

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za okres

od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku

Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych

"PLAST-BOX" S.A.

w Słupsku

O P I N I A

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla **Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej**

PRZETWÓRSTWO TWORZYW SZTUCZNYCH "PLAST-BOX" S.A.

z siedzibą
w Słupsku,
ul. Lutosławskiego 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 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
62 662 tys. zł
- 3. rachunek zysków i strat** za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący stratę netto w wysokości
-186 tys. zł
- 4. zestawienie zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
13 042 tys. zł
- 5. rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę
7 715 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.

*Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego PALST-BOX S.A.
za rok obrotowy 2006*

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 wyrywkowy - 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 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia 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),
- d) 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 posiadanej nieruchomości inwestycyjnej doprowadzając jej wartość do wartości godziwej. Kwota przeszacowania w wysokości 518 tys. zł została odniesiona w przychody finansowe i w sposób istotny wpłynęła na wynik finansowy Spółki.

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego PALST-BOX S.A.
za rok obrotowy 2006**

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia 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, pochodzące ze zbadanego 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*

Małgorzata Wojnowska

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 10265/7564

Lucyna Witek

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 8038/202

Prezes Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 11 czerwca 2007 r.

RAPORT

**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

ZA OKRES

od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku

**PRZETWÓRSTWO TWORZYW SZTUCZNYCH
"PLAST-BOX" S.A.
w Słupsku, ul. Lutosławskiego 17 A**

SPIS TREŚCI RAPORTU

	WPROWADZENIE	7
CZĘŚĆ A	INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE	8
CZĘŚĆ B	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I OMÓWIENIE WYNIKÓW KONTROLI ZEWNĘTRZNYCH	12
B.I.	System rachunkowości	12
B.II.	Inwentaryzacja	12
B.III.	Kontrole zewnętrzne	13
CZĘŚĆ C	OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	14
C. I.	Bilans	14
C. II.	Rachunek zysków i strat	15
C. III.	Wskaźniki ekonomiczne	16
C. IV.	Ogólna sytuacja finansowa	18
CZĘŚĆ D	INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
D.I.	Bilans - Aktywa	19
D.II.	Bilans - Pasywa	20
D.III.	Rachunek zysków i strat - przychody	21
D.IV.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	22
D.V.	Rachunek przepływów pieniężnych	22
D.VI.	Informacja dodatkowa	22
CZĘŚĆ E	OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	22
CZĘŚĆ F	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	23

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. sporządzony przez:

Biegłego Rewidenta Małgorzatę Wojnowską **Numer ewidencyjny 10265/7564**

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2006 r. było przedmiotem badania i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od 2005 roku, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe obejmuje następujące części składowe:

- * wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- * bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **62 662 tys. zł**
- * rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący stratę netto w wysokości **-186 tys. zł**
- * zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wzrost kapitału własnego o kwotę **13 042 tys. zł**
- * rachunek przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **7 715 tys. zł**
- * dodatkowe informacje i objaśnienia.

Uchwałą nr III/2/2006 z dnia 30 czerwca 2006 r. Rada Nadzorcza Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. na podstawie paragrafu 19 ust. 2 pkt. 7 statutu Spółki dokonała - zgodnie z paragrafem 1 ww. uchwały - wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2005, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Firma REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101.

Badanie wstępne i zasadnicze zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Beniowskiego 5, a Przetwórstwem Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. z siedzibą w Słupsku, ul. Lutosławskiego 17 a.

CZĘŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE

1. Nazwa badanej jednostki i adres

Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. z siedzibą w Słupsku, przy ul. Lutosławskiego 17 a.

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność

Spółka powstała na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Radosławem Rynkiewiczem w Kancelarii Notarialnej w Słupsku w dniu 7 grudnia 1998 roku (Rep. A nr II - 7904/1998).

Do krajowego rejestru sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14 listopada 2002 roku pod numerem KRS 0000139210.

Podczas badania sprawozdania finansowego przedłożono wypis z krajowego rejestru sądowego z dnia 4 kwietnia 2007 r.

3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

- * Walne Zgromadzenie,
- * Rada Nadzorcza,
- * Zarząd.

Skład **Rady Nadzorczej** w badanym okresie był następujący:

Antoni Taraszkiewicz	Przewodniczący
Sylwester Wojewódzki	Zastępca Przewodniczącego
Sławomir Kamiński	Członek Rady
Wojciech Konat	Członek Rady do 20 września 2006 r.
Kajetan Wojnicz	Członek Rady do 20 września 2006 r.
Dariusz Strączyński	Członek Rady od 20 września 2006 r.
Cezary Nowosad	Członek Rady od 20 września 2006 r.

Zarząd Spółki jest trzyosobowy

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

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

Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Iwona Zdrojewska.

4. Kapitał własny Spółki

- 4.1. Kapitał zakładowy wynosi 10.750.000,00 zł i dzieli się na 2.150.000 akcji, każda o wartości nominalnej 5,00 złotych.

Akcjonariuszami Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	% głosów na WZA
Waldemar Pawlak	274 170	496 850	1 370 850	12,75%	17,64
Grzegorz Pawlak	274 140	496 800	1 370 700	12,75%	17,63
Franciszek Preis	269 540	492 200	1 347 700	12,54%	17,47
Absolute East West Master Fund Limited	285 000	285 000	1 425 000	13,26%	10,11
Razem	1 102 850	1 770 850	5 514 250	51,30%	62,85

Powyżej przedstawiono reprezentację akcjonariatu posiadającego co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcje serii B w ilości 668.000 sztuk, o wartości nominalnej 3.340.000,00 zł są uprzywilejowane co do głosu, każda akcja tej serii daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

4.2. Zmiany wysokości i struktury kapitału, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii.

Zmiany w strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego następują w ramach transakcji przeprowadzanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, na której notowane są akcje Spółki PLAST-BOX S.A.

Zgodnie z propozycją Zarządu Spółki, przedstawioną w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część sprawozdania finansowego, zaproponowano pokrycie straty netto za 2006 r. w wysokości 186 tys. zł z zysków Spółki z lat następnych.

Ponadto w dniu 20 września 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 5,00 zł każda, w liczbie nie mniejszej niż 1 akcja i nie większej niż 660.000 akcji z wyłączeniem prawa poboru. NWZA podjęło jednocześnie uchwałę podwyższającą kapitał zakładowy Spółki z kwoty 7.450.000 złotych o kwotę nie mniejszą niż 5,00 złotych i nie większą niż 10.750.000 złotych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E oraz dokonania odpowiednich czynności mających na celu dopuszczenie do notowań na rynku regulowanym. Korzystając z przysługującego uprawnienia Zarząd Spółki ustalił cenę emisyjną akcji na 21,00 złotych.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem sądu w dniu 19 grudnia 2006 roku.

4.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

- "PLAST-BOX" UKRAINA Sp. z o.o. - jednostka zależna,
- "PLAST-BOX DEVELOPMENT" Sp. z o.o. w Słupsku - jednostka zależna.

5. Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony

6. Rok obrotowy: rok kalendarzowy

7. Wielkość zatrudnienia

Średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wynosiło 201 osób.

8. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie z ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- * produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- * produkcja masy celulozowej,
- * produkcja papieru i tektury,
- * produkcja wyrobów z papieru i tektury,
- * produkcja włókien sztucznych i podobnych substancji powłokowych, farb drukarskich i farb uszczelniających,
- * produkcja sprzętu gospodarstwa domowego, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- * produkcja artykułów sportowych,
- * produkcja farb i lakierów,
- * produkcja gier i zabawek,
- * pozostała działalność produkcyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- * sprzedaż hurtowa realizowana na zasadzie bezpośredniej płatności lub kontraktu,
- * sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu,
- * sprzedaż hurtowa artykułów gospodarstwa domowego,
- * sprzedaż hurtowa półproduktów i odpadów pochodzenia nierolniczego oraz złomu,
- * pozostała sprzedaż hurtowa,
- * sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach,
- * pozostała sprzedaż detaliczna nowych towarów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- * handel detaliczny prowadzony poza siecią sklepową,
- * rachunkowość, księgowość i kontrola ksiąg, doradztwo podatkowe,
- * doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i
- * badania i analizy techniczne,
- * reklama,
- * pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

Przedmiotem głównie prowadzonej działalności jest produkcja opakowań i pojemników plastikowych.

9. Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

Decyzją Urzędu Skarbowego w Słupsku, ul. Szczecińska 59, z dnia 20 lipca 1999 roku Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. otrzymało numer identyfikacyjny:

NIP 839-00-23-940

REGON nadany przez Urząd Statystyczny w Gdańsku w dniu 11 maja 2000 roku:

7 7 0 7 0 3 3 0 8

10. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. zostało zbadane przez **REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.** i uzyskało opinię **bez zastrzeżeń uzupełnioną o objaśnienie.**

11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów 53 812 736,68 zł
- zyskiem netto 1 812 495,80 zł

zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Nr 1 z dnia 30 czerwca 2006 roku.

12. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie uchwałą Nr 4 z dnia 30 czerwca 2006 roku postanowiło o przekazaniu zysku netto w wysokości 1.812.495,80 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Uchwałą Nr 5 z dnia 30 czerwca 2006 roku Walne Zgromadzenie postanowiło również o przekazaniu niepodzielonego zysku z lat ubiegłych w wysokości 870.004,63 zł na kapitał zapasowy Spółki.

13. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	dnia 30 czerwca 2006 roku
Sądu Rejonowego w Gdańsku	dnia 18 lipca 2006 roku

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B w dniu 16 kwietnia 2007 roku.

14. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 r.

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Beniowskiego 5, 80-382 Gdańsk
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Małgorzata Wojnowska, nr. ewidencyjny: 10265/7564,
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- podstawa przeprowadzenia badania:
umowa nr 11/B/06 zawarta w dniu 21 lipca 2006 roku.

15. Oświadczenie Zarządu i dostępność danych

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym i prawidłowym ujęciu w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących badanego okresu, ujawnieniu zobowiązań warunkowych oraz powiadomieniu o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

W czasie przeprowadzonego badania nie nastąpiły istotne ograniczenia jego zakresu.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie żądane przez nas dokumenty, a pracownicy Spółki udzielali nam - niezbędnych do zbadania sprawozdania finansowego, wydania opinii i sporządzenia raportu - informacji.

CZĘŚĆ B - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I OMÓWIENIE WYNIKÓW KONTROLI ZEWNĘTRZNYCH

B. I. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości opracowaną stosownie do postanowień art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami). Zasady rachunkowości są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i stosowane w sposób ciągły. Bilans zamknięcia za 2005 rok został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2006 roku.

Dokonałiśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych;
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych;
- zasadność metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera;
- powiązanie danych wynikających z ksiąg z dowodami księgowymi oraz ze zbadanym sprawozdaniem finansowym;
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego;
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można ogólnie uznać za prawidłowy. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii o tym systemie.

Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera nie budzą zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przechowywanie i ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych jest prowadzona w sposób właściwy.

B.II. INWENTARYZACJA

W okresie objętym badaniem Spółka przeprowadziła następujące inwentaryzacje:

* w drodze spisu z natury:

- środków trwałych według stanu na dzień 31 października 2006 r.,
- towarów handlowych według stanu na dzień 31 października 2006 r.,
- wyrobów gotowych według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r.,
- materiałów według stanu na dzień 31 października 2006 r.,
- gotówki w kasie według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r.,

* w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów:

- rozrachunków z odbiorcami według stanu na dzień 30 listopada 2006 r.,
- środków pieniężnych w banku według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r.,
- kredytów według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r.,
- udziałów według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r.

Inwentaryzacja została przeprowadzona w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości.

B. III. KONTROLE ZEWNĘTRZNE

W okresie objętym badaniem miała miejsce kontrola Urzędu Kontroli Skarbowej w okresie od 13 października do 13 listopada 2006 r. w zakresie rzetelności i prawidłowości obliczania i wpłacania podatków stanowiących dochód budżetu państwa za 2003 rok. W wyniku zakończonej kontroli stwierdzono zawyżenie kosztów uzyskania przychodów o kwotę 97 tys. zł.

CZĘŚĆ C - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

C.I. BILANS

	AKTYWA Wyszczególnienie	Stan na					
		31.12.2006 r.		31.12.2005r.		31.12.2004 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	Aktywa trwałe	36 950,36	58,97	30 261,44	56,23	28 342,04	61,59
I.	Wartości niematerialne i prawne	39,23	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	24 587,39	39,24	26 348,58	48,96	25 976,43	56,45
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	11 607,08	18,52	2 738,76	5,09	2 015,42	4,38
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	716,66	1,14	1 174,10	2,18	350,19	0,76
B.	Aktywa obrotowe	25 711,29	41,03	15 591,25	28,97	17 674,99	38,41
I.	Zapasy	8 849,07	14,12	6 181,05	11,49	7 058,02	15,34
II.	Należności krótkoterminowe	7 908,89	12,62	8 350,23	15,52	10 249,21	22,27
III.	Inwestycje krótkoterminowe	8 633,61	13,78	918,92	1,71	228,74	0,50
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	319,72	0,51	141,05	0,26	139,02	0,30
C.	Inwestycje przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	7 960,04	14,79	0,00	0,00
	SUMA AKTYWÓW	62 661,65	100,00	53 812,73	85,21	46 017,03	100,00

	PASywa Wyszczególnienie	31.12.2006 r.		31.12.2005r.		31.12.2004 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	Kapitał (fundusz) własny	36 250,97	57,85	23 209,45	43,13	21 397,06	46,50
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 750,00	17,16	7 450,00	13,84	7 450,00	16,19
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	25 069,90	40,01	12 425,96	23,09	12 369,35	26,88
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	650,99	1,04	650,99	1,21	0,00	0,00
VII.	Zysk/strata z lat ubiegłych	-34,21	-0,05	870,00	1,62	832,91	1,81
VIII.	Zysk/strata netto	-185,71	-0,30	1 812,50	3,37	744,80	1,62
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 410,68	42,15	30 603,28	56,87	24 619,97	53,50
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 100,50	1,76	2 061,57	3,83	480,37	1,04
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 453,97	10,30	10 786,79	20,05	10 684,98	23,22
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	18 810,31	30,02	17 754,92	32,99	13 454,62	29,24
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	45,90	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00
	SUMA PASYWÓW	62 661,65	100,00	53 812,73	100,00	46 017,03	100,00

C.II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

Wyszczególnienie		Obroty w roku sprawozdawczym					
		2006 r.		2005 r.		2004 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
1		2	3	6	7	8	9
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym:	50 785,99	100,00	44 464,92	100,00	47 878,96	100,00
I.	Przychód ze sprzedaży produktów	48 376,50	95,26	42 838,54	96,34	46 143,89	96,38
II.	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	2 409,49	4,74	1 626,38	3,66	1 735,07	3,62
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	42 046,89	82,79	39 613,66	89,09	38 298,66	79,99
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	39 686,17	78,14	37 863,04	85,15	37 072,93	77,43
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 360,72	4,65	1 750,62	3,94	1 225,72	2,56
C.	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	8 739,11	17,21	4 851,26	10,91	9 580,31	20,01
D.	Koszty sprzedaży	2 472,24	4,87	1 898,54	4,27	2 284,43	4,77
E.	Koszty ogólnego zarządu	5 634,21	11,09	5 717,08	12,86	5 617,18	11,73
F.	ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY	632,66	1,25	-2 764,36	-6,22	1 678,70	3,51
G.	Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	-281,24	-0,55	-671,67	-1,51	619,87	1,29
H.	ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	351,42	0,69	-3 436,03	-7,73	2 298,57	4,80
I.	Przychody (koszty) finansowe	-762,09	-1,50	5 819,08	13,09	-1 346,89	-2,81
J.	STRATA BRUTTO	-410,67	-0,81	2 383,05	5,36	951,68	1,99
K.	Podatek dochodowy	-224,95	-0,44	570,55	1,28	206,88	0,43
L.	STRATA NETTO	-185,71	-0,37	1 812,50	4,08	744,80	1,56

C.III. WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Działalność gospodarczą Spółki i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty badaniem w porównaniu z okresem poprzednim charakteryzują przedstawione węzłowe wskaźniki:

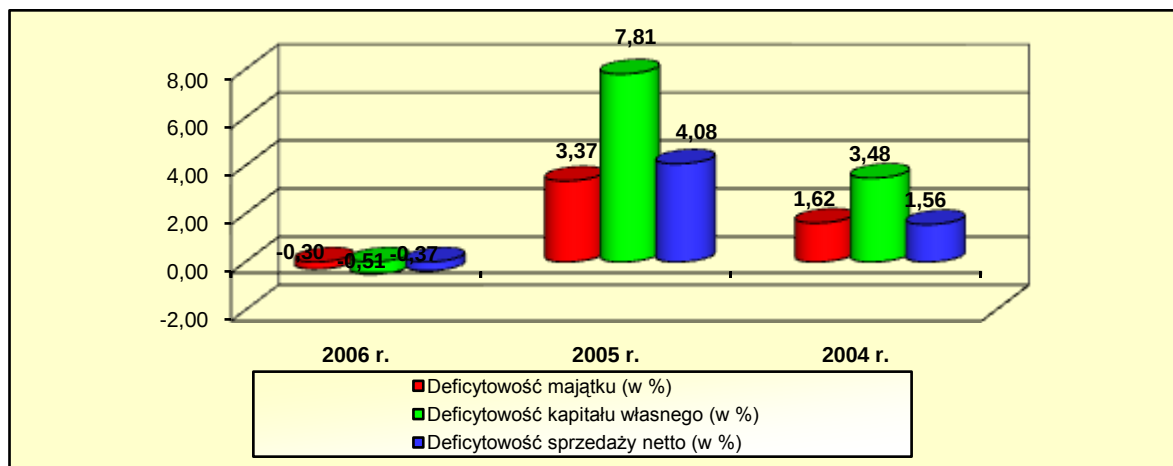
Lp.	Wyszczególnienie	2006 r.	2005 r.	2004 r.
1.	Deficytowość majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	-0,30	3,37	1,62
2.	Deficytowość kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	-0,51	7,81	3,48
3.	Deficytowość sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-0,37	4,08	1,56
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,37	0,88	1,31
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,90	0,53	0,79
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,46	0,05	0,02
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	54	66	77
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	65	65	58
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	64	48	56
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	58,97	56,23	61,59
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	42,15	56,87	53,50
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitały własne</u> majątek trwały	98,11	76,70	75,50
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) <u>kapitały stałe</u> majątek trwały	118,55	119,15	114,89

* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

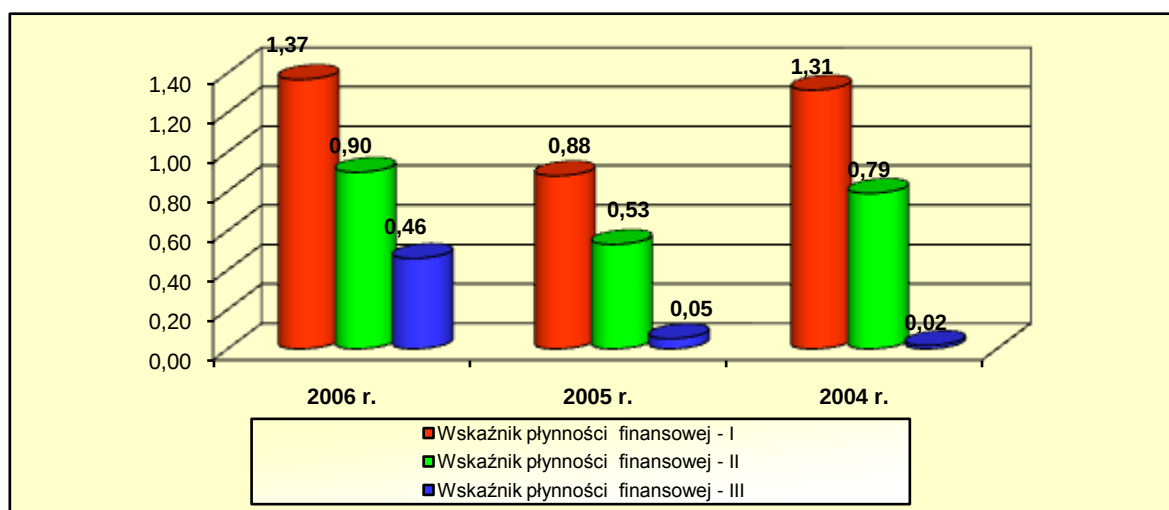
** zobowiązania krótkoterminowe nie obejmują zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych

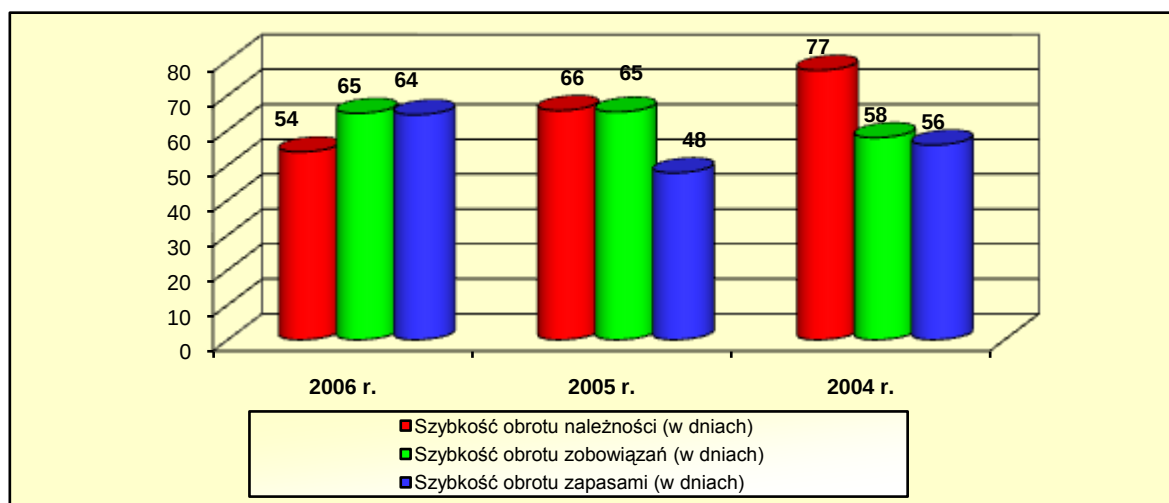
Wskaźniki rentowności / deficytowości /pkt. 1,2,3/



Wskaźniki płynności finansowej /pkt. 4,5,6/



Wskaźniki obrotowości /pkt. 7,8,9/



C.IV. OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA

Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Na sytuację finansową Spółki na dzień bilansowy wpłynęły następujące zjawiska, które znajdują odzwierciedlenie w istotnych zmianach podstawowych wskaźników ekonomicznych:

W roku 2006 nastąpił wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o kwotę 6.321 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu, to jest o 14,22%. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 2.433 tys. zł to jest o 6,14% w stosunku do roku 2005. Największą pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowiły koszty zużycia materiałów i energii 35.353 tys. zł (31.633 tys. zł w poprzednim roku).

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała marżę na sprzedaży produktów, liczoną w stosunku do kosztu wytworzenia w wysokości 21,89% (w poprzednim okresie 13,14%).

W stosunku do roku ubiegłego suma bilansowa Spółki zwiększyła się o 8.849 tys. zł (w poprzednim okresie o 7.796 tys. zł). Największy przyrost po stronie aktywów zanotowany został w wartości inwestycji długoterminowych - instrumentów dostępnych do sprzedaży (wzrost o 7.278 tys. zł) w wyniku wniesienia aportem do spółki zależnej nieruchomości zakwalifikowanej w okresie poprzednim jako inwestycji do sprzedaży oraz po stronie inwestycji krótkoterminowych (wzrost o 7.715 tys. zł). Po stronie pasywów największe przyrosty dotyczyły pozycji kapitał własny (wzrost o 13.042 tys. zł) w wyniku przeprowadzenia emisji akcji serii E.

Działalność Spółki finansowana jest w 57,85% przez kapitał własny. W strukturze bilansu aktywa trwale stanowią 58,97% sumy bilansowej (56,23% w poprzednim okresie), w tym inwestycje długoterminowe - instrumenty dostępne do sprzedaży 18,52% sumy bilansowej (5,09% w poprzednim okresie).

Aktywa obrotowe stanowią 41,03% sumy bilansowej (w poprzednim okresie 28,97%), w tym inwestycje krótkoterminowe 13,78% (w poprzednim okresie 1,71%).

W badanym okresie Spółka wypracowała stratę, co wpłynęło na ukształtowanie się wskaźników rentowności w wartościach ujemnych: rentowność majątku spadła z 3,95% w 2005 r. do -0,30% w 2006 r., rentowność kapitału własnego spadła z 7,81% w 2005 r. do -0,51% w 2006 r. oraz rentowność sprzedaży netto spadła z 4,08% w 2005 r. do -0,37% w 2006 r.,

Wskaźniki płynności kształtowały się następująco: wskaźnik płynności bieżącej 1,37 (0,88 w 2005 r.), wskaźnik płynności szybkiej 0,90 (0,53 w 2005 r.), wskaźnik płynności gotówkowej 0,46 (0,05 w 2005 r.).

W roku 2006 średni czas windykacji należności wynosił 54 dni (66 dni w roku poprzednim), średni okres spłaty zobowiązań nie zmienił się w porównaniu do okresu poprzedniego i wynosił 65 dni.

Średni czas trwania pełnego cyklu obrotu zapasami zwiększył się z 48 dni w 2005 roku do 64 dni w roku badanym.

Według informacji o Spółce uzyskanych w oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, uzupełnione o informację dodatkową oświadczenie Zarządu jak również sporządzoną analizę naszym zdaniem nie stwierdzamy zagrożeń dla możliwości kontynuowania przez badaną jednostkę działalności w roku następującym po roku badanym.

CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poszczególnym pozycjom bilansu i rachunku zysków i strat nadano oznaczenia literowe i cyfrowe zgodne z zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym.

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

D.I. BILANS - AKTYWA

IV. Inwestycje długoterminowe w kwocie 11 607 tys. zł stanowią 18,52% aktywów

Na wartość inwestycji długoterminowych składają się udziały w jednostkach powiązanych o wartości 9.975 tys. zł oraz nieruchomości inwestycyjne w nieruchomości inwestycyjne o wartości 1.632 tys. zł.

Spółka posiada udziały w jednostce zależnej PLAST-BOX UKRAINA Sp. z o.o. o wartości 2.855 tys. zł (2.697 tys. zł w poprzednim okresie) oraz nabyte w grudniu 2006 r. udziały w jednostce zależnej PLAST-BOX DEVELOPMENT Sp. z o.o. o wartości 7.120 tys. zł.

Udziały w jednostce zależnej PLAST-BOX DEVELOPMENT Sp. z o.o. zostały objęte w drodze nabycia za cenę 20 tys. zł, po czym dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki do wysokości 7.120 tys. zł w zamian za aport rzeczowy (nieruchomość wykazywana w księgach Spółki jako nieruchomość przeznaczona do sprzedaży o wartości 6.889 tys. zł) i wkład pieniężny (206 tys. zł).

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomość w Karżcinie o wartości 42 tys. zł oraz nieruchomość w Machowinku, przekwalifikowana z pozycji nieruchomości przeznaczone do sprzedaży, o wartości 1.590 tys. zł.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wartość nieruchomości w Machowinku została przeszacowana do wartości godziwej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Wartość przeszacowania w kwocie 518 tys. zł została odniesiona w przychody finansowe i w sposób istotny wpływa na wynik finansowy bieżącego okresu.

I. Zapasy w kwocie 8 849 tys. zł stanowią 14,12% sumy bilansowej

Na wartość zapasów ogółem składają się materiały o wartości 3.155 tys. zł (w 2005 r. o wartości 1.973 tys. zł), produkty gotowe o wartości 5.550 tys. zł (w 2005 r. o wartości 4.002 tys. zł), towary o wartości 144 tys. zł (w 2005 r. o wartości 206 tys. zł).

Zarząd Spółki potwierdził w swoim oświadczeniu, że nie istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości użytkowej zapasów znajdujących się w magazynach Spółki. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości zapasów.

III. Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 8 634 tys. zł
stanowią 13,78% sumy bilansowej

Wartość pozycji bilansowej obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 119 tys. zł oraz lokatę bankową w kwocie 8.515 tys. zł.

C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży o wartości 0,00 zł
stanowią 0,00% sumy bilansowej

W 2005 r. Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych w gminie Ustka - których jest właścicielem. Cena sprzedaży zawarta w przedwstępnej umowie sprzedaży została ustalona w wysokości 7.960 tys. zł. Strony ustaliły termin zawarcia umowy przyrzeczonej do dnia 10 marca 2006 roku, jednak transakcja nie została zrealizowana.

Z uwagi na fakt, że wartość ewidencyjna nieruchomości stanowiących inwestycje Spółki w sposób znaczący odbiegała od wartości godziwej, w 2005 roku Jednostka dokonała odpisu aktualizującego, podwyższającego o kwotę 6.922 tys. zł wartość tych nieruchomości. Efekt aktualizacji został odniesiony w przychody finansowe.

W 2006 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o wniesieniu aportem nieruchomości przeznaczonych do sprzedaży do spółki zależnej PLAST-BOX DEVELOPMENT Sp. z o.o. w kwocie 6.888 tys. zł, pozostałą wartość nieruchomości prezentowanych w tej pozycji bilansu przekwalifikowano do pozycji Nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31 grudnia 2006 roku nie występują aktywa przeznaczone do sprzedaży.

D.II. BILANS - PASYWA

A. Kapitał (fundusz) własny w kwocie 36 251 tys. zł
stanowi 57,85% sumy bilansowej

Pozycję bilansową kształtują:

kapitał podstawowy	10 750 tys. zł
kapitał zapasowy	25 070 tys. zł
pozostałe kapitały rezerwowe	651 tys. zł
strata z lat ubiegłych	-34 tys. zł
strata netto	-186 tys. zł

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Spółki w roku badanym zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, będących integralną częścią sporządzanego przez Spółkę sprawozdania finansowego.

W dniu 20 września 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 5,00 zł każda, w liczbie nie mniejszej niż 1 akcja i nie większej niż 660.000 akcji z wyłączeniem prawa poboru. NWZA podjęło jednocześnie uchwałę podwyższającą kapitał zakładowy Spółki z kwoty 7.450.000 złotych o kwotę nie mniejszą niż 5,00 złotych i nie większą niż 10.750.000 złotych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E oraz dokonania odpowiednich czynności mających na celu dopuszczenie do notowań na rynku regulowanym. Korzystając z przysługującego uprawnienia Zarząd Spółki ustalił cenę emisyjną akcji na 21,00 złotych.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem sądu w dniu 19 grudnia 2006 roku.

**II.2. Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek w kwocie
stanowią 10,30% sumy bilansowej**

6 454 tys. zł

Na kwotę wykazaną w bilansie składają się kredyty i pożyczki w kwocie 4.255 tys. zł (w poprzednim roku obrotowym 8.019 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu leasingów w kwocie 2.199 tys. zł (w poprzednim roku obrotowym 2.768 tys. zł).

**III.1. Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych w kwocie
stanowią 0,32% sumy bilansowej**

202 tys. zł

Na pozycję bilansową składają się głównie inne zobowiązania w kwocie 189 tys. zł, które stanowią nieopłacony wkład gotówkowy do spółki zależnej PLAST-BOX DEVELOPMENT Sp. z o.o. W dniu 22 stycznia 2007 roku zobowiązanie zostało uregulowane.

D.III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - PRZYCHODY

J. Przychody finansowe

606 tys. zł

Pozycję przychodów finansowych stanowi głównie aktualizacja nieruchomości inwestycyjnej zlokalizowanej w Machowinku, wycenionej w wartości godziwej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Wartość aktualizacji wyniosła 518 tys. zł i w sposób istotny wpłynęła na ukształtowanie się wyniku finansowego Spółki.

D.IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania "Zestawienia zmian w kapitale własnym" stwierdza się zmianę kapitałów własnych – zwiększenie o kwotę 13.042 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym jest prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

D.V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W wyniku przeprowadzonego badania rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zwiększenie o kwotę 7.715 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

D.VI. INFORMACJA DODATKOWA

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

CZĘŚĆ E - OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości oraz 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.

CZEŚĆ F - PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego poprzedzone zostało badaniem wstępnym przeprowadzonym w okresie prac przygotowawczych do sporządzenia sprawozdania przez jednostkę. Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 19 do 23 kwietnia 2007 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadzone zostało przez biegłego rewidenta Małgorzatę Wojnowską Nr ewidencyjny 10265/7564, biegłego rewidenta Michała Rudowskiego Nr ewidencyjny 11046/7945 oraz asystentów Adama Jankowskiego i Arkadiusza Leszczyńskiego.

Rezultaty przeprowadzonego badania potwierdzają, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest kompletne, sporządzone - we wszystkich istotnych aspektach - zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, przepisami ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe i objaśnienia słowne zawarte w sprawozdaniu finansowym pozwalają na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki oraz osiągniętego przez nią wyniku finansowego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana opinia bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem dotyczącym wskazania na istotny wpływ na wynik finansowy roku obrotowego przeszacowania posiadanej nieruchomości inwestycyjnej doprowadzając jej wartość do wartości godziwej. Kwota przeszacowania wyniosła 518 tys. zł i została odniesiona w przychody finansowe.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 3 stron kolejno numerowanych - strony od 2 do 4,
2. raport zawierający się na stronach od 5 do 23 kolejno ponumerowanych parafowanych przez biegłego rewidenta.

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*

Małgorzata Wojnowska
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10265/7564

Lucyna Witek
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038/202
Prezes Zarządu
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 11 czerwca 2007 r.