto), wobec powyższego uchwała została podjęta”.

Treść opinii Zarządu Spółki w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji serii E została zacytowana w pkt. 5.3.3 część IV Dokument ofertowy.

„W wyniku jawnego głosowania nad uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii E podjęto uchwałę następującej treści:

Uchwała NR 6

§1 Na podstawie art. 431 §1 Kodeksu spółek handlowych i § 16 ust. 7 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 7.450.000 zł (siedem milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) o kwotę nie niższą niż 5,00 zł (pięć złotych) i nie wyższą niż 3.300.000 zł (trzy miliony trzysta tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 10.750.000 zł (dziesięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych).

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 5,00 zł (pięć złotych) każda, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 660.000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji (zwanymi dalej "Akcjami Serii E").

3. Cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona w drodze uchwały podjętej przez Zarząd Spółki.

4. Akcje Serii E uczestniczyć będą w dywidendzie poczynawszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r.

5. Akcje Serii E mogą być pokryte wyłącznie wkładem pieniężnym.

6. Emisja Akcji Serii E zostanie przeprowadzona w formie oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539).

7. Akcje Serii E zostaną dopuszczone oraz wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E,
- ustalenia zasad dystrybucji Akcji Serii E,
- dokonywania wszelkich czynności związanych z budową księgi popytu na akcje serii E,
- ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii E,
- określenia warunków składania zapisów na Akcje Serii E, w tym dokonania podziału Akcji Serii E na transze i dokonywania przesunięć pomiędzy transzami,
- zawierania umów z podmiotami upoważnionymi do przyjmowania takich zapisów, jak również do ustalania miejsc, w których będą przyjmowane zapisy na Akcje Serii E,
- ustalenia pozostałych zasad przydziału i dystrybucji Akcji Serii E w ramach poszczególnych transz,
- dokonania przydziału Akcji Serii E w ramach poszczególnych transz,
- zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową, jeżeli Zarząd uzna to za stosowne,
- 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

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że za uchwałą oddano 1 515 890 (słownie: jeden milion pięćset piętnaście tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) głosów, głosów przeciwnych i wstrzymujących się nie było, wobec powyższego uchwała została podjęta jednogłośnie”.

„W wyniku jawnego głosowania nad uchwałą w sprawie wprowadzenia papierów wartościowych spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji podjęto uchwałę następującej treści:

Uchwała NR 7

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 dopuszczenie i wprowadzenie akcji uchwalonej emisji Serii E oraz Praw do Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym.

§ 2

Wyraża się zgodę na dopuszczenie i wprowadzenie akcji uchwalonej emisji Serii E oraz Praw do Akcji serii E do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 3

Wyraża się zgodę oraz postanawia się o dematerializacji akcji uchwalonej emisji Serii E oraz Praw do Akcji serii E a nadto upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji uchwalonej emisji Serii E oraz Praw do Akcji Serii E.

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

1) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu wprowadzenie akcji uchwalonej emisji Serii E oraz Praw do Akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym, w tym w szczególności uzyskania decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego;

- podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu wprowadzenie akcji uchwalonej emisji Serii E oraz Praw do Akcji serii E do obrotu giełdowego, w tym w szczególności uzyskania zgody organów Giełdy o dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji uchwalonej emisji Serii E oraz Praw do Akcji serii E do obrotu giełdowego;

3) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy o rejestrację papierów wartościowych akcji uchwalonej emisji Serii E oraz Praw do Akcji serii E w depozycie papierów wartościowych.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że za uchwałą oddano 1 515 890 (słownie: jeden milion pięćset piętnaście tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) głosów, głosów przeciwnych i wstrzymujących się nie było, wobec powyższego uchwała została podjęta jednogłośnie.”

„W wyniku jawnego głosowania nad uchwałą w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego podjęto uchwałę następującej treści:

Uchwała NR 8

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, § 8 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 10.750.000,- zł. (dziesięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 2.150.000 (dwa miliony sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 5,- zł. każda akcja.

2. 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 017079,

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) do 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.

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że za uchwałą oddano 1 515 890 (słownie: jeden milion pięćset piętnaście tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) głosów, głosów przeciwnych i wstrzymujących się nie było, wobec powyższego uchwała została podjęta jednogłośnie."

Uchwały nr 5, 6, 7, 8 zostały zaprotokołowane w formie aktu notarialnego przez notariusza Annę Wojdygowską – notariusza w Kancelarii Notarialnej w Słupsku (Rep. A nr 916/2006).

4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI AKCJI

Zamiarem Emitenta jest, żeby zapisy na Akcje serii E rozpoczęły się w dniu 14 grudnia 2006 r., a termin przydziału upłynął 18 grudnia 2006 r.

4.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Zgodnie z par. 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 oraz z 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 zobowiązany 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 zleceńodawców 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 obowiązek, 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. 15 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 (art. 115 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 2) objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z treścią art. 14 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:

- a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
 - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
 - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,
- nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 Euro.

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (art. 13a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

- 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:

- a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, 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 dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. 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 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 od 1.000 do 50.000.000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 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 od 500 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 lub związku przedsiębiorców 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 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 unieważnienie 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 uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.).

4.8.5. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenie 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 przedsiębiorców (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 w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie.

Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji 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;

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz

d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

4.9. OBOWIĄZUJĄCE 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 DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta w ciągu ostatniego oraz bieżącego roku obrotowego nie było publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie.

4.11. INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

4.11.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

4.11.1.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

4.11.1.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
 - 2) podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
 - 3) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku, obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
 - 4) zwalnia się od podatku dochodowego spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę (art. 22 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
 - 5) zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
 - a) 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,
 - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, 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,
 - c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a,
 - d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w lit. b, 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 lit. b, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.
- Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

6) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

4.11.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji oraz praw do akcji oferowanych w publicznym obrocie

4.11.2.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

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.

4.11.2.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

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.

4.11.3. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

4.11.4. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz.U. z 2005 roku nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4.11.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z prawem o publicznym obrocie papierami wartościowymi, wtórny obrót papierami wartościowymi odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Na podstawie ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż papierów wartościowych tym podmiotom i za ich pośrednictwem, zgodnie z przedmiotową ustawą zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych. W myśl przepisu art. 9 pkt 9 sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywaną za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona od tego podatku (art. 2 pkt 4).

W przypadku, gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu papierami wartościowymi będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

5.1.1. Warunki oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu:

- oferowanych jest 660 000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) Akcji serii E, zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 5,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 3 300 000 zł, oferowanych w ramach subskrypcji otwartej przez Emitenta z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy,

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym jest:

- 660 000 Akcji serii E, zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 5,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 3 300 000 zł
- 660 000 Praw do akcji zwykłych na okaziciela Akcji serii E.

Akcje w Publicznej Ofercie oferowane są w dwóch transzach:

- Transzy Indywidualnej, w której oferowanych jest 60 000 Akcji Oferowanych oraz
- Transzy Instytucjonalnej, w której oferowanych jest 600 000 Akcji Oferowanych.

Przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Instytucjonalnej Oferujący lub członek konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy, przeprowadzi działania marketingowe, tzw. book building – proces tworzenia „księgi popytu” na Akcje Oferowane w ramach tej transzy, mające na celu:

- zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie,
- określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej.

Deklaracje w procesie tworzenia „księgi popytu” przyjmowane będą w ramach przedziału cenowego od 12,00 zł do 16,00 zł za jedną Akcję. Wielkości określające przedział mogą ulec zmianie w trakcie procesu tworzenia „księgi popytu”, jednak górna granica przedziału cenowego nie może przekraczać ceny maksymalnej, o której mowa w pkt. 5.3.1. Części IV Dokument ofertowy.

Informacja o ewentualnej zmianie przedziału cenowego zostanie podana poprzez przekazanie do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Emitent może podjąć decyzję o przełożeniu lub odwołaniu Publicznej Oferty. W sytuacji, gdy ogłoszone zostanie przełożenie lub odwołanie Publicznej Oferty wszystkie deklaracje złożone w trakcie tworzenia „księgi popytu” będą anulowane. W przypadku przełożenia Publicznej Oferty, przed jej ponownym uruchomieniem Emitent podejmie decyzję o ewentualnym powtórzeniu procesu budowy „księgi popytu”. Informacja o tym fakcie zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Emitent podejmie decyzję o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji serii E. Informacja o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji serii E zostanie podana przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane poprzez przekazanie informacji (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej) do Komisji oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zapisy na Akcje oferowane w Transzy Indywidualnej i Transzy instytucjonalnej przyjmowane będą po ustalonej cenie emisyjnej.

5.1.2. Wielkość ogółem emisji lub oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 660 000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) Akcji serii E, zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 5,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 3 300 000 zł, oferowanych w ramach subskrypcji otwartej przez Emitenta z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy,

Akcje w Publicznej Ofercie oferowane są w dwóch transzach:

- Transzy Indywidualnej, w której oferowanych jest 60 000 Akcji Oferowanych oraz
- Transzy Instytucjonalnej, w której oferowanych jest 600 000 Akcji Oferowanych.

5.1.3. Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

5.1.3.1. Terminy oferty

Harmonogram Publicznej Oferty:

rozpoczęcie procesu tworzenia „księgi popytu”	12 grudnia 2006 r.
zakończenie procesu tworzenia „księgi popytu	13 grudnia 2006 r. (do godz. 15)
ustalenie ostatecznej ceny emisyjnej	13 grudnia 2006 r.
rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów w Transzy Indywidualnej i Transzy Instytucjonalnej	14 grudnia 2006 r.
zakończenie przyjmowania zapisów w Transzy Indywidualnej	15 grudnia 2006 r.
zakończenie przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej	15 grudnia 2006 r.
zamknięcie Publicznej Oferty i przydział Akcji Oferowanych	do 18 grudnia 2006 r.

Terminy realizacji Publicznej Oferty mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zmiany terminów realizacji Publicznej Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

5.1.3.2. Procedura składania zapisów

Zapisy na Akcje serii E w **Transzy Indywidualnej** przyjmowane będą w POK Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. wymienionych w Załączniku nr 3 do Prospektu i mogą być składane na dowolną liczbę Akcji serii E, nie większą jednak niż liczba akcji oferowanych w tej transzy.

Zapisy na Akcje serii E w **Transzy Instytucjonalnej** przyjmowane będą w POK Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. wymienionych w Załączniku nr 3 do Prospektu i w POK domu maklerskiego będącego członkiem konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy, o ile Oferujący utworzy konsorcjum dystrybucyjne.

Informacja o ewentualnym utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego zostanie przekazana w formie aneksu do Prospektu.

Zapisy mogą opiewać na dowolną liczbę Akcji serii E, nie mniejszą niż wskazana w wezwaniu do złożenia zapisu i nie większą niż liczba akcji oferowanych w tej transzy, z zastrzeżeniem pozostałych postanowień niniejszego punktu.

Zasady i procedura składania zapisów w Transzy Indywidualnej

W ramach Transzy Indywidualnej można składać zapisy na nie więcej niż liczba Akcji oferowanych w tej transzy. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć maksymalnej liczby Akcji Oferowanych w Transzy Indywidualnej. Zapisy opiewające na wyższą liczbę akcji będą traktowane jak zapisy na liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Indywidualnej.

Złożenie zapisu w Transzy Indywidualnej nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Instytucjonalnej.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Indywidualnej wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, 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 mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, 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 zapisu na Akcje Oferowane przez dom maklerski Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Formularz zapisu na akcje zamieszczony jest w Załączniku nr 1 do Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczały o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt 5.1.7 poniżej) w terminie zawiązania zapisem.

Procedura tworzenia „księgi popytu”

Przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Instytucjonalnej Oferujący lub członek konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy, przeprowadzi działania marketingowe, tzw. book building – proces tworzenia „księgi popytu” na Akcje Oferowane w ramach tej transzy, mające na celu:

- zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie,
- określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej.

Deklaracje zainteresowania nabyciem akcji będą mogły być składane w okresie od 12 grudnia 2006 r. do 13 grudnia 2006 roku do godziny 15.00.

Deklaracje w procesie tworzenia „księgi popytu” przyjmowane będą w ramach przedziału cenowego od 12,00 zł do 16,00 zł za jedną Akcję. Wielkości określające przedział mogą ulec zmianie w trakcie procesu tworzenia „księgi popytu”, jednak górna granica przedziału cenowego nie może przekraczać ceny maksymalnej, o której mowa w pkt. 5.3.1. Części IV Dokument ofertowy.

W przypadku jakiegokolwiek zmiany przedziału cenowego przez Emitenta inwestor, który złożył Deklarację jest uprawniony do anulowania poprzednio złożonych Deklaracji i złożenia nowej.

Informacja o ewentualnej zmianie przedziału cenowego zostanie podana poprzez przekazanie do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W trakcie procesu tworzenia „księgi popytu” na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie Oferujący lub członek konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy kierować będzie do potencjalnych inwestorów propozycje udziału w Transzy Instytucjonalnej. Forma oraz tryb, w jakim składane będą propozycje udziału w Transzy Instytucjonalnej, zostaną określone przez Oferującego zgodnie z zapisami niniejszego Prospektu.

Inwestorzy zainteresowani złożeniem zapisu w Transzy Instytucjonalnej, którzy nie otrzymali propozycji udziału w tworzeniu „księgi popytu” powinni skontaktować się (w okresie tworzenia „księgi popytu” na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie) z Oferującym lub członkiem konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy w celu skierowania do nich propozycji uczestnictwa, o której mowa powyżej.

Oferujący lub członek konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy nie ma obowiązku skierowania propozycji uczestnictwa w ofercie do inwestorów, którzy

zgłoszą się z taką prośbą. Wyłącznie inwestorzy, do których skierowane zostaną ww. propozycje, mogą przekazać Oferującemu lub członkowi konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej. Deklaracje będą zawierać liczbę Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie, których nabyciem są zainteresowani inwestorzy, przy czym ilość ta nie może być większa niż ilość akcji oferowana w Transzy Instytucjonalnej. Cena proponowana w Deklaracji musi zawierać się w ogłoszonym przedziale cenowym.

W Deklaracji inwestor zobowiąże się, iż w przypadku, gdy zawierać ona będzie cenę wyższą lub równą ustalonej Cenie Emisyjnej, opłaci on i obejmie Akcje po cenie równej cenie emisyjnej w liczbie wynikającej z uznaniowego przydziału.

Inwestor ma prawo odwołać deklarację przed zakończeniem procesu budowy „księgi popytu”, wskutek czego wygasają jego zobowiązania wynikające z deklaracji. Zobowiązanie inwestora wynikające z Listy Wstępnego Przydziału nie może być wyższe, niż liczba Akcji określona przez niego w deklaracji. Niewywiązanie się przez inwestora z ww. zobowiązania może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu Cywilnego.

W trakcie trwania procesu budowy „księgi popytu” inwestor ma prawo do zmiany złożonej deklaracji. W takim przypadku deklaracja złożona później uchyla w całości skutki prawne deklaracji złożonych wcześniej, które są zmieniane przez inwestora.

Emitent zastrzega, że po sporządzeniu Listy Wstępnego Przydziału lub po ogłoszeniu Ceny Emisyjnej deklaracja nie może być przez inwestora wycofana z zastrzeżeniem sytuacji opisanych w pkt. 5.1.7 Części IV Dokument Ofertowy.

W wyniku tych działań powstanie tzw. „księga popytu” na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej (lista inwestorów deklarujących zainteresowanie nabyciem Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej ze wskazaniem liczby akcji, których nabyciem są zainteresowani oraz ceny, jaką są gotowi za nie zapłacić). „Księga popytu” na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej nie zostanie podana do publicznej wiadomości. Wysokość ujawnionego popytu mogą posłużyć do podjęcia decyzji o:

- przełożeniu lub odwołaniu Publicznej Oferty,
- wysokości ceny emisyjnej Akcji Oferowanych.

Na podstawie deklaracji złożonych do „księgi popytu” Oferujący przygotuje i przedstawi Zarządowi Spółki propozycję tzw. Listy Wstępnego Przydziału, tj. zestawienie inwestorów i wstępnie przydzielonych im Akcji.

Informacje o formie deklaracji oraz sposobie jej złożenia udzielane będą w okresie budowy „księgi popytu” w POK Oferującego lub członka konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy lub telefonicznie pod nr tel. 032 208 14 06 lub 032 208 14 10.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Emitent może podjąć decyzję o przełożeniu lub odwołaniu Publicznej Oferty. W sytuacji, gdy ogłoszone zostanie przełożenie lub odwołanie Publicznej Oferty wszystkie deklaracje złożone w trakcie tworzenia „księgi popytu” będą anulowane. W przypadku przełożenia Publicznej Oferty, przed jej ponownym uruchomieniem Emitent podejmie decyzję o ewentualnym powtórzeniu procesu budowy „księgi popytu”. Informacja o tym fakcie zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Emitent podejmie decyzję o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji serii E. Informacja o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji serii E zostanie podana przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane poprzez przekazanie informacji (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej) do Komisji oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zasady i procedura składania zapisów w Transzy Instytucjonalnej

Do składania zapisów w Transzy Instytucjonalnej uprawnieni są wyłącznie inwestorzy, którzy wzięli udział w procesie tworzenia „księgi popytu” i do których zostało skierowane wezwanie do złożenia zapisu. Wezwanie do złożenia zapisu zostanie skierowane najpóźniej w pierwszym dniu przyjmowania zapisów na nr fax wskazany przez inwestora w deklaracji.

Na podstawie złożonych Deklaracji oraz na podstawie rekomendacji Oferującego lub członka konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy, Zarząd

Emitenta sporządzi Listę Wstępnego Przydziału, która będzie zawierać wykaz inwestorów uprawnionych do subskrybowania Akcji w Transzy Instytucjonalnej po Cenie Emisyjnej. Lista Wstępnego Przydziału będzie określała liczbę Akcji, jaką inwestor będzie uprawniony subskrybować z zastrzeżeniem, że liczba ta nie będzie większa niż wskazana przez inwestora w Deklaracji.

Inwestorzy, do których skierowane zostało wezwanie do złożenia zapisu, powinni składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej, w liczbie nie niższej niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę akcji wyższą niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby akcji, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku, gdy inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę akcji niż wskazana w wezwaniu, musi liczyć się z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji niż określona w zapisie lub nieprzydzielenia akcji, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia „księgi popytu”.

Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji złożone przez inwestora mają charakter wiążący dla inwestora.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia Deklaracji jest opłacenie Akcji w liczbie określonej w wezwaniu do złożenia zapisu, w terminie składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej. Nieopłacenie zapisu zgodnie z przekazanym wezwaniem do złożenia zapisu, skutkować może dochodzeniem roszczeń przez Emitenta lub Oferującego lub członka konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy na zasadach określonych w art. 471 i następnych kodeksu Cywilnego. Podstawą odpowiedzialności inwestora są zasady odpowiedzialności kontraktowej. Termin przedawnienia roszczenia o naprawienie szkody wynosi dziesięć lat od daty powstania szkody.

Roszczenie o naprawienie szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania inwestora do opłacenia zapisu przysługuje Emitentowi lub Oferującemu lub członka konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy również w przypadku, gdy inwestor opłacił zapis na mniejszą liczbę Akcji niż liczba podana w wezwaniu skierowanym do inwestora.

Zapis złożony w Transzy Instytucjonalnej nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Indywidualnej.

Zapisy składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu i na rzecz poszczególnych klientów mogą być przyjmowane w Transzy Instytucjonalnej, bez względu na liczby akcji objęte poszczególnymi zapisami klientów podmiotu zarządzającego, pod warunkiem umieszczenia danego zarządzającego na Liście Wstępnego Przydziału.

Zapis na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt 5.1.7 Część IV Dokument Ofertowy) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej będą przyjmowane w POK Oferującego lub członka konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, 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 mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, 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 Oferowane przez dom maklerski Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Formularz zapisu na akcje zamieszczony jest w Załączniku nr 1 do Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadcający o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika przyjmującego zapisy. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt 5.1.7 Część IV Dokument Ofertowy w terminie związania zapisem.

Składanie dyspozycji deponowania

Składając zapis na Akcje Oferowane, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich akcji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia. Inwestor lub jego pełnomocnik otrzymuje dowód złożenia dyspozycji deponowania, kwitując jego odbiór własnoręcznym podpisem.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania akcji jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do akcji serii E. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na akcje tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania akcji. Brak dyspozycji deponowania akcji będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

5.1.3.3. Termin związania zapisem

Subskrybent jest związany zapisem do dnia dokonania przez Emitenta przydziału Akcji serii E. Po tym terminie przysługuje mu względem Emitenta roszczenie o zapisanie akcji na rachunku papierów wartościowych. Subskrybent przestaje być związany zapisem w przypadku złożenia, w miejscu złożenia zapisu, pisemnego oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych zapisu w przypadku zaistnienia sytuacji opisanej w Części IV pkt 5.1.7. Prospektu.

5.1.3.4. Działanie przez pełnomocnika

Czynności związane ze składaniem zapisów na Akcje serii E mogą być dokonywane osobiście lub prze pełnomocnika. Do czynności tych należy w szczególności:

- złożenie zapisu na Akcje serii E
- złożenie dyspozycji deponowania Akcji serii E.

Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej.

Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie w formie zgodnej z wymogami identyfikacji inwestorów obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej i zawierać informacje odpowiednie do regulacji obowiązujących w tej firmie. W celu uzgodnienia formy pełnomocnictwa zalecany jest uprzedni kontakt z firmą inwestycyjną, w której będzie składany zapis.

Wymaga się, aby pełnomocnictwo było udzielone w formie aktu notarialnego lub z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo, poza właściwym umocowaniem do złożenia zapisu, powinno zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, PESEL (a w przypadku jego braku datę urodzenia), typ, serię i numer dokumentu tożsamości, adres stały i adres do korespondencji,
- w przypadku osoby prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON, numer rejestru sądowego, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących osobę prawną,

- w przypadku jednostki nie posiadającej osobowości prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących jednostkę.

Pełnomocnictwo wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej oraz pozostałe dokumenty związane z tak udzielonym pełnomocnictwem muszą być uwierzytelnione za zgodność z prawem miejscowym przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny.

Dokumenty sporządzone w języku obcym muszą być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że biuro maklerskie przyjmujące zapis odstąpi od konieczności spełnienia tego warunku. Pełnomocnictwo może również zostać sporządzone w innej formie jedynie w przypadku, gdy zostanie ona zaakceptowana przez biuro maklerskie przyjmujące zapisy.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w biurze maklerskim przyjmującym zapis.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami od dokumentu pełnomocnictwa winna być uiszczona opłata skarbową.

5.1.4. Wycofanie lub zawieszenie oferty

Publiczna Oferta może zostać wycofana oraz zawieszona przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w wyniku niewystarczającego popytu na oferowane akcje ujawnionego w trakcie procesu budowania „książki popytu”, przy satysfakcjonującej Emitenta cenie emisyjnej.

Fakt ten zostanie podany do publicznej wiadomości nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na akcje, w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Emitent może również odstąpić od przeprowadzenia Publicznej Oferty także po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Odstąpienie od przeprowadzenia Publicznej Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów, takich jak wystąpienie siły wyższej, gwałtowne załamanie koniunktury giełdowej, wystąpienie nieprzewidzianych zjawisk wpływających na sytuację Spółki. Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Publicznej Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

Transza Indywidualna

Jeśli liczba akcji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Indywidualnej, w pierwszej kolejności nastąpi przesunięcie nie objętych zapisami akcji z Transzy Instytucjonalnej. Następnie w przypadku, gdy liczba akcji, na które złożono zapisy w Transzy Indywidualnej, nadal będzie przekraczać liczbę Akcji Oferowanych w tej transzy (z uwzględnieniem przesunięcia akcji nie objętych zapisami z Transzy Instytucjonalnej) przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

W takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Transza Instytucjonalna

Jeśli liczba akcji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej, w pierwszej kolejności nastąpi przesunięcie nie objętych zapisami akcji z Transzy Indywidualnej do Transzy Instytucjonalnej.

Redukcja zapisów w tej transzy może wystąpić w przypadku:

- złożenia przez inwestora zapisu na większą ilość akcji niż wskazana w wezwaniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego lub członka konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy (w części przekraczającej liczbę akcji wskazaną w ww. wezwaniu),
- złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą ilość akcji niż wskazana w wezwaniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego lub członka konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy.

W takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5.1.6. Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu

Transza Indywidualna

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 akcję i nie więcej niż liczba akcji oferowanych w tej transzy, czyli 60 000 Akcji serii E. W przypadku złożenia zapisu na więcej niż liczbę akcji oferowanych w transzy zapis będzie uważany za opiewający na maksymalną liczbę akcji oferowanych w transzy.

Transza Instytucjonalna

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 akcję i nie więcej niż liczba akcji oferowanych w tej transzy, czyli 600 000 Akcji serii E.

W przypadku złożenia zapisu na więcej niż liczbę akcji oferowanych w transzy zapis będzie uważany za opiewający na maksymalną liczbę akcji oferowanych w transzy.

Zapisy na akcje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

5.1.7. Termin, w którym możliwe jest uchylenie się od skutków prawnych zapisu

W związku z art. 51 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej w okresie ważności prospektu emisyjnego, Emitent ma obowiązek niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin przekazywać Komisji, w formie aneksu do prospektu emisyjnego wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie, informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, o których Emitent powziął wiadomość po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego. Obowiązek ten ustaje w dniu rozpoczęcia notowań Akcji serii E na rynku regulowanym. W myśl art. 51 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, jeżeli po rozpoczęciu Publicznej Oferty, do publicznej wiadomości został udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału akcji, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis na akcje bądź deklarację w procesie tworzenia „księgi popytu”, przed udostępnieniem aneksu do publicznej wiadomości, ma prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu bądź deklaracji złożonej w procesie tworzenia „księgi popytu”, 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 E 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.

W przypadku zaistnienia takiego zdarzenia zwrot kwoty uiszczonej tytułem opłacenia Akcji serii E nastąpi niezwłocznie, w sposób właściwy do przekazania środków w przypadku redukcji zapisów i niedojścia emisji do skutku albo też na rachunek wskazany w oświadczeniu o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Zwrot wpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek. Wszelkie konsekwencje z tytułu podania niewłaściwego numeru rachunku, na który ma zostać dokonany zwrot środków, ponosi osoba składająca oświadczenie.

Przesunięcie pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w transzach, nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie, przy założeniu, że zostaną przesunięte jedynie Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez

inwestorów w danej transzy, a w drugiej transzy popyt na Akcje był wyższy od liczby Akcji zaoferowanych w tej transzy. W takim przypadku inwestor, który złożył zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

5.1.8. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na akcje oraz dostarczenie akcji

5.1.8.1. Zasady dokonywania wpłat

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby akcji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej. Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w miejscach przyjmowania zapisów na Akcje serii E.

Wpłaty na akcje dokonywane powinny być w PLN.

Wpłata na akcje musi być uiszczona najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu, z zastrzeżeniem przypadków omówionych poniżej.

W przypadku wpłat dokonywanych w ramach zapisów w Transzy Indywidualnej pełna wpłata (bez względu na formę wpłaty) powinna nastąpić do momentu złożenia zapisu.

W przypadku wpłat dokonywanych w ramach zapisów w Transzy Instytucjonalnej wpłata powinna nastąpić:

- najpóźniej do momentu złożenia zapisu – w przypadku wpłat gotówkowych,
- najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów – w przypadku wpłat w formie przelewu. Jako datę wpłaty uznaje się datę wpływu środków na właściwy rachunek przyjmującego zapis.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. Nr 153, poz. 1505 z 2003 r., z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO (również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter.

Ponadto dom maklerski i bank są zobowiązane na podstawie ww. ustawy zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553, z późn. zm.).

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 z późn. zm.) lub w celu ukrycia działań przestępczych.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż wpłaty na akcje dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 3 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 19 listopada 1999 Prawo działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 101, poz. 1178 ze zm.).

Dopuszcza się następujące formy opłacenia zapisu:

- gotówką, w złotych,
- przelewem bankowym, w złotych,
- powyższymi sposobami łącznie.

W przypadku dokonywania zapisu na akcje w POK Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. przelew powinien zostać dokonany na rachunek:

numer: 06 1060 0076 0000 3310 0001 1087

prowadzony przez: BPH PBK SA O/ Bielsko-Biała

na rzecz: Beskidzki Dom Maklerski S.A.

z dopiskiem „wpłata na Akcje „Plast-Box” S.A. – imię i nazwisko (firma) inwestora”

Brak wpłaty oraz wpłata niepełna powoduje nieważność zapisu w Transzy Indywidualnej.

W Transzy Instytucjonalnej brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału akcji, podstawą do przydziału będzie liczba akcji, za które została dokonana wpłata.

Wpłaty na akcje nie podlegają oprocentowaniu.

5.1.8.2. Dostarczenie akcji

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Akcji serii E oraz PDA. Niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwały w sprawie zarejestrowania Akcji serii E oraz PDA Emitent podejmie wszelkie prawem przewidziane działania w celu dopuszczenia Akcji serii E oraz Praw do Akcji serii E do obrotu giełdowego.

Po dokonaniu przydziału Akcji serii E i zapisaniu PDA na rachunkach inwestorów Emitent wystąpi do Zarządu Giełdy o wyznaczenie daty rozpoczęcia notowań PDA.

Niezwłocznie po wydaniu przez Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E oraz dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji przez KDPW, wprowadzenie Akcji serii E do obrotu giełdowego i zakończenie notowań PDA w przeddzień wprowadzenia Akcji serii E do obrotu giełdowego. Zamiarem Emitenta jest doprowadzenie do ich asymilacji z akcjami obecnie notowanymi pod kodem ISIN PLPSTBX00016.

Inwestor składający zapis jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji na rachunku papierów wartościowych. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji serii E jest równoznaczne ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji serii E.

Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie na rachunkach inwestycyjnych osób, którym przydzielono Akcje serii E – Praw do Akcji serii E.

Wykonanie Praw do Akcji serii E polegać będzie na zapisaniu na rachunkach inwestorów Akcji serii E, w dniu ich rejestracji w KDPW. Za każde PDA znajdujące się na rachunku inwestora zostanie zapisana odpowiednio jedna Akcja serii E, co spowoduje wygaśnięcie PDA.

5.1.9. Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Emisja Akcji serii E dojdzie do skutku, jeśli uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o dokonaniu wpisu do KRS podwyższenia kapitału zakładowego o emisję Akcji serii E.

Po dokonaniu przez Zarząd Emitenta przydziału Akcji serii E informacja o wynikach przydziału zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

O postanowieniu Sądu Rejestrowego i dojściu emisji do skutku Zarząd poinformuje zgodnie z art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

Emisja akcji serii E nie dojdzie do skutku jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostaną poprawnie złożone zapisy i dokonane prawidłowo wpłaty na co najmniej 1 Akcję serii E, 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 żadna Akcja serii E, 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 serii E, albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonaną emisję Akcji serii E.

O zaistnieniu okoliczności powodujących niedojście emisji do skutku i niedojściu emisji do skutku Zarząd Emitenta poinformuje zgodnie z art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na Akcje serii E zostaną zwrócone inwestorom w terminie dwóch tygodni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku. Zwrot środków pieniężnych będzie dokonywany na rachunki inwestycyjne wskazane przez inwestorów w formularzu zapisu.

Wszelkie konsekwencje z tytułu podania niewłaściwego numeru rachunku, na który ma zostać dokonany zwrot środków, ponosi składający zapis. Zwrot wpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

W przypadku niedojścia emisji Akcji serii E do skutku po wprowadzeniu Praw do akcji serii E do obrotu giełdowego Emitent wystąpi o zakończenie notowań Praw do akcji serii E na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na kontach których będą zapisane Prawa do akcji serii E w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań Praw do akcji serii E na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do akcji serii E znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez cenę emisyjną Akcji serii E. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były Prawa do Akcji serii E.

5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji akcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji akcji, które nie zostały wykonane

Publiczna Oferta przeprowadzana jest z wyłączeniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są akcje

Transza Indywidualna

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje w Transzy Indywidualnej są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na akcje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Transza Instytucjonalna

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje w Transzy Instytucjonalnej są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na akcje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na akcje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na akcje w Transzy Instytucjonalnej są inwestorzy, do których zostaną skierowane przez Oferującego wezwania do złożenia zapisów (na podstawie Listy Wstępnego Przydziału), w którym zostanie określona liczba akcji, na które powinien opiewać zapis.

5.2.2. Zamiary znaczących akcjonariuszy i członków zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta co do uczestnictwa w Publicznej Ofercie

Członkowie Zarządu zamierzają uczestniczyć w Publicznej Ofercie.

Waldemar Pawlak – Prezes Zarządu posiadający 272.070 akcji co stanowi 18,26% kapitału zakładowego Emitenta zamierza objąć do 15.000 Akcji serii E.

Grzegorz Pawlak - Członek Zarządu posiadający 272.040 akcji co stanowi 18,26% kapitału zakładowego Emitenta zamierza objąć do 15.000 Akcji serii E.

Franciszek Preis – Członek Zarządu posiadający 267.040 akcji co stanowi 17,92% kapitału zakładowego Emitenta zamierza objąć do 15.000 Akcji serii E.

Emitent nie posiada informacji o zamiarach członków Rady Nadzorczej co do uczestnictwa w Publicznej Ofercie Akcji serii E.

Emitentowi nie są jednak znane zamiary nabycia przez którąkolwiek z ww. osób Akcji Oferowanych w liczbie przekraczającej 5% wielkości Oferty Publicznej.

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem

5.2.3.1. Podział oferty na transze

Publiczna Oferta składa się z:

- 1) Transzy Indywidualnej, w ramach której oferowanych jest 60 000 Akcji Oferowanych oraz
- 2) Transzy Instytucjonalnej, w ramach której oferowanych jest 600 000 Akcji Oferowanych.

5.2.3.2. Zmiana wielkości transz

Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu akcji pomiędzy Transzą Indywidualną a Transzą Instytucjonalną po zakończeniu przyjmowania zapisów na akcje, w trakcie dokonywania przydziału akcji. W takim przypadku przesunięciu będą podlegały tylko te akcje, które nie zostały objęte i opłacone w danej transzy. Informacja o przesunięciu akcji pomiędzy transzami zostanie podana w trybie raportu bieżącego niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Takie przesunięcie nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie.

5.2.3.3. Przydział w Transzy Indywidualnej

Przydział akcji nastąpi niezwłocznie po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Indywidualnej i Transzy Instytucjonalnej.

Podstawę przydziału akcji stanowią:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie;
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, nie przekroczy liczby Akcji Oferowanych w Transzy Indywidualnej inwestorom zostaną przydzielone akcje w liczbie wynikającej ze złożonych i opłaconych zapisów.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Indywidualnej, w pierwszej kolejności nastąpi przesunięcie nie objętych zapisami akcji z Transzy Instytucjonalnej. Następnie w przypadku, gdy liczba akcji, na które złożono zapisy w Transzy Indywidualnej, nadal będzie przekraczać liczbę Akcji Oferowanych w tej transzy, przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Akcje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno inwestorom, którzy dokonali zapisu na największą liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Indywidualnej, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Przydzielenie akcji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów w Transzy Indywidualnej, będzie mniejsza niż liczba Akcji Oferowanych w tej transzy i jednocześnie liczba akcji, na które opiewają zapisy złożone w Transzy Instytucjonalnej, będzie większa od liczby Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej, nastąpi przesunięcie nie objętych zapisami akcji z Transzy Indywidualnej do Transzy Instytucjonalnej.

5.2.3.4. Przydział w Transzy Instytucjonalnej

Przydział akcji nastąpi niezwłocznie po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Indywidualnej i Transzy Instytucjonalnej.

Podstawą przydziału akcji stanowią:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie;
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

Na podstawie „księgi popytu”, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 5.1.3.2 części IV Dokument ofertowy, zostanie przygotowana Lista Wstępnego Przydziału, tj. lista inwestorów, którym zostaną przydzielone Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu. Lista będzie określała także liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej, które zostaną przydzielone danemu inwestorowi w przypadku złożenia i opłacenia zapisu na liczbę akcji równą liczbie określonej w wezwaniu do złożenia zapisu.

Jeżeli inwestor złoży zapis na liczbę Akcji inną niż wynikająca z wezwania do złożenia zapisu, lub też dokona wpłaty niepełnej, Akcje serii E zostaną uznaniowo przyznane przez Emitenta inwestorowi. Nie wyłącza to jednak odpowiedzialności odszkodowawczej inwestora, o której mowa w pkt. 5.1.3.2 części IV Dokument ofertowy.

W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji w Transzy Instytucjonalnej przydział akcji w Transzy Instytucjonalnej nastąpi według następujących zasad:

- w pierwszej kolejności zostanie dokonany przydział akcji na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia „księgi popytu”, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału oraz którzy złożą i opłacą zapis w wysokości nie mniejszej niż określona na tej liście. Inwestorom tym zagwarantowany zostanie przydział akcji w liczbie określonej na Liście Wstępnego Przydziału,
- jeżeli po dokonaniu przydziału akcji, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte akcje, w drugiej kolejności przydzielane będą akcje na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia „księgi popytu”, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału oraz którzy złożyli i opłacili zapis w wysokości wyższej niż wskazane na tej liście – w odniesieniu do części zapisu, jaka przekroczyła wielkość wskazaną na Liście Wstępnego Przydziału. W przypadku, gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji tych części zapisów, które przekroczyły wielkości wskazane na Liście Wstępnego Przydziału z uwzględnieniem akcji przesuniętych z Transzy Indywidualnej,
- jeżeli po dokonaniu przydziału akcji, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte akcje, akcje te będą przydzielane na rzecz inwestorów, którzy uczestniczyli w procesie tworzenia „księgi popytu”, ale złożyli i opłacili zapisy w niższej wysokości niż wskazane na Liście Wstępnego Przydziału. W przypadku, gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Akcje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Przydzielenie akcji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Emitent może odmówić dokonania przydziału Akcji w przypadku, gdy zapis zostanie złożony przez lub w imieniu inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów w Transzy Instytucjonalnej, będzie mniejsza niż liczba Akcji Oferowanych w tej transzy i jednocześnie liczba akcji, na które opiewają zapisy złożone w Transzy Indywidualnej, będzie większa od liczby Akcji Oferowanych w Transzy Indywidualnej, nastąpi przesunięcie nie objętych zapisami akcji z Transzy Instytucjonalnej do Transzy Indywidualnej.

5.2.3.5. Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych

Nie występuje sposób preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale akcji w Transzy Indywidualnej.

Przydział akcji w Transzy Instytucjonalnej uzależniony jest od faktu uczestniczenia inwestora w procesie budowy „księgi popytu”.

Członkowie Zarządu Spółki zamierzają uczestniczyć w Publicznej Ofercie. Zgodnie z informacją zamieszczoną w pkt 5.2.2 części IV Prospektu - Dokument ofertowy, członkowie Zarządu zamierzają objąć do 45.000 Akcji serii E, co stanowi 6,82% całości Oferty, w następujących proporcjach:

Waldemar Pawlak – Prezes Zarządu zamierza objąć do 15.000 Akcji serii E.

Grzegorz Pawlak - Członek Zarządu zamierza objąć do 15.000 Akcji serii E.

Franciszek Preis – Członek Zarządu zamierza objąć do 15.000 Akcji serii E.

Oferujący lub członek konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy skieruje do członków Zarządu propozycje udziału w Transzy Instytucjonalnej. W przypadku, gdy członkowie Zarządu złożą Deklaracje w procesie tworzenia „księgi popytu”, zostaną oni umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału. Po prawidłowym złożeniu i opłaceniu zapisów zostaną im przydzielone subskrybowane Akcje serii E.

Nie występuje sposób preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale akcji w Transzy Instytucjonalnej, za wyjątkiem opisanych w pkt. 5.2.3.4 części IV Dokument ofertowy oraz wskazanych wyżej.

5.2.3.6. Informacja, czy sposób traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane

Sposób traktowania zapisów przy przydziale Akcji serii E nie będzie w żaden sposób uzależniony od tego za pośrednictwem jakiego podmiotu zostały one złożone.

Sposób traktowania zapisów przy przydziale Akcji serii E w Transzy Indywidualnej nie będzie w żaden sposób uzależniony od tego przez jaki podmiot są one dokonywane .

Przydział akcji w Transzy Instytucjonalnej uzależniony jest od faktu uczestniczenia inwestora w procesie budowy „księgi popytu”.

Członkowie Zarządu Spółki zamierzają uczestniczyć w Publicznej Ofercie, zgodnie z informacjami zamieszczonymi w pkt 5.2.2 i 5.2.3.5 części IV Prospektu - Dokument ofertowy.

Oferujący lub członek konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt. 5.4.1. Części IV Dokument ofertowy skieruje do członków Zarządu propozycje udziału w Transzy Instytucjonalnej. W przypadku, gdy członkowie Zarządu złożą Deklaracje w procesie tworzenia „księgi popytu”, zostaną oni umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału. Po prawidłowym złożeniu i opłaceniu zapisów zostaną im przydzielone subskrybowane Akcje serii E.

Sposób traktowania zapisów przy przydziale Akcji serii E w Transzy Instytucjonalnej, za wyjątkiem zasad opisanych w pkt. 5.2.3.4 części IV Dokument ofertowy oraz wskazanych wyżej, nie będzie w żaden sposób uzależniony od tego przez jaki podmiot są one dokonywane

5.2.3.7. Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych

Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału w Transzy Indywidualnej.

5.2.3.8. Warunki zamknięcia Publicznej Oferty

Publiczna Oferta zostanie zamknięta najpóźniej 18 grudnia 2006 roku z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z zasadami wskazanymi w Części IV pkt 5.1.3.1. Prospektu.

5.2.3.9. Możliwość składania wielokrotnych zapisów

W Transzy Indywidualnej inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów, z zastrzeżeniem że suma akcji, na które opiewają, nie przekracza liczby akcji oferowanych w transzy. W przypadku przekroczenia tego limitu zapisy tego inwestora zostaną uznane za zapis na maksymalną liczbę akcji oferowanych w transzy.

W Transzy Instytucjonalnej inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów, z zastrzeżeniem że preferencjami w przydziale objęte będą zapisy na liczbę akcji określoną w wezwaniu do złożenia zapisu na akcje skierowanym do tego inwestora zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 5.1.3.2 Części IV Dokument ofertowy.

5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji

Po dokonaniu przydziału akcji zostaną one zaksięgowane na rachunku inwestycyjnym inwestora wskazanym w formularzu zapisu na akcje. Inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z odpowiednim regulaminem działania podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie, w którym

na rachunku inwestora przydzielone akcje zostały zdeponowane – o ile konieczność powiadamiania o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

Ponadto, zgodnie z art. 439 Kodeksu Spółek Handlowych, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie dwóch tygodni od upływu terminu zamknięcia subskrypcji i pozostawione do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału i opcji dodatkowego przydziału.

5.3. CENA AKCJI

5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane akcje

Maksymalna cena Akcji Oferowanych została ustalona na 16,00 zł.

Ostateczna cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona przed rozpoczęciem zapisów na Akcje serii E na podstawie rezultatów badania popytu na akcje, o którym mowa w pkt 5.1.3.2 Części IV Dokument ofertowy.

5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny akcji w ofercie

Informacja o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji serii E zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje serii E (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej) poprzez przekazanie informacji do Komisji oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ostateczna cena Akcji serii E będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

5.3.3. Podstawa ceny emisji w przypadku ograniczenia lub wyłączenia prawa poboru

Uchwałą nr 5 NWZA Emitenta z dnia 20 września 2006 roku wyłączono prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do Akcji serii E. Treść uchwały nr 5 NWZA została przytoczona w pkt 4.6 części IV Dokument ofertowy. Podczas Walnego Zgromadzenia przedstawiona została pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej o następującym brzmieniu:

„OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI

Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A.

w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii E oraz w sprawie zasad ustalania ceny emisyjnej akcji serii E Zarząd Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. z siedzibą w Słupsku, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii E oraz zasad ustalania ceny emisyjnej akcji serii E:

1. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii E jest w pełni uzasadnione koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na dalszy rozwój jej działalności. Celem Spółki jest zwiększenie bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi prowadzenie szerszych projektów inwestycyjnych. Niezbędnym bowiem jest dalsze zwiększanie automatyzacji produkcji co bezpośrednio wpłynie na obniżenie jej kosztów. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki finansowe mogą być pozyskane wyłącznie w drodze emisji akcji przeprowadzanej w warunkach oferty publicznej. Poszerzenie grona akcjonariuszy poprzez wprowadzenie akcji nowej emisji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie znacząco poprawi też wizerunek Spółki i przyczyni się do umocnienia jej pozycji rynkowej. Ponadto, wskutek zwiększenia rozpoznawalności Spółki i tym samym jej wiarygodności, powinien nastąpić wzrost wyników finansowych.

2. Cena emisyjna akcji serii E zostanie ustalona w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. analizę popytu na akcje nowej emisji w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building).

Z przedstawionych wyżej względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie z opinią Zarządu uzasadnieniem pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii E jest fakt, iż zostaną one zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze subskrypcji

otwartej, na warunkach oferty publicznej, która jest najlepszym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych Spółce. Przyznanie Zarządowi Spółki uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E jest uzasadnione koniecznością dostosowania ceny emisyjnej do warunków rynkowych bezpośrednio przed rozpoczęciem subskrypcji (budowanie księgi popytu). W związku z tym Zarząd Spółki rekomenduje akcjonariuszom głosowanie za wyłączeniem w całości prawa poboru akcji serii E przysługującemu dotychczasowym akcjonariuszom."

5.3.4. Porównanie opłat ze strony inwestorów w Ofercie Publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć

W 2005 roku osoby wchodzące w skład Zarządu nabywały akcje Emitenta, tj:

Prezes Zarządu Waldemar Pawlak w dniach od 30.08.2005 r. do 31 sierpnia 2005 r. nabył 5.000 szt. akcji Spółki po średniej cenie 10,40 zł.

Członek Zarządu Grzegorz Pawlak w dniach od 30.08.2005 r. do 31 sierpnia 2005 r. nabył 5.000 szt. akcji Spółki po średniej cenie 10,40 zł.

Członek Rady Nadzorczej Sławomir Kamiński w dniu 11 lutego 2005 r. nabył 910 szt. akcji Spółki w przedziale cenowym 25,90 zł - 27,40 zł.

Członek Rady Nadzorczej Sławomir Kamiński w dniach od 15.02.2005 do 02.06.2005 r. nabył 262 szt. akcji Spółki po średniej cenie 26,48 zł.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, poza opisanymi powyżej nie występują sytuacje, w których miałyby miejsce znacząca rozbieżność pomiędzy ceną Akcji serii E a faktycznymi kosztami poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku.

5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE

5.4.1. Dane na temat koordynatorów całości i poszczególnych części oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta

Oferta plasowana jest przez Oferującego Beskidzki Dom Maklerski S.A.

Lista POK BDM S.A. przyjmujących zapisy na Akcje serii E została zamieszczona w Załączniku nr 3 do Prospektu.

Oferujący planuje utworzyć konsorcjum dystrybucyjne biur maklerskich, które będą przyjmowały zapisy na Akcje serii E w Transzy Instytucjonalnej oraz będą przeprowadzały działania marketingowe, tzw. book building – proces tworzenia „księgi popytu” na Akcje Oferowane w ramach tej transzy. Informacja o ewentualnym utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego zostanie przekazana w formie aneksu do Prospektu.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Oferta Akcji serii E jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

5.4.2. Dane na temat agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Podmiotem świadczącym usługi depozytowo-rozliczeniowe w Polsce jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

5.4.3. Dane na temat podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji oraz podmiotów, które podjęły się plasowania oferty

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.

Oferta plasowana jest przez Oferującego Beskidzki Dom Maklerski S.A.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

6. DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, Z UWZGLĘDNIENIEM ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB INNYCH RYNKACH RÓWNOWAŻNYCH

Emitent zamierza wprowadzić do obrotu na rynku podstawowym GPW Akcje serii E oraz Prawa do Akcji serii E.

Jeśli nie wystąpią żadne nieprzewidywalne przeszkody, Zarząd przewiduje wprowadzenie Praw do Akcji serii E do obrotu giełdowego w grudniu 2006 roku.

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Akcji serii E oraz PDA.

Niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwały w sprawie zarejestrowania Akcji serii E oraz PDA Emitent podejmie wszelkie prawem przewidziane działania w celu dopuszczenia Akcji serii E oraz Praw do Akcji serii E do obrotu giełdowego.

Po dokonaniu przydziału Akcji serii E i zapisaniu PDA na rachunkach inwestorów Emitent wystąpi do Zarządu Giełdy o wyznaczenie daty rozpoczęcia notowań PDA.

Niezwłocznie po wydaniu przez Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E oraz dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS Zarząd podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji serii E do obrotu giełdowego i zakończenie notowań PDA w przeddzień wprowadzenia Akcji serii E do obrotu giełdowego. Zamiarem Emitenta jest doprowadzenie do ich asymilacji z akcjami obecnie notowanymi pod kodem ISIN PLPSTBX00016.

Zgodnie z § 19 Regulaminu GPW akcje nowej emisji emitenta, którego akcje są już notowane na GPW, są po spełnieniu określonych kryteriów, dopuszczone i wprowadzone do obrotu giełdowego uproszczonym trybie, poprzez złożenie wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego. W ocenie Zarządu Emitenta, w odniesieniu do Akcji serii E wszystkie te warunki zostaną dochowane.

Biorąc pod uwagę planowane terminy przeprowadzenia subskrypcji serii E, intencją Zarządu jest wprowadzenie ich do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w IV kwartale 2006 r. Biorąc jednak pod uwagę fakt, że warunkiem wystąpienia z wnioskiem o wprowadzenie Akcji serii E do obrotu giełdowego jest wcześniejsze uzyskanie rejestracji sądowej podwyższenia kapitału zakładowego oraz dematerializacja i zarejestrowanie Akcji serii E w KDPW, Zarząd nie może zagwarantować, że notowanie Akcji serii E rozpocznie się w planowanym terminie.

6.2. WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH, ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY, CO PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU

Do obrotu na rynku podstawowym GPW jest dopuszczonych 822 000 akcji „Plast-Box” S.A. o kodzie ISIN PLPSTBX00016.

6.3. INFORMACJE O EWENTUALNEJ SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY OFEROWANE W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ LUB WPROWADZANE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Nie dotyczy Oferty Publicznej Akcji serii E.

6.4. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁAŃ JAKO POŚREDNICZY W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄCYCH PŁYNNOŚĆ ORAZ PODSTAWOWE WARUNKI ICH ZOBOWIĄZANIA

Emitent zawarł umowę o pełnienie funkcji animatora emitenta z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną Bankowym Domem Maklerskim z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z § 88 ust. 1 Regulaminu GPW animatorem emitenta jest członek giełdy lub podmiot, który na podstawie umowy z emitentem zobowiąże się do wspomagania płynności danego instrumentu finansowego. Działanie animatora emitenta polega na składaniu na własny rachunek zleceń kupna i sprzedaży akcji Emitenta.

6.5. INFORMACJE NA TEMAT OPCJI STABILIZACJI CEN W ZWIĄZKU Z OFERTĄ

Spółka nie przewiduje podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji.

7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

7.1. DANE NA TEMAT OFERUJĄCYCH AKCJE DO SPRZEDAŻY

Z uwagi na fakt, że Akcje serii E są oferowane w ofercie publicznej w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, brak jest właścicieli Akcji serii E.

7.2. LICZBA I RODZAJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Z uwagi na fakt, że Akcje serii E są oferowane w ofercie publicznej w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, brak jest właścicieli Akcji serii E.

7.3. UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP”

Nie dotyczy Oferty Publicznej Akcji serii E.

8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Zgodnie z szacunkami Zarządu, przy założeniu maksymalnej wartości oferty na poziomie 10.560 tys. zł, całkowite koszty związane z emisją Akcji serii E mogą wynieść około 470 tys. PLN i obejmują:

- Koszty sporządzenia Prospektu, doradztwa i oferowania 430 tys. PLN,
- Szacunkowy koszt kampanii promocyjnej 20 tys. PLN,
- Pozostałe koszty 20 tys. PLN.

Źródło: Spółka

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Emitent przewiduje, że wpływy z emisji Akcji serii E przy zakładanej cenie maksymalnej wyniosą do 10.560 tys. złotych, natomiast wpływy pieniężne netto – po odliczeniu kosztów emisji – do około 10.090 tys. złotych.

Tabela. Wpływy z emisji Akcji serii E

Papiery wartościowe według rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5= 4-3	6	7= 4-6
Akcje serii E na jednostkę	1	5	16	11	0,71	15,29
Razem	660 000	3 300 000	10 560 000	7 260 000	470 000	10 090 000

Źródło: Emitent

9. ROZWODNIENIE

9.1. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ

W tabeli poniżej przedstawiona została struktura kapitału zakładowego po emisji Akcji serii E przygotowana w oparciu o założenie, że emisja Akcji serii E dojdzie do skutku na maksymalnym poziomie.

Tabela. Struktura kapitału zakładowego „Plast-Box” S.A. po emisji Akcji serii E

Akcje	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
zwykłe na okaziciela serii A	170 790	170 790	7,94%	6,06%
imienne uprzywilejowane serii B (co do głosu, dają praw do 2 głosów)	668 000	1 336 000	31,07%	47,41%
zwykłe na okaziciela serii C	1 210	1 210	0,06%	0,04%
zwykłe na okaziciela serii D	650 000	650 000	30,23%	23,07%
zwykłe na okaziciela serii E	660 000	660 000	30,70%	23,42%
Razem po emisji	2 150 000	2 818 000	100,00%	100,00%

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjonariat „Plast-Box” S.A. przedstawia się następująco:

Tabela. Struktura akcjonariatu Spółki

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Pawlak Waldemar	272 070	18,26%	494 750	22,93%
Pawlak Grzegorz	272 040	18,26%	494 700	22,92%
Preis Franciszek	267 040	17,92%	489 700	22,69%
Anna i Władysław Korzeniowscy	108 120	7,26%	108 120	5,01%
Kamiński Sławomir	1 172	0,08%	1 172	0,05%
Pozostali	569 558	38,23%	569 558	26,39%
Razem	1 490 000	100,00%	2 158 000	100,00%

Z informacji będących w posiadaniu Emitenta wynika, że członkowie Zarządu zamierzają uczestniczyć w Publicznej Ofercie. Zgodnie z informacją zamieszczoną w pkt 5.2.2 część IV Dokument ofertowy każdy z członków Zarządu zamierza objąć do 15.000 Akcji serii E.

Z wyjątkiem wyżej wymienionych informacji dotyczących zamiaru wzięcia udziału w Publicznej Ofercie Zarząd Spółki nie ma informacji o zamiarach uczestnictwa w emisji Akcji serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W związku z powyższym przedstawiona poniżej wielkość i wartość procentowa rozwodnienia obliczona została przy założeniu, że wyżej wymienieni akcjonariusze Emitenta obejmą zamierzoną ilość Akcji serii E.

Tabela. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji Akcji serii E

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Pawlak Waldemar	287 070	13,35%	509 750	18,09%
Pawlak Grzegorz	287 040	13,35%	509 700	18,09%
Preis Franciszek	282 040	13,12%	504 700	17,91%
Anna i Władysław Korzeniowscy	108 120	5,03%	108 120	3,84%
Kamiński Sławomir	1 172	0,05%	1 172	0,04%
Pozostali	569 558	26,49%	569 558	20,21%
Nowi akcjonariusze	615 000	28,60%	615 000	21,82%
Razem	2 150 000	100,00%	2 818 000	100,00%

9.2. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ W PRZYPADKU, GDY DOTYCHCZASOWI AKCJONARIUSZE NIE OBEJMĄ SKIEROWANEJ DO NICH NOWEJ OFERTY

Publiczna oferta Akcji serii E nie jest skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru w stosunku do Akcji serii E Uchwałą nr 5 NWZA Emitenta z dnia 20 września 2006 roku.

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. OPIS ZAKRESU 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 E oraz wprowadzenie Akcji serii E i PDA do obrotu na rynku regulowanym.

IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. doradzała przy czynnościach związanych z przeprowadzeniem publicznej emisji Akcji serii E.

Nie były podejmowane dodatkowe działania doradców związanych z emisją i przeprowadzeniem publicznej emisji Akcji serii E.

10.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem dotyczących wskazanych w Prospekcie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

10.3. DANE NA TEMAT EKSPERTA

Nie były podejmowane dodatkowe działania ekspertów w związku z emisją Akcji serii E.

10.4. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE; ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

Emitent nie zamieszczał w Prospekcie dodatkowych informacji uzyskiwanych od osób trzecich.

10.5. STATUT SPÓŁKI

STATUT PRZETWÓRSTWA TWORZYW SZTUCZNYCH „PLAST-BOX” SPÓŁKA AKCYJNA

tekst jednolity (ostatnia zmiana z dnia 26 stycznia 2004 r. – zarejestrowana postanowieniem Sądu z dnia 17 lutego 2004 r.)

I. 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.

II. KAPITAŁ I FUNDUSZE SPÓŁKI

§ 8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.450.000,- zł. (siedem milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 1.490.000 (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 5,- zł. każda akcja.
2. 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.
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. Szczegółowe zasady wykonywania prawa pierwszeństwa, o którym mowa w ust. 2 określa § 12.
4. Akcje serii B dają na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwa) głosów.
5. Zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zmiany Statutu, natomiast 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 umarzone 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.

III. 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 chwał 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 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 (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. Prokury 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.

IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 23

1. W Spółce tworzy się :
 - kapitał zapasowy
 - kapitał rezerowy
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.

V. 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, 17 lutego 2004 r.

ZARZĄD

Waldemar Pawlak

Grzegorz Pawlak

Franciszek Preis

10.6. DEFINICJE I SKRÓTY

Akcje Oferowane, Akcje serii E	660 000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5,00 zł każda Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” Spółka Akcyjna wyemitowanych i oferowanych publicznie na podstawie niniejszego Prospektu
Czynniki ryzyka	Ryzyka opisane w rozdziale „Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz Akcjami Emitenta”
BDM S.A.	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 E	Papier wartościowy w rozumieniu art. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z którego wynika prawo do otrzymania Akcji serii E
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 E
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., załącznik do Uchwały nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 roku
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych - stan prawny na dzień 25 maja 2006 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 26 stycznia 2004r. – zarejestrowana postanowieniem Sądu z dnia 17 lutego 2004 r.)
Szczegółowych Zasad Działania KDPW	Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych - stan prawny na dzień 22 sierpnia 2006 r.
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego - stan prawny na dzień 3 sierpnia 2006 r.
Transza Indywidualna	Oferata objęcia 60.000 Akcji Oferowanych
Transza Instytucjonalna	Oferata objęcia 600.000 Akcji Oferowanych kierowana do inwestorów, którzy uczestniczyli w procesie budowania „księgi popytu”
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

ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK 1 - FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SERII E

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje zwykłe na okaziciela Serii E Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. oferowane w Publicznej Ofercie. Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 6 NWZA z 20 września 2006 roku. Emisja obejmuje 660.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5,00 zł (pięć złotych) każda. Akcje oferowane są na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym.

1. Imię i nazwisko / Nazwa firmy
2. Adres zamieszkania / Siedziba firmy
3. Adres do korespondencji / Numer telefonu
4. Status dewizowy: rezydent ☐ nierezydent ☐
5. Rezydent:
Osoba fizyczna – seria i numer dowodu osobistego lub paszportu i numer PESEL
Osoba prawna – numer KRS, numer REGON, (lub inny numer identyfikacyjny)
.....
6. Nierezydent:
Osoba fizyczna – seria i numer paszportu / Osoba prawna – numer właściwego rejestru dla kraju zarejestrowania:
.....
7. Rodzaj transzy: Transza Indywidualna ☐ Transza Instytucjonalna ☐
8. Cena emisyjna:złgr
9. Liczba akcji objętych zapisem :
(słownie:.....)
10. Kwota wpłaty na akcje:złgr
(słownie:.....)
11. Forma wpłaty na akcje: gotówka ☐ przelew ☐
12. Wskazanie rachunku do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
nr rachunku
prowadzony przez
(pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek)

Uwaga: wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza ponosi osoba składająca zapis.

Oświadczenia osoby składającej zapis:

Oświadczam, że zapoznałem się z brzmieniem statutu Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. i akceptuję jego treść.

Oświadczam, że zapoznałem się z treścią prospektu emisyjnego Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. i akceptuję warunki publicznej subskrypcji Akcji Serii E. Zgadzam się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Serii E niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Prospekcie.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych, zgodnie z Ustawą o ochronie danych osobowych (tekst jednolity Dz. U. Z 2002 r., Nr 101 poz. 926), w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii E 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.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje serii E przez Beskidzki Dom Maklerski S.A. Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii E oraz upoważniam ten podmiot do otrzymania tych informacji.

.....
data i podpis osoby składającej zapis

.....
data, pieczęć POK i podpis przyjmującego zapis

Adres Punktu Obsługi Klienta przyjmującego zapis:

ZAŁĄCZNIK 2 - DYSPOZYCJA DEPONOWANIA**DYSPOZYCJA DEPONOWANIA
AKCJI SERII E SPÓŁKI
PRZETWÓRSTWO TWORZYW SZTUCZNYCH „PLAST-BOX” S.A.**

1. Imię i nazwisko / Nazwa firmy:

.....

2. Adres zamieszkania / Siedziba:

.....

3. Adres do korespondencji / numer telefonu

.....

4. Status dewizowy

☐

rezydent

☐

nierezydent

Rezydent:

Osoba fizyczna – seria i numer dowodu osobistego lub paszportu i numer PESEL

Osoba prawna – numer KRS, numer REGON, (lub inny numer identyfikacyjny)

.....

Nierezydent:

Osoba fizyczna – seria i numer paszportu

Osoba prawna – numer właściwego rejestru dla kraju zarejestrowania:

.....

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych numer

prowadzonym w

(nazwa Domu Maklerskiego lub Banku Depozytariusza)

na rzecz

wszystkich przydzielonych Akcji Serii E Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A.

Zobowiązuje się do niezwłocznego poinformowania na piśmie Punktu Obsługi Klientów, w którym dokonałem zapisu na Akcje Serii E Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. o wszelkich zmianach dotyczących wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek.

Niniejsza dyspozycja jest nieodwołalna.

.....
data i podpis osoby składającej dyspozycję

.....
data, pieczęć POK i podpis przyjmującego

ZAŁĄCZNIK 3 - LISTA POK BESKIDZKIEGO DOMU MAKLERSKIEGO

Lp.	Miasto	Ulica / Aleja, numer	Kod pocztowy	Telefon
1	Bielsko Biała	ul. Stojałowskiego 27	43-300	033 8128-440, 033 8128-441
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 , 032 262-68-58
5	Jastrzębie Zdrój	ul. Warszawska 1	44-335	032 47-11-440
6	Katowice	ul. 3-go Maja 23	40-096	032 2081-400, 032 2081-401
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 , 076 846-67-36 076 846-67-34
10	Tarnów	ul. Krótka 4	33-100	014 6213-186
11	Tychy	Aleja Jana Pawła II 20	43-100	032 217-78-75, 032 217-78-76
12	Warszawa	ul. Garibaldiiego 4/10 Rondo Wiatraczna	04-359	022 612-45-45, 022 612-46-46 022 612-49-49
13	Wrocław	Plac Solny 13	50-061	071 3723-540, 071 3441-128
14	Żary	ul. Wyszyńskiego 1	68-200	068 375-98-51, 068 363-02-88

WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE

W Prospekcie Emisyjnym Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. zostały zamieszczone następujące odesłania:

1. Do jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku, które zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta pod adresem:
<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki
http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=330

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2003 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a opinię z badania zamieszczono na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki
http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=327

2. Do jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku, które zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta pod adresem:
<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki
http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=239

Natomiast opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2004 rok została zamieszczona na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki
http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=324

3. Do jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, które zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta pod adresem:
<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki
http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=300

4. Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, które zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:
<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki
http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=342

5. Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2006 roku opublikowanego dnia 29 września 2006 roku, które zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:
<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki
http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=344

W związku z tym, iż raport półroczny skonsolidowany zawierał skrócone półroczne sprawozdanie finansowe, jednostkowy raport półroczny za I półrocze 2006 r. nie był osobno publikowany.

6. Do kwartalnych sprawozdań finansowych za I kwartał 2006, za II kwartał 2006 roku oraz za III kwartał 2006, które zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:
<http://www.plast-box.com> w zakładce Dla inwestorów – Raporty spółki
http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=303
http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=312
http://www.inwestor.plast-box.com/index.php?page=raporty_spolki&id=355