



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A.
ZA 2006 ROK**

I. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PLAST-BOX S.A.	4
III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH.....	4
IV. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY.....	5
V. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY.....	5
VI. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	5
VII. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	6
VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	6
1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
2. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	7
3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	8
IX. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA.....	8
X. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....	9
XI. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE	11
XII. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	13
XIII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY Z INNYMI PODMIOTAMI.....	15
XIV. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANY PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO.....	15
XV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	15
XVI. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI	16
XVII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI.....	16
XVIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI NA 2006 ROK.....	16
XIX. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	16
XX. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	16
XXI. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY.....	17

XXII. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTW GRUPY.....	17
XXIII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	17
XXIV. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH.....	18
XXV. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA.....	19
XXVI. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH I INNYCH, ODDZIELNIE DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA.....	19
XXVII. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	19
XXVIII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NAWALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....	20
XXIX. INFORMACJA O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.....	20
XXX. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA.....	20
XXXI. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	20
XXXII. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU.....	20
XXXIII. INFORMACJA O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	21
XXXIV. INFORMACJA O ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	21
XXXV. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	21
XXXVI. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	21

Sprawozdanie Zarządu

z działalności Grupy Kapitałowej PLAST-BOX S.A. za 2006 rok

I. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 10 grudnia 2004 r. sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) Grupy Kapitałowej PLAST BOX S.A. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.
2. Szczegółowy opis zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2006 rok przedstawiono w „Informacjach ogólnych” do rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. za 2006 rok . 2006).
3. W rocznym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu roku poprzedniego zakończonego 31 grudnia 2005 r., które również podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

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

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. jest spółka Plast-Box S.A. Jednostka dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000139210, postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14.11.2002 r. Rok obrotowy 2006 był drugim rokiem działalności Grupy Kapitałowej i ósmym rokiem działalności jednostki dominującej jako spółki akcyjnej.

W skład Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. na dzień 31.12.2006 r. wchodziły:

- Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box S.A. z siedzibą w Słupsku: *jako jednostka dominująca*,
- Plast-Box Ukraina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czernichowie, Ukraina: *jako jednostka zależna*,
- Plast-Box Development Sp. z o.o. w Słupsku: *jako jednostka zależna*.

Na dzień sprawozdawczy jednostka dominująca posiadała 100% udziałów w każdej ze spółek zależnych.

Stan organizacji Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2006 r. był wynikiem następujących zmian:

- nabycie przez jednostkę dominującą w dniu 12 grudnia 2006 roku 100% udziałów w Plast-Box Development Sp. z o.o. w związku z wydzieleniem z Plast-Box S.A., nieruchomości nie związanych z działalnością podstawową do zarządzania przez odrębny podmiot Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. Przedmiotem inwestycji kapitałowej było 50 udziałów po cenie nominalnej 500 PLN każdy,
- zarejestrowanie w dniu 29 grudnia 2006 r. podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Plast-Box Development Sp. z o.o. do wysokości 7.120 tys. PLN (aport w postaci nieruchomości o wartości 6.888,5 tys. PLN oraz w pozostałej części wkład pieniężny).

W stosunku do drugiej ze spółek zależnych, tj. Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze udziałowców.

III. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W 2006 ROKU

1. W 2006 roku jednostka dominująca dokonała podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Plast-Box Ukraina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 158 tys. PLN w formie aportu.

Na dzień 31.12.2006 r. kapitał zakładowy spółki zależnej Plast-Box Ukraina Sp. z o.o. wynosił 2.855 tys. PLN.

2. W dniu 12 grudnia 2006 roku emitent nabył 100% udziałów w jednostce zależnej Plast-Box Development Sp. z o.o., tj. 50 udziałów o nominalie po 500 PLN każdy.

W dniu 29 grudnia 2006 r. nastąpiło podwyższenie wartości udziałów w spółce zależnej Plast-Box Development w wyniku wniesienia przez emitenta wkładu w postaci pieniężnej w wysokości 206,5 tys. PLN oraz aportu o wartości 6.888,5 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2006 r. kapitał zakładowy spółki zależnej Plast-Box Development Sp. z o.o. wynosił 7.120 tys. PLN.

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

Utworzenie Grupy Kapitałowej było kontynuacją dotychczasowej polityki dotyczącej ekspansji jednostki dominującej na rynek wschodni. Poprzez utworzenie na Ukrainie spółki-córki zajmującej się produkcją opakowań plastikowych na potrzeby tego regionu Europy, zrealizowany został strategiczny cel logistyczny polegający na „zblizeniu się do klientów” obsługiwanych dotychczas przez jednostkę dominującą. Aktualnie Spółka Plast-Box Ukraina obsługuje większość obrotów Grupy Kapitałowej dotyczących bezpośredniej sprzedaży produktów na rynek wschodni.

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

W 2006 roku można było zauważyć efekty przeprowadzonej restrukturyzacji spółki polskiej, co przełożyło się na zdecydowaną poprawę efektów działalności operacyjnej w stosunku do poprzedniego roku.

Równocześnie nastąpił dynamiczny wzrost obrotów spółki ukraińskiej, wykazującej potencjał do dalszego zwiększania rynku.

Skalę poprawy wyników firmy prezentuje poniższe zestawienie.

ZESTAWIENIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY I WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 2006 roku (w porównaniu do 2005 roku)

Wyszczególnienie	Dane liczbowe (w tys. PLN)		Efekt w %
	2006 r.	2005 r.	
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	53 665	44 568	<i>poprawa o 20,4%</i>
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	9 555	5 066	<i>poprawa o 88,6%</i>
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	805	- 2 844	<i>poprawa o 128,3%</i>
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	512	- 3 585	<i>poprawa o 114,3%</i>

Przedstawione powyżej dane dowodzą dynamicznego zwrotu w kierunku poprawy wolumenów a przez to również skokowej poprawy wyników ze sprzedaży i działalności operacyjnej.

Sytuacja taka daje bardzo realne perspektywy osiągnięcia oczekiwanych tendencji i wielkości obrotów a przez to utrzymania trwałej rentowności sprzedaży.

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

1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosiła 63.286 tys. PLN, co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego stanowiło wzrost o 17,2%.

- 1.1. Po stronie aktywów - **aktywa trwałe** stanowiły 57,9% ich sumy, tj. kwotę 36.619 tys. PLN, **aktywa obrotowe** 42,1%, tj. 26.667 tys. PLN. Równocześnie nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych o 22,6% oraz wzrost wartości aktywów obrotowych o 65,0% w stosunku do stanu na dzień 31.12.2005 r.

Wartość zapasów na dzień bilansowy wynosiła 10.045 tys. PLN (15,9 % sumy aktywów), co oznaczało wzrost zapasów w stosunku do stanu sprzed roku o 50,5%.

Struktura zapasów na dzień 31 grudnia 2006 roku w porównaniu do 31 grudnia 2005 r.

Grupa rodzajowa	Udział w sumie zapasów 31.12.2006 r. [%]	Udział w sumie zapasów 31.12.2005 r. [%]
Materiały	35,7	33,1
Produkty gotowe	62,2	63,8
Towary	2,2	3,1
Zaliczki na dostawy	0,0	0,0
Razem	100,0	100,0

2.1. Po stronie pasywów - **kapitał własny** wynosił 36.363 tys. PLN i stanowił 57,5% sumy pasywów, **zobowiązania** wynosiły 26.923 tys. PLN, tj. 42,5% sumy pasywów. Oznaczało to wzrost wartości kapitału własnego o 58,1% oraz spadek wartości zobowiązań o 13,1% w stosunku do stanu na 31.12.2005 r.

3.1. Wysokość kapitału własnego Grupy Plast-Box S.A. była wynikiem następujących pozycji :

kapitał zakładowy	10.750 tys. PLN,
kapitał zapasowy	25.070 tys. PLN,
różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	- 341 tys. PLN,
kapitały rezerwowe	651 tys. PLN,
zysk z lat ubiegłych	243 tys. PLN,
<u>zysk netto</u>	<u>- 10 tys. PLN.</u>
Razem:	36.363 tys. PLN

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
- płynność bieżąca	1,35	0,88
- płynność szybka	0,84	0,51

W analizowanym okresie objętym sprawozdaniem Grupa Plast-Box S.A. zmniejszyła poziom finansowania zewnętrznego aktywów. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej spadł o 14,5 punktu procentowego w stosunku do stanu sprzed roku.

Skutkowało to między innymi wyraźną poprawą wskaźników płynności. Płynność bieżąca wzrosła o 53,4% a szybka o 64,7%.

Sytuację tą należy traktować jako ustabilizowaną i bezpieczną dla wypłacalności Grupy. Zarząd nie przewiduje w przyszłości większych zagrożeń w zakresie bieżącego wywiązywania się Grupy z płatności wobec kontrahentów.

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

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Grupa Kapitałowa Plast-Box S.A. nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

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

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1.1. Przychody.

W 2006 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 53.665 tys. PLN, co stanowiło wzrost w stosunku do 2005 roku o 20,4%.

W strukturze przychodów ogółem 51.733 tys. PLN, tj. 96,4% stanowiły **przychody ze sprzedaży produktów i usług**.

Pozostałe to **przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**, stanowiące 3,6% w strukturze.

W analizowanym okresie 2006 roku sprzedaż wiader plastikowych stanowiła 87,9% przychodów ze sprzedaży produktów i usług a 12,1% przychodów pochodziło ze sprzedaży skrzynek. Do poprzedniego roku udział wiader w strukturze sprzedaży produktów wzrósł o 1,2 punktu procentowego.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 1.932 tys. PLN, na co złożyły się przychody:

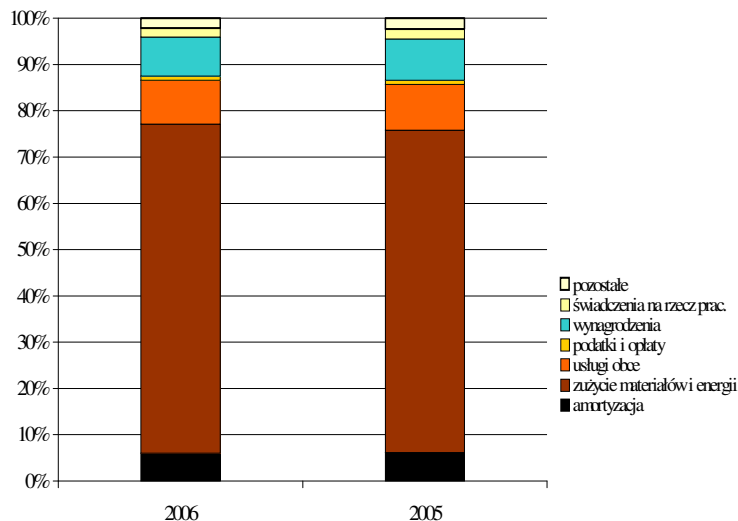
ze sprzedaży towarów obcych	94,8%,
ze sprzedaży materiałów	5,2%.

W stosunku do 2005 roku przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły 5,6-krotnie.

1.2. Koszty

Koszty według rodzaju w 2006 roku wyniosły 53.775 tys. PLN i były wyższe od porównywalnych kosztów w roku poprzednim o 14,2%.

Wykres 1. Struktura kosztów rodzajowych w 2006 roku i 2005 roku



W strukturze kosztów rodzajowych wzrósł udział kosztów zużycia materiałów i energii o 1,40 punktu procentowego, natomiast spadł udział niżej wymienionych grup kosztów rodzajowych:

- usług obcych o 0,47 punktu procentowego,
- wynagrodzeń o 0,35 punktu procentowego,
- pozostałych kosztów rodzajowych (podróże służb., ubezpieczenia, reklama i marketing) o 0,32 punktu procentowego.

Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów) wyniósł 44.110 tys. PLN i wzrósł w stosunku do danych za poprzedni rok o 11,7%, w tym: **koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług** 42.331 tys. PLN, wzrósł o 8,4%.

Koszt sprzedanych towarów i materiałów wyniósł 1.779 tys. PLN co stanowiło wzrost o 279,3% w porównaniu z 2005 rokiem.

Koszty sprzedaży w 2006 roku wyniosły 2.669 tys. PLN, co stanowiło wzrost do roku ubiegłego o 35,6%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 6.081 tys. PLN, i były wyższe w stosunku do 2005 roku o 2,4%. Największy udział w kosztach ogólnego zarządu miały koszty wynagrodzeń.

1.3. Wynik brutto ze sprzedaży

W 2006 roku Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 9.555 tys. PLN** co oznaczało poprawę w porównaniu do roku poprzedniego o 88,6%.

1.4. Wynik finansowy na działalności operacyjnej (EBIT)

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa Plast-Box S.A. osiągnęła **zysk na działalności operacyjnej w wysokości 512 tys. PLN**, co stanowiło poprawę o 114,3% w porównaniu do 2005 roku

Korzystne efekty restrukturyzacji spółki polskiej przy równoczesnym zdynamizowaniu obrotów handlowych spółki ukraińskiej przyniosło efekty w postaci zdecydowanej poprawy wyników działalności operacyjnej w stosunku do roku poprzedniego.

W 2006 roku działalność Grupy finansowana była długiem zewnętrznym oraz ze środków własnych. W dniu bilansowym udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wynosił 57,5%.

2. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Na początku 2006 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w wysokości 948 tys. PLN. W wyniku operacji gospodarczych zrealizowanych w trakcie 2006 r., stan ten zwiększył się o 7.820 tys. PLN do kwoty 8.768 tys. PLN. Odnotowany wzrost był wynikiem następujących działalności:

2.1. Działalność operacyjna.

Działalność operacyjna Grupy w 2006 roku, charakteryzowała się znaczącym wzrostem głównie zapasów oraz w mniejszym stopniu stanu rezerw. Natomiast spadki w składnikach kapitału obrotowego w największym stopniu dotyczyły należności a w następnej kolejności stanu zobowiązań.

Na podkreślenie również zasługuje spadek kosztów odsetek o 1.153 tys. PLN w stosunku do roku 2005.

Wynikające stąd dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosło: 2.521 tys. PLN. Za rok poprzedni dodatnie saldo wyniosło: 3.697 tys. PLN.

2.2. Działalność inwestycyjna.

W 2006 roku Grupa realizowała wydatki inwestycyjne związane głównie z zakupami inwestycyjnymi stanowiącymi element przygotowań pod realizację zadań w następnych okresach. Kwota tych wydatków wyniosła w 2006 roku 1.763 tys. PLN a wydatki pokryte zostały z nadwyżek działalności finansowej. Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło: -1.713 tys. PLN. Dla porównania w roku poprzednim ujemne stanowiło kwotę: -3.640 tys. PLN.

2.3. Działalność finansowa.

Działalność finansowa Grupy koncentrowała się wokół porządkowania portfela zobowiązań leasingowych i kredytowych co umożliwiły wpływy uzyskane z emisji akcji pod koniec 2006 roku w kwocie 13.262 tys. PLN.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było dodatnie i wyniosło: 7.012 tys. PLN. W roku poprzednim dodatnie saldo z działalności finansowej wyniosło 656 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	2006 rok	2005 rok
Stopa zwrotu z kapitału – ROE ¹	- 0,03 %	7,42 %
Stopa zwrotu z aktywów – ROA ²	- 0,02%	3,30%
Marża EBIT ³	0,95%	- 8,04%
Marża EBITDA ⁴	7,05%	- 1,53%
Rentowność sprzedaży ⁵	17,80%	11,37%
Rentowność brutto ⁶	- 0,44%	4,98%
Rentowność netto ⁷	- 0,02%	3,70%
Stopa wypłaty dywidendy ⁸	0,0%	0,0%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹¹	42,54%	57,40%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ¹²	74,04%	134,74%

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

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

³ zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży

⁴ zysk operacyjny + amortyzacja / przychody netto ze sprzedaży

⁵ zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

⁶ zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży

⁷ zysk netto / przychody netto ze sprzedaży

⁸ dywidenda / zysk netto

¹¹ Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem

¹² Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny

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

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

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną.

Ryzyko znaczącego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności

Udział kosztów materiałowych surowców używanych do produkcji, stanowi w strukturze kosztów ok. 56,8%. Wahanie cen surowców, będą zatem w bezpośredni sposób wpływać na osiągane wyniki finansowe i rentowność działalności, szczególnie przy silnej konkurencji na rynku producentów opakowań z tworzyw sztucznych.

Ryzyko różnic kursowych

Zakupy podstawowych surowców do produkcji pochodzą głównie z importu i w istotnej części rozliczane są w EURO. Z kolei ceny eksportowanych wyrobów, ustalane są głównie w EURO. Skutkuje to ryzykiem wystąpienia trudnych do przewidzenia różnic

kursowych. Stąd strategicznym założeniem Grupy jest osiągnięcie udziału sprzedaży zagranicznej na poziomie zbliżonym do 50%, tj. porównywalnym z udziałem kosztów zużycia surowców w ogólnych kosztach wytworzenia produktów.

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

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

Częścią strategicznych planów rozwoju Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A., jest funkcjonowanie grupy kapitałowej w wyniku zawiązania spółki-córki i uruchomienia produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na Ukrainie. Zgodnie z założeniami Zarządu Spółki, działania te winny doprowadzić w ciągu najbliższych czterech lat, do uzyskania wiodącej pozycji w produkcji wiader na tym rynku. Ponieważ realizacja tych planów uzależniona jest od wielu czynników, na które Grupa może nie mieć bezpośredniego wpływu, mogą wystąpić opóźnienia w uzyskiwaniu oczekiwanych efektów ekspansji na rynek wschodni.

Ryzyko uzależnienia cen surowca od wahań na rynku ropy naftowej

Podstawowymi surowcami do produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, są granulaty polipropylenu i polietylenu otrzymywane w wyniku przetworzenia ropy naftowej. Powoduje to silne uzależnienie ich cen od ceny ropy naftowej, której rynek - wrażliwy na sytuację polityczną na świecie, charakteryzuje się trudnymi do przewidzenia, znacznymi wahaniami cenowymi. Przenosi się również na ceny surowców używanych do produkcji przez Grupę Kapitałową, co może skutkować nie osiągnięciem przez nią, zakładanych efektów działalności gospodarczej.

Ryzyko uzależnienia od kluczowej branży odbiorców

Znaczącą część swoich wyrobów (ok. 34,4%), Grupa sprzedaje bezpośrednio do odbiorców z branży chemicznej, w tym producentów farb i lakierów, co powoduje uzależnienie od panującej w tej branży koniunktury oraz przenoszenie na Spółkę, wpływu zasad funkcjonowania tej branży na rynku, m.in. sezonowości sprzedaży. Ponieważ jednak prognozy odnośnie rozwoju branży farb i lakierów są pomyślne, ryzyko zagrożenia wyników działalności z tego tytułu nie musi wystąpić.

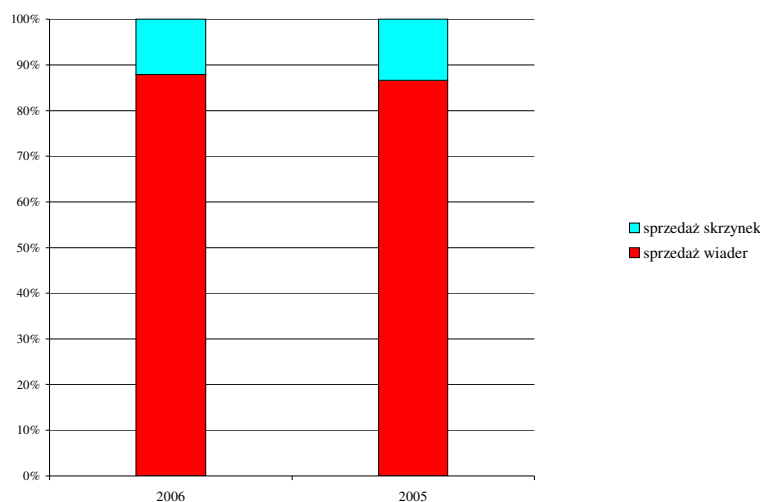
X.INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w 2006 roku wyniosły 53.665 tys. PLN, co stanowiło wzrost w stosunku do 2005 roku o 20,4%.

1. Sprzedaż produktów i usług.

W 2006 roku **struktura sprzedaży produktów i usług** Grupy Plast-Box S.A. uległa niewielkim zmianom i przesunięciom pomiędzy podstawowymi grupami opakowań plastikowych. Udział wiader w sprzedaży produktów i usług ogółem wyniósł 87,9% i był wyższy o 1,2 punktu procentowego w porównaniu z 2005 rokiem na niekorzyść obrotu skrzyniami.

Wykres 2. *Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług Grupy w 2006 r. i w 2005 r.*



Ilościowa sprzedaż podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w 2006 roku w zestawieniu z 2005 rokiem

Wyszczególnienie	2006 rok (tys. sztuk)	2005 rok (tys. sztuk)	Dynamika 2006 : 2005 (%)
Wiadra	27 870,7	23 423,8	119,0
Skrzynki	748,7	757,3	98,9
Razem	28 619,4	24 181,1	118,4

Wartość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych: wiader i skrzynek w 2006 roku w zestawieniu z 2005 rokiem

Wyszczególnienie	2006 rok (tys. PLN)	2005 rok (tys. PLN)	Dynamika 2006 : 2005 (%)
Wiadra	44 992	38 332	117,4
Skrzynki	6 031	5 891	102,4
Razem	50 523	44 223	114,2

Jak obrazują powyższe zestawienia dotyczące wolumenu ilościowo-wartościowego sprzedaży wyrobów, w okresie objętym sprawozdaniem, dynamika ilościowa sprzedaży wiader wyprzedzała nieznacznie dynamikę wartościową. W przypadku sprzedaży skrzynek sytuacja wyglądała odwrotnie.

Największymi kontrahentami, z którymi obroty handlowe przekroczyły 10% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży wyrobów i usług, były:

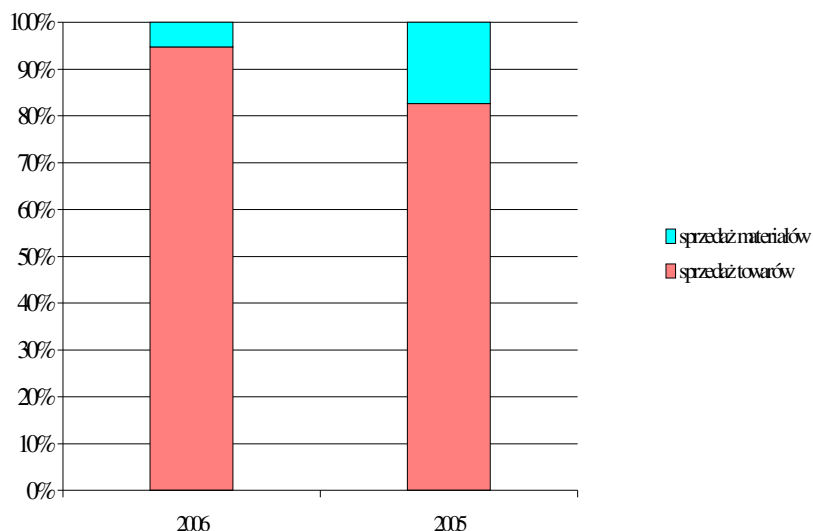
- Petit sarl z siedzibą we Francji, z którym obroty handlowe z tytułu sprzedaży Grupy ogółem wyniosły w 2006 r. 11,9%,

- 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 Grupy ze sprzedaży w 2006 r. wyniósł 10,3%

2. Sprzedaż towarów i materiałów.

Wartość przychodów Grupy ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosła w 2006 roku 1.932 tys. PLN, co stanowiło przyrost o 460% w stosunku do 2005 roku.

Wykres 3. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w 2006 r. i 2005 r.

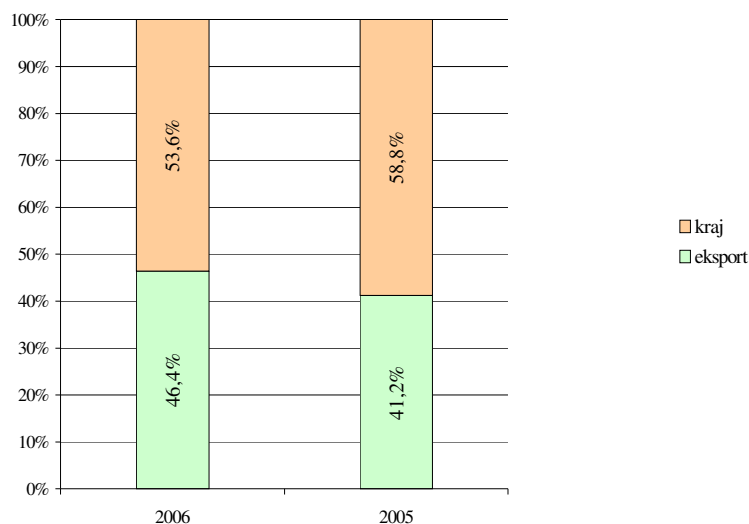


Sprzedaż towarów obcych, stanowiąca uzupełnienie oferty handlowej Spółki, stanowiła w 2006 roku 94,6% w strukturze sprzedaży towarów i materiałów. Udział ten wzrósł o 12,2 punktów procentowych w stosunku do 2005 roku.

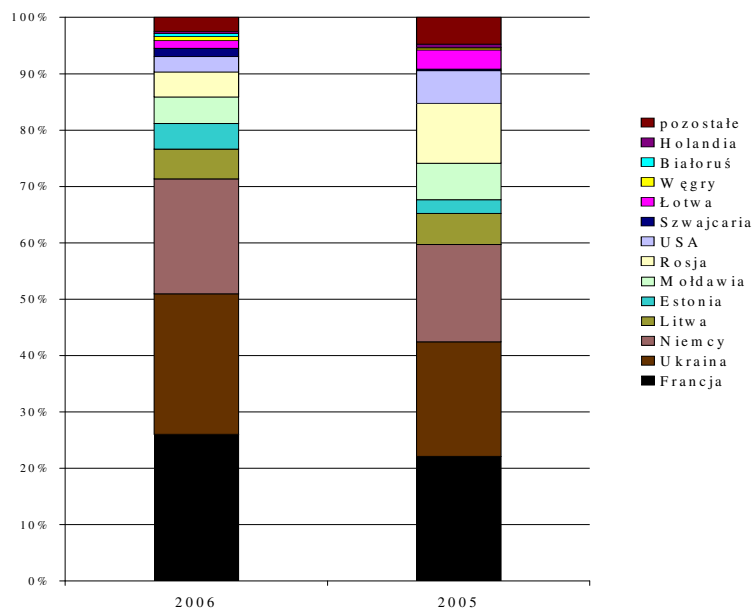
XI. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIECEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA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

1. **Sprzedaż Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.** przeznaczona była na rynek krajowy i na rynki zagraniczne. W 2006 roku nastąpił znaczący wzrost udziału sprzedaży zagranicznej (o 5,2 punktów procentowych) w strukturze sprzedaży ogółem w porównaniu z 2005 rokiem. W 2006 roku udział ten wyniósł 46,4%.

Wykres 4. Udział „zagranicy” w sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w 2006 r. i w 2005 r.



Wykres 5. Główne kierunki sprzedaży zagranicznej produktów, usług, towarów i materiałów w 2006 r. i 2005 r.

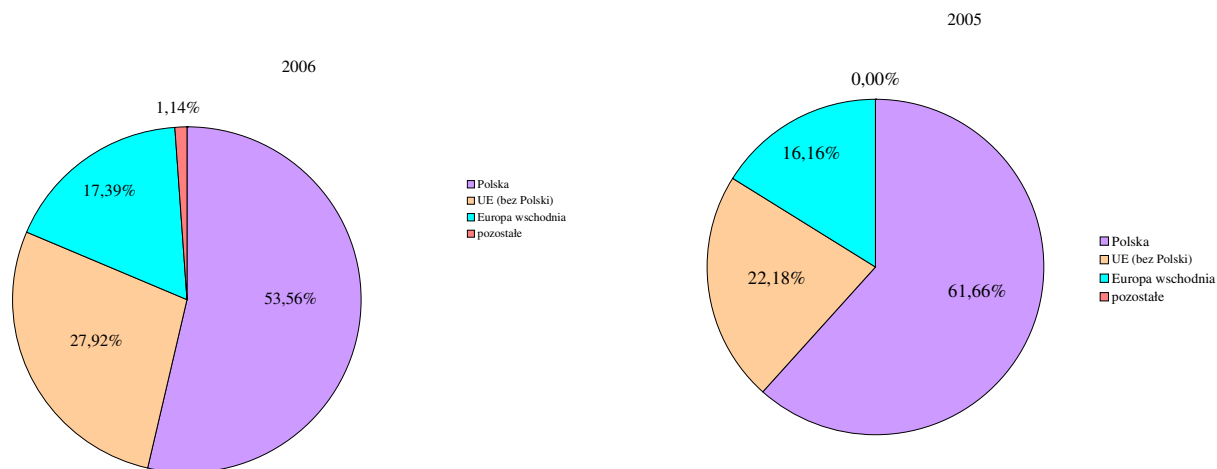


W 2006 roku największą dynamiką odznaczał się rynek ukraiński (wzrost udziału o 4,6 punktów procentowych w stosunku do roku poprzedniego) zajmujący aktualnie drugą pozycję wśród kierunków sprzedaży zagranicznej. Również znaczącą dynamikę odnotowano na sprzedaży do Francji: wzrost udziału o 3,9 punktu procentowego, Niemiec (+3,2 p.p.) i Estonii (+ 2,1 p.p.).

Największy spadek odnotowano na sprzedaży do Rosji (spadek udziału o 6,0 punktów procentowych).

Największy rynek zagraniczny w 2006 roku stanowiła Francja: 26,0% udziału w sprzedaży zagranicznej Grupy Kapitałowej.

Wykres 6. Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2006 r. i 2005 r.



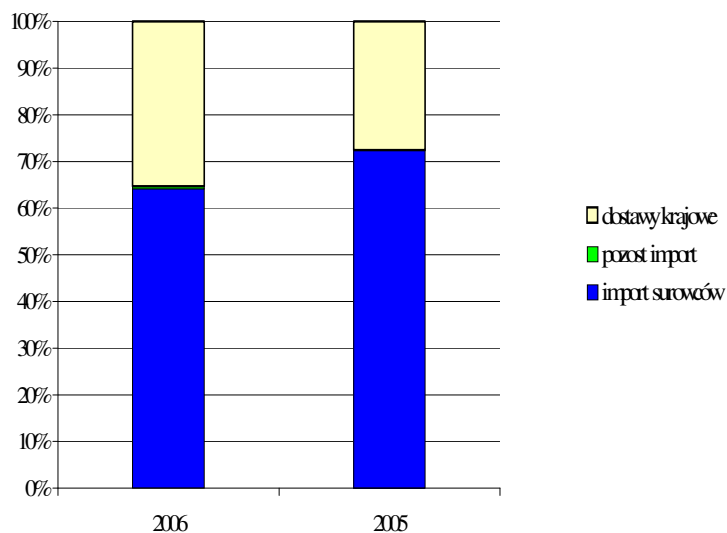
Geograficzny rozkład sprzedaży wskazuje generalnie na wzrost udziału sprzedaży zagranicznej, w tym sprzedaży wewnątrznunijnej, gdzie udział wzrósł o 8,01 punktu procentowego co było m.in. efektem wstąpienia Polski do Unii Europejskiej. W tym samym czasie do Unii wstąpiły również kraje nadbałtyckie (Litwa, Łotwa i Estonia), które od kilku lat stanowią liczące się rynki emitenta. Zatem granice sprzedaży do strefy euro rozszerzyły się o niektóre kraje byłej Europy wschodniej.

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. w ujęciu branżowym za 2006 rok w porównaniu do 2005 r.

Branża	Sprzedaż za 2006 rok	Sprzedaż za 2005 rok
Handlowa	36,18	43,28
Chemiczna	34,42	33,20
Spożywcza	28,33	23,06
Inne	1,07	0,46
Razem	100,00	100,00

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

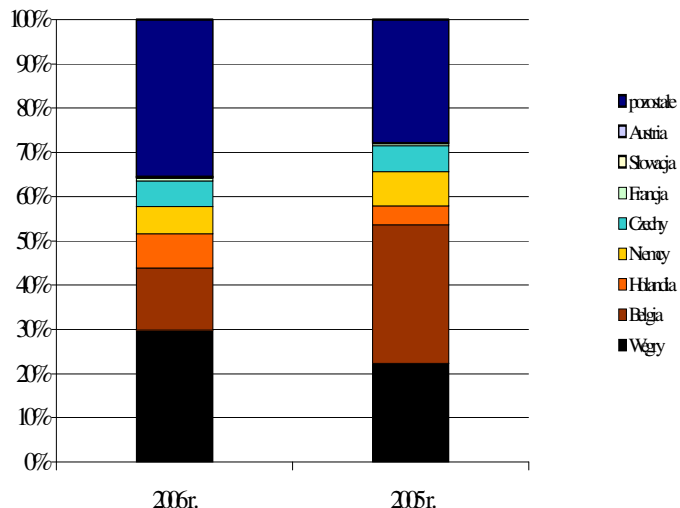
Wykres 7. Udział importu surowców do produkcji wyrobów, w ogólnych obrotach z tytułu dostaw w 2006 r. i 2005 r.



Głównymi kierunkami i źródłami zaopatrzenia Grupy w surowce w 2006 roku były dostawy krajowe: 35,5% w strukturze, a z zagranicy dostawy z Węgier: 29,9%, Belgii: 13,9% i Holandii: 7,7%.

W 2005 roku obok dostaw krajowych (27,9%) głównymi źródłami zaopatrzenia surowcowego była Belgia: 31,3% w strukturze, Węgry: 22,4% i Niemcy: 7,7%.

Wykres 8. Główne kierunki importu i źródła zaopatrzenia surowcowego Grupy Kapitałowej w 2006 r. i w 2005 r.



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

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

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

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

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

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

1. Ważniejsze wydarzenia i umowy związane z działalnością operacyjną:

Do najistotniejszych wydarzeń związanych z działalnością operacyjną Grupy Plast-Box S.A. w 2006 roku było przede wszystkim zawarcie znaczących umów, w tym zarówno nowych jak i stanowiących kontynuację współpracy z najważniejszymi kontrahentami:

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

- podpisanie w dniu 8 marca 2006 r. z pomiędzy Spółką Plast-Box S.A. jako dostawcą a Popcorn Company Productions Co.KG jako odbiorcą. Umowa została zawarta na czas określony, wynoszący 12 miesięcy od daty jej podpisania. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez emitenta opakowań z nadrukiem stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania popcornu i waty cukrowej. Wartość umowy opiewała na sumę 200.000 EUR i przekraczała 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej, czym spełniała kryterium uznania umowy za znaczącą.

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

- podpisanie w dniu 9 marca 2006 r. z Nobiles Kujawska Fabryką Farb i Lakierów z siedzibą we Włocławku jako odbiorcą, aneksu do umowy zawartej w dniu 23.05.2002 r. Aneks przedłuża termin obowiązywania umowy na czas nieokreślony. Przedmiotem kontraktu jest wyprodukowanie i dostarczenie przez emitenta opakowań czystych i z nadrukiem stosowanych przez odbiorcę do konfekcjonowania farb, w asortymencie i ilościach określanych w składanych przez NOBILES zamówieniach okresowych. Umowa nie precyzuje wartości. Na podstawie prognoz zapotrzebowania na lata 2006-2010 oraz asortymentu, ilości i cen oferowanych przez producenta opakowań, wartość kontraktu oszacowana została na około 8.154.000 PLN, co przekraczało 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

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

- podpisanie w dniu 8 lutego 2006 r. z Dyrup Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jako odbiorcą, aneksu do umowy zawartej w dniu 18.03.2005. Aneks przedłuża ważność dotychczasowej umowy na czas określony do dnia 31.12.2006 r. Mimo, że wartość szacunkowa umowy 700.000 PLN nie przekraczała 10% kapitałów własnych Grupy Plast-Box S.A., emitent uznał tę umowę za istotną dla swej działalności, ze względu na wieloletnie dobre doświadczenia we współpracy z firmą Dyrup Sp. z o.o.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 3/2006 z dnia 18.05.2006 r.)

2. Inne ważniejsze wydarzenia i umowy zawarte w okresie sprawozdawczym:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- zawarcie w dniu 10 lipca 2006 r. umowy ubezpieczeniowej z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedstawicielstwo Korporacyjne w Szczecinie na okres do 20 czerwca 2007 r. Przedmiot ubezpieczenia stanowiło mienie Spółki w tym: budynki, maszyny i urządzenia, formy wtryskowe, środki obrotowe, gotówka w kasie oraz pozostałe wyposażenie, w zakresie wszystkich ryzyk oraz ubezpieczenia utraty zysku, ubezpieczenia od kradzieży z włamaniem i rabunku, ubezpieczenia sprzętu elektronicznego, ubezpieczenia OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej, ubezpieczenia Cargo, ubezpieczenia

AC, OC, NW pojazdów. Zastosowano klauzule: automatycznego pokrycia, przepięć, reprezentantów oraz odtworzenia sumy ubezpieczeniowej po szkodzie. Suma ubezpieczenia została ustalona w wysokości 53.090,5 tys. PLN.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 19/2006 z dnia 11.07.2006 r.)

XIII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.

Oprócz powiązań organizacyjnych i kapitałowych w ramach Grupy Kapitałowej, które omówiono w pkt-ach II i III niniejszego sprawozdania, podmioty wchodzące w skład **Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.** nie posiadają powiązań z innymi podmiotami, w tym nie dokonywały inwestycji kapitałowych poza Grupą.

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

W roku obrotowym 2006 miały miejsce transakcje pomiędzy emitentem a podmiotami zależnymi: Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Plast-Box Ukraina i Development Sp. z o.o., których łączna wartość od początku roku obrotowego przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR. Były to jednak transakcje o charakterze typowym i rutynowym, zawierane na warunkach rynkowych i wynikające z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta i jednostki od niego zależne.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w tych relacjach jednorazowe transakcje, których wartość przekraczałyby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EUR.

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

Kredyty

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

1.1. Umowa nr 2763/21/04, zawarta w dniu 15 marca 2004 r., z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, o kredyt w rachunku bieżącym, w kwocie 1.750 tys. PLN, udzielonym na okres od 15 marca 2004 r. do 31 marca 2007 r. Zadłużenie na dzień bilansowy nie wystąpiło.

2.1. Umowa nr 08/034/04/Z/VV, zawarta w dniu 9 kwietnia 2004 r., z BRE Bank Spółka Akcyjna w Warszawie Oddział Regionalny w Szczecinie, o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1.500 tys. PLN, udzielonym na okres od 9 kwietnia 2004 r. do 31 marca 2008 r. Zadłużenie na dzień bilansowy : 4 tys. PLN

3.1. 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 31 marca 2008 r. Zadłużenie na dzień bilansowy : 2.700 tys. PLN

4.1. Umowa nr 2763/22/04, zawarta w dniu 15 marca 2004 r. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, o rewolwingowy kredyt obrotowy w kwocie 7.250 tys. PLN, udzielonym na okres od 15 marca 2004 r. do 11 marca 2007 r. Zadłużenie na dzień bilansowy : 4.753 tys. PLN

5.1. Umowa pożyczki nr 40/3 zawarta w dniu 23 grudnia 2003 r. z Powiatowym Urzędem Pracy w Słupsku, w kwocie 821 tys. PLN udzielonej na utworzenie dodatkowych miejsc pracy, na okres do 28 grudnia 2007 r. Zadłużenie krótkoterminowe z tytułu pożyczki na dzień bilansowy: 218 tys. PLN

6.1. Umowa nr 7605K78 zawarta przez Plast-Box Ukraina z WAT „Ureximbank” z siedzibą w Czernichowie, Ukraina o kredyt obrotowy w kwocie 100 tys. USD. Zadłużenie na dzień bilansowy : 116 tys. PLN.

2. W dniu bilansowym emitent posiadał następujące kredyty o terminie wymagalności powyżej jednego roku:

1.2. 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 31 marca 2008 r. Zadłużenie na dzień bilansowy : 4.200 tys. PLN

2.2. 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: 55 tys. PLN.

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

Na dzień 31 grudnia 2006 r. w Grupie Kapitałowej Plast-Box SA nie wystąpiły pożyczki ani poręczenia bądź gwarancje udzielone jednostkom powiązanym emitenta.

XVII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPLYWÓW Z EMISJI

W ostatnich dniach 2006 roku Spółka dokonała emisji nowych akcji pozyskując z rynku środki w kwocie 13.262 tys. PLN netto (po potrąceniu kosztów emisji).

Dotychczasowe wykorzystanie środków z emisji było następujące:

- zakupu środków trwałych i inwestycji 3.577 tys. PLN,
- wkład niepieniężny do spółki zależnej Plast-Box Ukraina 1.662 tys. PLN,

XVIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2006 ROK

Grupa Kapitałowa Plast-Box S.A. nie publikowała prognoz na 2006 rok.

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

W 2006 roku podobnie jak i w poprzednich okresach, działalność Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A. finansowana była ze środków własnych oraz długiem zewnętrznym.

Pod koniec roku wartość kapitałów własnych znacząco wzrosła dzięki wpływom środków z akcji nowej emisji, które wyniosły ok. 13.262 tys. PLN.

Posiadane środki w trakcie roku Spółka przeznaczała głównie na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej, spłaty rat kredytowych i leasingowych oraz obsługę odsetkową z tytułu tych zadłużeń a także realizację planowych zadań inwestycyjnych.

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Grupę Plast-Box S.A. wynosiła 15.294 tys. PLN (*spadek do 2005 roku o 22,4%*), w tym :

- z tytułu kredytów bankowych: 12.046 tys. PLN (*78,8% w strukturze zobowiązań finansowych*),
- z tytułu leasingów finansowych: 3.248 tys. PLN (*21,2% w strukturze zobowiązań finansowych*).

Na dzień bilansowy długoterminowe kredyty bankowe stanowiły 27,8% w strukturze zobowiązań finansowych ogółem a kredyty krótkoterminowe 50,9%.

Zdolność wywiązywania się z zobowiązań

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Plast-Box SA na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniósł 42,5% a wartość kapitału własnego była wyższa od sumy zobowiązań o 35,1%. Z kolei zobowiązania krótkoterminowe pokrywały 74,2% aktywów obrotowych (przed rokiem 67,8%).

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa istotnie poprawiła strukturę finansowania majątku, doprowadzając do znaczącej przewagi kapitałów własnych nad obcymi w strukturze pasywów: kapitał własny osiągnął poziom 57,5% sumy bilansowej.

Dzięki takiej sytuacji, również wskaźniki płynności osiągnęły pożądane wielkości charakterystyczne dla pewnej i bezpiecznej obsługi zaciągniętych zobowiązań. Podobnie w dającej się przewidzieć przyszłości Zarząd nie obawia się zagrożeń płynących z ewentualnych trudności w zakresie wywiązywania się Spółki z bieżących zobowiązań.

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

Zarząd nie przewiduje trudności w realizacji planowanych zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.

XXI. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPLYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

- 1). Odpis na należności PAWAM (szkoda transportowa) w kwocie 127,1 tys. PLN. Podczas transportu na Ukrainę wystąpiła szkoda transportowa. Kwota jest możliwa do odzyskania z ubezpieczenia.
- 2). Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy w kwocie 83 tys. PLN.
- 3). Strata na sprzedaży wtryskarki na kwotę 87 tys. PLN. W związku z niedopasowaniem jednej z wtryskarek do aktualnej koncepcji rozwoju parku maszynowego postanowiono sprzedać wtryskarkę ze stratą.
- 4). Na dzień 31 grudnia 2006 r. jednostka dominująca dokonała wyceny nieruchomości wykazanej w sprawozdaniu jako inne inwestycje długoterminowe. Przedmiotem wyceny była nieruchomość gruntowa działka nr 5/6 w Machowinku. Podstawą wyceny był operat szacunkowy sporządzony przez rzeczoznawcę. Wartość inwestycji podwyższono o 518 tys. PLN doprowadzając do wartości godziwej.

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

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

Podstawowe czynniki zewnętrzne, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki:

1. Ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce i na Ukrainie, która ma bezpośredni wpływ na poziom popytu na produkty Emitenta,
2. Koniunktura w branży budowlanej, chemicznej (głównie segment farb i lakierów) oraz spożywczej – głównych odbiorców produktów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej,
3. Ceny najważniejszych surowców,
4. Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN,
5. Poziom natężenia konkurencji na rynku,
6. Efektywność utrzymywania dobrych relacji z kluczowymi odbiorcami i pozyskiwanie nowych klientów, w szczególności na rynku ukraińskim i innych rynkach wschodnich.

Plany i przewidywania w zakresie czynników wewnętrznych wpływających na przyszłe wyniki:

Grupa Plast-Box S.A. planuje realizację inwestycji w środki trwałe obejmujące nowoczesne technologie produkcyjne skierowane na stały wzrost zdolności wytwórczych oraz efektywności i jakości produkcji co jest możliwe dzięki środkom uzyskanym z dokonanej pod koniec 2006 roku nowej emisji akcji w kwocie 13.262 tys. PLN

Inwestycje w tym kierunku zostały już podjęte i będą kontynuowane w roku bieżącym.

W połączeniu z pojawieniem się w 2006 roku efektów restrukturyzacji działalności Grupy w postaci skokowej poprawy wyników na sprzedaży i działalności operacyjnej, w stosunku do porównywalnego okresu roku 2005, inwestycje doprowadzą do trwałego umocnienia pozycji konkurencyjnej firmy na rynku.

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

W 2006 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w ramach jednostek organizacyjnych Grupy Kapitałowej Plast-Box S.A.

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

1. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta

W trakcie roku 2006 nie dokonywano zmian w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

W związku z dokonanymi w dniu 20 września 2006 r. zmianami w składzie Rady Nadzorczej, składy osób nadzorujących Spółki w trakcie 2006 roku przedstawiały się następująco:

W okresie od 01.01.2006 r. do 20.09.2006 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

W okresie od 20.09.2006 r. do 31.12.2006 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko</i>
Antoni Taraszkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Sylwester Wojewódzki	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Sławomir Kamiński	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Strączyński	Członek Rady Nadzorczej
Cezary Nowosad	Członek Rady Nadzorczej

Wyżej przedstawiony skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego nie uległ zmianie i był aktualny również na dzień sporządzenia niniejszego raportu i sprawozdania Zarządu z działalności za 2006 rok.

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

- 2.1. Zarząd składa się z 3 (trzech) członków, wybieranych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.
- 2.2. Walne Zgromadzenie spośród członków Zarządu wybiera w drodze uchwały Prezesa.
- 2.3. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
- 2.4. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
- 2.5. Prokury udziela Zarząd Spółki.
- 2.6. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub specjalnych poruczeń mogą być ustanawiani pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Zarząd umocowania.
- 2.7. Upoważnia się Zarząd do nabycia i zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

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

Nie występują.

XXVI. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FOR MIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZONE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU

1. Wynagrodzenia osób zarządzających w 2006 roku:

łącna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Plast-Box S.A. wyniosła 912 tys. PLN, w tym:

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

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

2. Wynagrodzenia osób nadzorujących w 2006 roku:

łącna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Plast-Box S.A. wyniosła 31 tys. PLN, w tym:

1) Przewodniczący Rady Nadzorczej	Antoni Taraszkiewicz	11 tys. PLN,
2) Zastępca Przewodniczącego Nadzorczej	Sylwester Wojewódzki	6 tys. PLN,
3) Członek Rady Nadzorczej	Sławomir Kamiński	4 tys. PLN,
4) Członek Rady Nadzorczej	Kajetan Wojnicz	4 tys. PLN,
5) Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Konat	5 tys. PLN,
6) Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Strączyński	1 tys. PLN.

Wyżej wymienione wynagrodzenia stanowiły w całości koszty poniesione przez emitenta do dnia 31 grudnia 2006 roku.

3. Z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki zależnej w 2006 roku Członek Zarządu Pan Grzegorz Pawlak pobrał wynagrodzenie w kwocie 3 tys. PLN.

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

Stan na dzień 31.12.2006 r.

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Osoby zarządzające w tym:	817 850	38,04%	1 485 850	52,73%
Waldemar Pawlak	274 170	12,75%	496 850	17,63%
Grzegorz Pawlak	274 140	12,75%	496 800	17,63%
Franciszek Preis	269 540	12,54%	492 200	17,47%
Osoby nadzorujące w tym:	1 172	0,05%	1 172	0,04%
Sławomir Kamiński	1 172	0,05%	1 172	0,04%
Razem:	819 022	38,09%	1 487 022	52,77%

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności nie nastąpiły żadne zmiany w stosunku do przedstawionego wyżej zestawienia.

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

Stan akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA na dzień 31 grudnia 2006 roku przedstawiał się następująco:

<i>Akcjonariusze</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZA</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</i>
Waldemar Pawlak	274 170	12,75%	496 850	17,63%
Grzegorz Pawlak	274 140	12,75%	496 800	17,63%
Franciszek Preis	269 540	12,54%	492 200	17,47%
Absolute East West Master Fund Limited	285 000	13,26%	285 000	10,11%
Razem:	1 102 850	51,30%	1 770 850	62,84%

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności, skład akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA u był następujący:

<i>Akcjonariusze</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZA</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</i>
Absolute East West Master Fund Limited	576 664	26,82%	576 664	20,46%
Waldemar Pawlak	274 170	12,75%	496 850	17,63%
Grzegorz Pawlak	274 140	12,75%	496 800	17,63%
Franciszek Preis	269 540	12,54%	492 200	17,47%
Anna i Władysław Korzeniowscy	172 400	8,02%	172 400	6,12%
SEB – Fundusz Inwestycyjny Otwarty z/s. w Warszawie	143 813	6,69%	143 813	5,10%
Razem:	1 710 727	79,57%	2 378 727	84,41%

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

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

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

Nie występują.

XXXI. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie występuje.

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

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

2. Akcje są zbywalne, niepodzielne i dziedziczne. Przeniesienie własności lub zastawienie akcji imiennej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, chyba że następuje ono na rzecz małżonków lub zstępnych. W przypadku zbywania akcji imiennych na rzecz innych osób, niż określone powyżej, pozostałym akcjonariuszom posiadającym akcje imienne przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji po cenie równej ich wartości bilansowej określonej według ostatniego zbadanego przez audytora sprawozdania finansowego Spółki. Prawo to należy wykonać w terminie 21 (dwadzieścia jeden) dni od dnia zgłoszenia do spółki zamiaru zbycia akcji imiennych poprzez złożenie pisemnego oświadczenia do Spółki

XXXIII. INFORMACJA O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANI E BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA

W dniu 21 lipca 2006 r. emitent zawarł z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, umowę Nr 11/B/06 o badanie i ocenę jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. oraz o przegląd śródroczny (na dzień 30.06.2006 r.) jednostkowego i śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

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

- a) należna za rok 2005 – 65 tys. PLN,
- b) należna za rok 2006 – 67 tys. PLN.

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

- a) należna za rok 2005 – 1 tys. PLN,
- b) należna za rok 2006 – 19 tys. PLN.

XXXV. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

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

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

XXXVI. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Grupa Kapitałowa Plast-Box S.A. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego, zgodnie z oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej PTS Plast-Box S.A. z dnia 15 czerwca 2006 r. o przyjęciu zasad ładu korporacyjnego wynikających z „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005”.

(Raport bieżący Plast-Box S.A. nr 14/2006 z dnia 28.06.2006 r.)

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

11 czerwca 2007r. <i>data</i>	Waldemar Pawlak <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>funkcja</i>	 <i>podpis</i>
11 czerwca 2007r. <i>data</i>	Grzegorz Pawlak <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>funkcja</i>	 <i>podpis</i>
11 czerwca 2007r. <i>data</i>	Franciszek Preis <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>funkcja</i>	 <i>podpis</i>

