

RAPORT

**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

ZA OKRES

od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku

Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych

"PLAST-BOX" S.A.

w Słupsku, ul. Lutosławskiego 17a

SPIS TREŚCI RAPORTU

	WPROWADZENIE	6
CZĘŚĆ A	INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE	7
CZĘŚĆ B	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	12
B.I.	System rachunkowości	12
B.II.	Kontrola wewnętrzna	12
B.III.	Inwentaryzacja	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	20
D.I.	Bilans - Aktywa	20
D.II.	Bilans - Pasywa	23
D.III.	Rachunek zysków i strat - Przychody	26
D.IV.	Rachunek zysków i strat - Koszty i podatek dochodowy od osób prawnych	27
D.V.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	28
D.VI.	Rachunek przepływów pieniężnych	28
D.VII.	Informacja dodatkowa	28
CZĘŚĆ E	OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	29
CZĘŚĆ F	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	29

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2003

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. sporządzony przez:

Biegłego Rewidenta Krzysztofa Porębskiego **Numer ewidencyjny 10063/7492**

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2003 r. było przedmiotem badania i uzyskało opinię **bez zastrzeżeń**.

Sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, zostało podpisane przez Zarząd Spółki i Głównego Księgowego dnia 24 maja 2004 r.

Sprawozdanie finansowe obejmuje następujące części składowe:

- * wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- * bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **30 068 840,91 zł**
- * rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wykazujący stratę netto w wysokości: **2 289 833,20 zł**
- * zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2003 do 31 grudnia 2003 roku zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2 283 783,20 zł**
- * rachunek przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 1 stycznia 2003 do 31 grudnia 2003 r. zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **467 391,84 zł**
- * dodatkowe informacje i objaśnienia.

Uchwałą z dnia 18 czerwca 2003 r. Rada Nadzorcza Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" Spółki Akcyjnej w Słupsku, na podstawie art. 388 Kodeksu spółek handlowych i art. 5.1. Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, wyraziła zgodę na zlecenie badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. firmie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101.

Badanie wstępne i zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. Gdańsk ul. Beniowskiego 5 a Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.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 ulicy Lutosałwskiego 17a.

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalności

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

Do Rejestru Handlowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego VIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Słupsku z dnia 22 czerwca 1999 r. w dziale B pod numerem RHB 1643.

Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14.11.2002 r. pod numerem KRS 0000139210.

3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

- * Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
- * Rada Nadzorcza
- * Zarząd

Skład Rady Nadzorczej w badanym okresie był następujący:

Barbara Żebrowska	Przewodnicząca - do 9 grudnia 2003 r., od 10 grudnia 2003 - Członek Rady
Antoni Taraszkiewicz	Przewodniczący - od 10 grudnia 2003 r., do 9 grudnia 2003 - Członek Rady
Ryszard Bruździak	Zastępca Przewodniczącego - do 9 grudnia 2003 r.
Sylwester Wojewódzki	Zastępca Przewodniczącego - od 10 grudnia 2003 r.
Norbert Michalik	Członek Rady
Adam Pawlak	Członek Rady - do 9 grudnia 2003 r.
Sławomir Kamiński	Członek Rady - od 10 grudnia 2003 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 zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do składania podpisów w imieniu Spółki w roku obrotowym upoważnieni byli łącznie dwaj członkowie zarządu. Obowiązki głównego księgowego pełni pani Krystyna Fedorczyk.

4. Kapitał zakładowy Spółki

4.1. Kapitał zakładowy wynosi 4.200.000,00 zł i dzieli się na 840.000 akcji, każda o wartości nominalnej 5,00 zł.

Akcjonariuszami Spółki według stanu na dzień 31.12.2003 roku byli:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość w zł
Waldemar Pawlak	259 490	1 297 450,00
Grzegorz Pawlak	259 460	1 297 300,00
Franciszek Preis	259 460	1 297 300,00
Bekuplast GmbH	61 590	307 950,00
Suma	840 000	4 200 000,00

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym	Posiadane prawo do głosu
Waldemar Pawlak	30,89%	31,97%
Grzegorz Pawlak	30,89%	31,97%
Franciszek Preis	30,89%	31,97%
Bekuplast GmbH	7,33%	4,09%
Suma	100,00%	100,00%

4.2. Zmiany w strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego

1) W dniu 13 maja 2003 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego o 6.050,00 zł, dokonane w drodze emisji 121 akcji serii C, imiennych, uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja - 5 głosów), każda o wartości nominalnej 50,00 zł (na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 grudnia 2002 r.). Akcje te zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy w następujących liczbach: Waldemar Pawlak - 38 akcji, Grzegorz Pawlak - 37 akcji, Franciszek Preis - 37 akcji.

2) Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 października 2003 roku (akt notarialny sporządzony przez Notariusza Alicję Żmudzką - Mielnik prowadzącą Kancelarię Notarialną w Słupsku przy ul. Krasińskiego 1, Rep. „A” nr 1812/2003), dokonano zmiany sposobu podziału kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej jednej akcji Emitenta z kwoty 50 zł do 5 zł (split) oraz zniesienia uprzywilejowania Akcji serii A i C, a także zmniejszenia stopnia uprzywilejowania Akcji serii B z 1:5 na 1:2. Po zmianach dokonanych powyższymi uchwałami kapitał zakładowy Emitenta składa się z 840.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 5 zł każda, w tym:

- 1) 170.790 Akcji serii A,
- 2) 668.000 Akcji serii B,
- 3) 1.210 Akcji serii C.

Akcje serii C są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, iż 1 akcji przysługują 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu. Zmiana wartości nominalnej akcji Spółki i ograniczenie uprzywilejowania zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 13 i 14 listopada 2003 roku.

Po dniu bilansowym miały miejsce zmiany kapitału zakładowego. Zmiany te zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej.

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 2003 roku wynosiło 193 osoby.

8. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie ze **umową** 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 zarządzaniem,

- * badania i analizy techniczne,
- * reklama,
- * pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,

Przedmiotem działalności rzeczywiście prowadzonej w Spółce jest produkcja opakowań i pojemników plastikowych.

9. Rejestracja podatkowa oraz GUS

Decyzją Urzędu Skarbowego w Słupsku, ul. Szczecińska 59, z dnia 20 lipca 1999 r. 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:

770703308

10. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r. zostało zbadane przez Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało opinię **bez zastrzeżeń**.

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

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r. wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów	28 608 tys zł
- stratą netto	-511 tys zł

zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dnia 18.06.2003 r.

12. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą z dnia 18.06.2003 r. postanowiło o pokryciu straty Spółki z kapitału zapasowego w kwocie 120.678,00 zł oraz z kapitału rezerwowego w kwocie 390.678,00 zł.

Stwierdzono w toku badania prawidłowość zapisów księgowych, związanych z dokonaniem rozliczeniem wyniku finansowego.

Bilans zamknięcia za rok 2002 został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 01.01.2003 rok.

13. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

Urzędu Skarbowego	dnia 2 lipca 2003 roku
Sądu Rejonowego	dnia 2 lipca 2003 roku

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2002 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 799 z dnia 27 listopada 2003 r.

14. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2003 r.

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Beniowskiego 5, Gdańsk 80-382
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego - Krzysztof Porębski, nr ewidencyjny 10063/7492
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A.
- podstawa przeprowadzenia badania:
umowa nr 02/B/03 podpisana w dniu 18.04.2003 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 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 KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

B. I. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości opracowaną stosownie do postanowień art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694, z późniejszymi zmianami). Zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły. Bilans zamknięcia za 2002 rok został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 01.01.2003 roku.

Księgi rachunkowe stanowią usystematyzowany zbiór kont syntetycznych i analitycznych. Prowadzone są w siedzibie Spółki techniką komputerową. Spółka posiada wykaz stosowanych ksiąg rachunkowych, a także dokumentację systemu przetwarzania danych, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Zbiory stanowiące księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych obejmują: dziennik, księgę główną, księgi pomocnicze, zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont ksiąg pomocniczych.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg udokumentowanych i rejestrowanych operacji gospodarczych w wymagany sposób, z zachowaniem zasad określonych w ustawie z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości.

Zbadane przez nas zapisy księgowo zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie prawidłowo sporządzonych dowodów księgowych.

Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

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

Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych jest prowadzona w sposób właściwy.

Dowody księgowo przed ich ujęciem w księgach rachunkowych poddawane są kontroli formalnej i rachunkowej przez pracowników działu księgowości oraz merytorycznej przez Prezesa Zarządu bądź upoważnionego pracownika, jak również zatwierdzane do ujęcia w księgach przez Głównego Księgowego.

B.II. KONTROLA WEWNĘTRZNA

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ustanowienie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej. Podczas planowania badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. biegły wziął pod uwagę system kontroli wewnętrznej Spółki w celu określenia procedur na potrzeby badania sprawozdania finansowego. Ocena ta jednak nie miała na celu uzyskania pewności co do efektywności działania systemu kontroli wewnętrznej.

W badanej Spółce nie istnieje specjalna komórka kontroli wewnętrznej.

Podstawą ewidencji operacji gospodarczych w księgach rachunkowych są dowody księgowe w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości. Dowody te przed ich zatwierdzeniem do ujęcia w księgach poddawane są wewnętrznej kontroli funkcyjnej zarówno pod względem formalno - rachunkowym jak i merytorycznym.

Sprawowana kontrola funkcyjna zapewnia:

- udokumentowanie i ujęcie:
 - * przychodów oraz rozchodów rzeczowych i finansowych składników majątku,
 - * poniesionych kosztów i strat wraz z ich kompletnym rozliczeniem, w tym także z tytułu rozliczeń z budżetem Państwa,
 - * przebiegu przeprowadzonych rozliczeń pieniężnych,
- ustalenie:
 - * stanu rozrachunków,
 - * stanu majątkowego i wyniku finansowego brutto i netto.

Biegły rewident zbadał system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność głównie przy okazji badań poszczególnych zagadnień (wynagrodzenia, rozchody i wpływy pieniężne, sprzedaż, zakupy, itp.).

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

B.III. INWENTARYZACJA

W okresie objętym badaniem Spółka przeprowadziła następujące inwentaryzacje:

- * w drodze spisu z natury według stanu na dzień 31.10.2003 r.:
 - wyrobów gotowych,
 - surowców,
 - towarów obcych przeznaczonych do dalszej odsprzedaży.
- * w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów według stanu na dzień 31.12.2003 r.:
 - rozrachunków z odbiorcami i dostawcami,
 - środków pieniężnych w banku,
 - kredytów,
 - gotówki w kasie,

Do przeprowadzonych inwentaryzacji, ich udokumentowania i rozliczeń biegły uwag nie wnosi.

Inwentaryzacja została przeprowadzona przez osoby nie będące osobami odpowiedzialnymi za zapasy i nie prowadzące ich ewidencji, w sposób zapewniający kompletne ujęcie pozycji inwentaryzacyjnych.

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

C.I. BILANS

AKTYWA Wyszczególnienie	Stan na					
	31.12.2003		31.12.2002		31.12.2001	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Aktywa trwale	16 299	54,21	16 667	58,26	14 982	56,89
Wartości niematerialne i prawne	7	0,02	49	0,17	110	0,42
Rzeczowe aktywa trwale	14 733	49,00	15 085	52,73	14 621	55,52
Inwestycje długoterminowe	1 080	3,59	1 080	3,78	42	0,16
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	479	1,59	453	1,58	209	0,79
Aktywa obrotowe	13 770	45,79	11 941	41,74	11 354	43,11
Zapasy	5 634	18,74	4 813	16,82	4 754	18,05
Należności krótkoterminowe	6 495	21,60	6 156	21,52	5 392	20,47
Inwestycje krótkoterminowe	1 320	4,39	852	2,98	1 120	4,25
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	321	1,07	120	0,42	88	0,33
SUMA AKTYWÓW	30 069	100,00	28 608	100,00	26 336	100,00

PASywa Wyszczególnienie	31.12.2003		31.12.2002		31.12.2001	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Kapitał (fundusz) własny	3 078	10,24	5 362	18,74	5 651	21,46
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 200	13,97	4 194	14,66	4 194	15,92
Kapitał (fundusz) zapasowy	0	0,00	121	0,42	46	0,17
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	222	0,74	222	0,78	0	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	946	3,15	1 336	4,67	481	1,83
Zysk/(strata) netto	-2 290	-7,62	-511	-1,79	930	3,53
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 991	89,76	23 246	81,26	20 685	78,54
Rezerwy na zobowiązania	175	0,58	95	0,33	0	0,00
Zobowiązania długoterminowe	2 420	8,05	12 804	44,76	3 789	14,39
Zobowiązania krótkoterminowe	24 181	80,42	10 271	35,90	15 408	58,51
Rozliczenia międzyokresowe	215	0,72	76	0,27	1 488	5,65
SUMA PASYWÓW	30 069	100,00	28 608	100,00	26 336	100,00

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

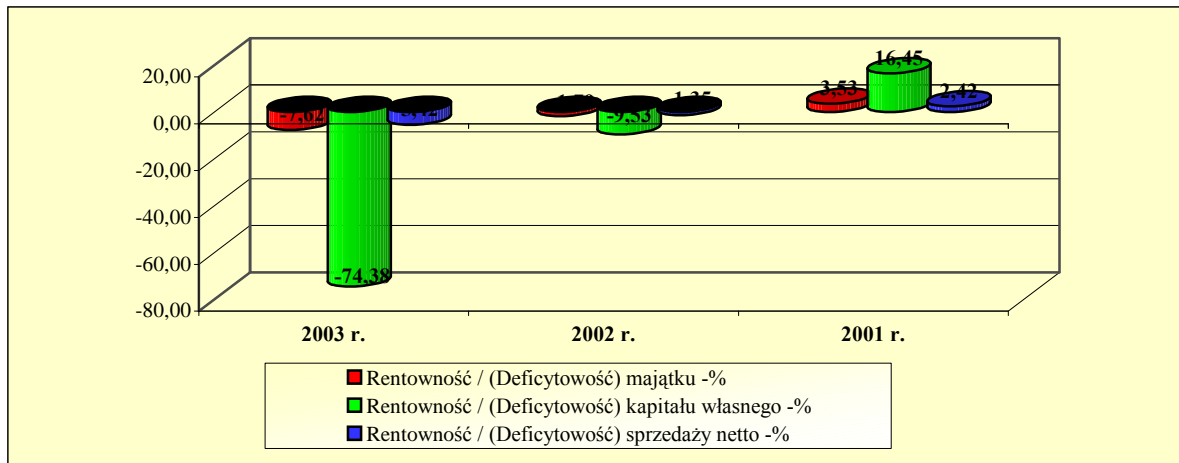
	Obroty w roku sprawozdawczym					
	2003 r.		2002 r.		2001 r.	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
	2	3	6	7	8	9
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 216	100,00	37 934	100,00	38 446	100,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	41 232	97,67	37 080	97,75	36 991	96,22
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	984	2,33	854	2,25	1 455	3,78
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	33 517	79,39	30 846	81,31	29 952	77,91
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	32 713	77,49	30 181	79,56	28 793	74,89
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	804	1,90	665	1,75	1 159	3,01
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	8 699	20,61	7 088	18,69	8 494	22,09
Koszty sprzedaży	2 120	5,02	1 144	3,02	1 280	3,33
Koszty ogólnego zarządu	5 235	12,40	5 291	13,95	5 212	13,56
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	1 344	3,18	653	1,72	2 002	5,21
Pozostałe przychody operacyjne	1 171	2,77	1 930	5,09	581	1,51
Pozostałe koszty operacyjne	529	1,25	617	1,63	637	1,66
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 986	4,70	1 966	5,18	1 946	5,06
Przychody finansowe	38	0,09	111	0,29	668	1,74
Koszty finansowe	4 578	10,84	2 856	7,53	1 272	3,31
ZYSK/(STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	-2 554	-6,05	-779	-2,05	1 342	3,49
WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	159	0,38	29	0,08	-117	-0,30
ZYSK/(STRATA) BRUTTO	-2 395	-5,67	-750	-1,98	1 225	3,19
Podatek dochodowy	-105	-0,25	-215	-0,57	295	0,77
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0,00	-24	-0,06	0	0,00
ZYSK/(STRATA) NETTO	-2 290	-5,42	-511	-1,35	930	2,42

C.III. WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

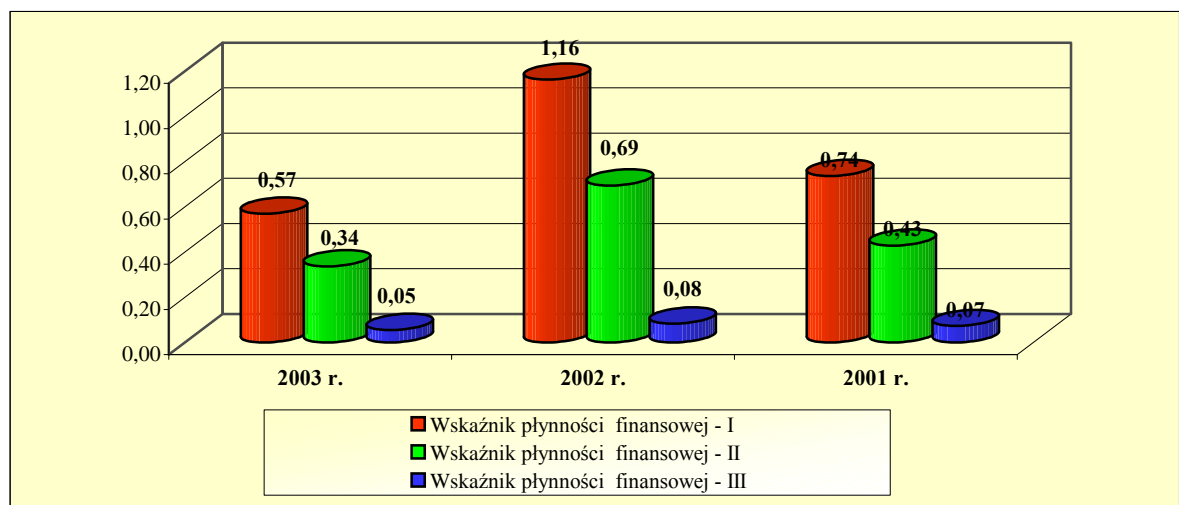
Działalność gospodarczą Spółki i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty badaniem w porównaniu z okresami poprzednimi charakteryzują przedstawione węzłowe wskaźniki:

Lp.	Wyszczególnienie	2003 r.	2002 r.	2001 r.
1.	Rentowność / (Deficytowość) majątku -% <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	-7,62	-1,79	3,53
2.	Rentowność / (Deficytowość) kapitału własnego -% <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	-74,38	-9,53	16,45
3.	Rentowność / (Deficytowość) sprzedaży netto -% <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-5,42	-1,35	2,42
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I majątek obrotowy ogółem zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	0,57	1,16	0,74
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II majątek obrotowy ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	0,34	0,69	0,43
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III środki pien. + papiery wart. do obrotu zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	0,05	0,08	0,07
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	46	52	48
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	87	62	42
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	50	47	48
10.	Unieruchomienie środków (w %) majątek trwały wartość aktywów	54,21	58,26	56,89
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> wartość aktywów	89,76	81,26	78,54
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitały własne</u> majątek trwały	18,89	32,17	37,72
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) <u>kapitały stałe (kapitały własne + zobow. długoterm.)</u> majątek trwały	33,73	108,99	63,01

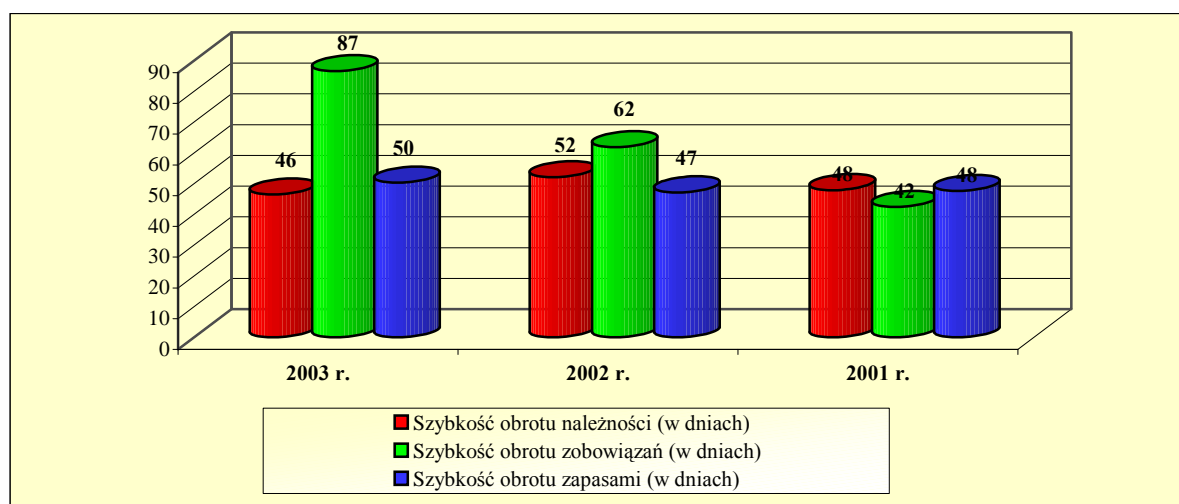
**Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych
Wskaźniki rentowności / deficytowości /pkt. 1,2,3/**



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:

a) *Ogółem przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 42.216 tys. zł i wzrosły o 11,29% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była produkcja opakowań z tworzyw sztucznych. Wzrost przychodów ze sprzedaży wynikał głównie ze wzrostu przychodów osiągniętych z eksportu, wzrostu wolumenu oraz cen sprzedaży.*

b) *Opisany wyżej wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów pociągnął za sobą wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 2.671 tys. zł, tj. 8,66%. Jak z powyższego widać dynamika wzrostu kosztów, dzięki działaniom podjętym przez Zarząd Spółki, była niższa od dynamiki wzrostu przychodów, dzięki czemu Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. wypracowała w 2003 r. zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 8.699 tys. zł, podczas, gdy rok 2002 zakończył się zyskiem brutto ze sprzedaż w wysokości 7.088 tys. zł.*

Koszty zarządu w 2003 r. spadły o 56 tys. zł., koszty sprzedaży wzrosły o 976 tys. zł., co stanowi wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 85,31%. Ogólny wzrost kosztów z działalności operacyjnej wyniósł 9,63%. Zysk ze sprzedaży osiągnął 1.344 tys. zł (w 2002 r. - 653 tys. zł).

Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej w 2003 r. było zużycie materiałów i energii. Pozycja ta charakteryzuje się również największym nominalnym wzrostem w stosunku do ubiegłego roku, który wyniósł 3.559 tys. zł, tj. 15%. Koszty usług obcych stanowiące drugą co do wielkości pozycję kosztów rodzajowych wzrosły o 3,85 %, natomiast łączne koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń wyniosły 4.738 tys. zł. (wzrost o 0,96 %).

Ponadto na wynik finansowy roku obrotowego istotnie wpłynęła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi - 3.137 tys. zł

c) *Deficytowość sprzedaży netto wyniosła 5,42% (2002 r.: 1,35%).*

d) *Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 30.069 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 1.461 tys. zł tj. o 5,11%. Wzrost sumy bilansowej wynika ze wzrostu zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 3.745 tys. zł, przy jednocześnie ujemnym wpływie poniesionej straty netto.*

e) *Działalność Spółki finansowana jest w 10,24% przez kapitał własny i w 89,76% przez kapitał obcy. Wśród kapitałów obcych najistotniejszym źródłem finansowania działalności Spółki są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania wobec jednostek pozostałych z tytułu dostaw i usług.*

f) *Szybkość obrotu należności zmieniła się z 52 dni w 2002 r. do 46 dni w roku badanym.*

- g) Pogorszeniu uległ wskaźnik oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia wzrosła z 81,26 % w końcu roku ubiegłego do 89,76% w końcu roku badanego. Obrót zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 62 dni do 87 dni.
- h) Wskaźniki płynności finansowej w 2003 roku w porównaniu z 2002 rokiem spadły: wskaźnik płynności I z poziomu 1,16 do 0,57, a wskaźnik płynności II z poziomu 0,69 do 0,34.

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 1,7% (2002 r.: 0,8%; 2001 r.: 3,6%).

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

CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

D.I. BILANS - AKTYWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2003 R.

**A. Aktywa trwale w kwocie 16 299 tys. zł
stanowią 54,21% sumy bilansowej**

Na wartość aktywów trwałych składają się:

Treść	Kwota
Wartości niematerialne i prawne	7 tys. zł
Rzeczowe aktywa trwale	14 733 tys. zł
Inwestycje długoterminowe	1 080 tys. zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	479 tys. zł

Wśród aktywów trwałych najbardziej istotną pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwale i inwestycje długoterminowe. Poniżej prezentujemy ich omówienie.

**I. Rzeczowe aktywa trwale w wysokości 14 733 tys. zł
stanowią 49,00% sumy bilansowej**

Struktura rzeczowa aktywów trwałych przedstawia się następująco:

Struktura	31.12.2002 r.	31.12.2003 r.
1. Grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	531 tys. zł	517 tys. zł
2. Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 173 tys. zł	4 788 tys. zł
3. Urządzenia techniczne i maszyny	8 707 tys. zł	8 906 tys. zł
4. Środki transportu	460 tys. zł	396 tys. zł
5. Pozostałe środki trwale	29 tys. zł	22 tys. zł
6. Środki trwale w budowie	0 tys. zł	64 tys. zł
7. Zaliczki na środki trwale w budowie	185 tys. zł	40 tys. zł
OGÓLEM ŚRODKI TRWAŁE	15 085 tys. zł	14 733 tys. zł

W badanym roku wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 2.170 tys. zł. Jednocześnie sprzedano środki trwale o wartości netto 16 tys. zł i zlikwidowano środki trwale o wartości netto 457 tys. zł. Wartość odpisów amortyzacyjnych wyniosła w badanym roku 1.968 tys. zł.

Jak to wykazano w informacji dodatkowej, rzeczowe aktywa trwale stanowią zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów i pożyczek.

II. Inwestycje długoterminowe w kwocie 1 080 tys. zł
stanowią 3,59% sumy bilansowej

Na wartość inwestycji długoterminowych składają się posiadane przez Spółkę nieruchomości.

Jak to wykazano w informacji dodatkowej, nieruchomości stanowią zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów i pożyczek.

B. Aktywa obrotowe o wartości 13 770 tys. zł
stanowią 45,79% sumy bilansowej

Na wartość majątku obrotowego składają się:

zapasy	5 634 tys. zł
należności krótkoterminowe	6 495 tys. zł
inwestycje krótkoterminowe	1 320 tys. zł
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	321 tys. zł

I. Zapasy w kwocie 5 634 tys. zł
stanowią 18,74% sumy bilansowej

Na wartość zapasów ogółem składają się materiały (1.226 tys. zł), produkty gotowe (4.267 tys. zł) i towary (141 tys. zł).

Inwentaryzację zapasów w magazynach przeprowadzono według stanu na dzień 31.10.2003 r. Ustalone różnice inwentaryzacyjne wprowadzono do ksiąg badanego okresu sprawozdawczego.

Na dzień 31.12.2003 r. nie tworzą odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Jak to wykazano w informacji dodatkowej, część zapasów stanowi zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów i pożyczek.

II. Należności krótkoterminowe w kwocie 6 495 tys. zł
stanowią 21,60% sumy bilansowej

Strukturę należności przedstawia poniższa tabela:

Należności z tytułu dostaw i usług	5 369 tys. zł
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych	675 tys. zł
Należności pozostałe	451 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2003 r. odpisy aktualizujące wartość należności wynosiły 75 tys. zł (31.12.2002 r. - 161 tys. zł).

Należności przedawnione i umorzone nie występują.

Jak to wykazano w informacji dodatkowej, część wierzytelności stanowi zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów i pożyczek.

III. Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 1 320 tys. zł
stanowią 4,39% sumy bilansowej

Na pozycję inwestycji krótkoterminowych składają się:

Środki pieniężne w kasie	20 tys. zł
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 300 tys. zł

D.II. BILANS - PASYWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2003 R.

**A. Kapitał (fundusz) własny w kwocie 3 078 tys. zł
stanowi 10,24% sumy bilansowej**

Pozycję stanowią:

kapitał podstawowy	4 200 tys. zł
kapitał z aktualizacji wyceny	222 tys. zł
pozostałe kapitały rezerwowe	946 tys. zł
strata netto	-2 290 tys. zł

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Spółki w roku badanym zostały przedstawione w zestawieniu zmian w kapitale własnym, które jest integralną częścią sporządzanego przez Spółkę sprawozdania finansowego.

**B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 26 991 tys. zł
stanowią 89,76% sumy bilansowej**

Na pozycję bilansową składają się:

rezerwy na zobowiązania	175 tys. zł
zobowiązania długoterminowe	2 420 tys. zł
zobowiązania krótkoterminowe	24 181 tys. zł
rozliczenia międzyokresowe	215 tys. zł

**I. Rezerwy na zobowiązania w kwocie 175 tys. zł
stanowią 0,58% sumy bilansowej**

Na pozycję bilansową składają się:

Rezerwy	Razem	długoterminowe	krótkoterminowe
z tyt. odroczonego podatku dochodowego	82 tys. zł	0 tys. zł	82 tys. zł
na świadczenia emerytalne i podobne	93 tys. zł	0 tys. zł	93 tys. zł
Razem	175 tys. zł	0 tys. zł	175 tys. zł

Spółka tworzy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi dodatnimi różnicami między wartością bilansową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, stosownie do postanowień art. 37 ustawy o rachunkowości.

Rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne stanowią utworzone na podstawie szacunków Spółki: rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze (70 tys. zł) oraz rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe (23 tys. zł).

**II. Zobowiązania długoterminowe w kwocie 2 420 tys. zł
stanowią 8,05% sumy bilansowej**

Na pozycję bilansową składają się zobowiązania w stosunku do jednostek pozostałych z tytułu kredytów i pożyczek - 1.156 tys. zł, zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego - 1.256 tys. zł i inne zobowiązania - 8 tys. zł.

**III. Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 24 181 tys. zł
stanowią 80,42% sumy bilansowej**

**III.1. Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych 24 123 tys. zł
jednostek w kwocie
stanowią 80,22% sumy bilansowej**

Na zobowiązanie krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek składają się zobowiązania: z tytułu kredytów i pożyczek (13.101 tys. zł), z tytułu otrzymanych zaliczek na dostawy (79 tys. zł), z tytułu dostaw i usług (9.695 tys. zł), z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (350 tys. zł), z tytułu wynagrodzeń (207 tys. zł) i inne zobowiązania (691 tys. zł).

**a) Kredyty i pożyczki w kwocie 13 101 tys. zł
stanowią 43,57% sumy bilansowej**

Zestawienie umów kredytowych i pożyczek, warunki oprocentowania, terminy spłaty i zabezpieczenia przedstawione zostały w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

**b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 9 695 tys. zł
stanowią 32,24% sumy bilansowej**

Zobowiązania te dotyczą:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Ogółem	w tym wymagalne do 12 miesięcy
zobowiązania wobec kontrahentów krajowych	2 111 tys. zł	2 111 tys. zł
zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych	7 584 tys. zł	7 584 tys. zł
Razem	9 695 tys. zł	9 695 tys. zł

Zobowiązania przedawnione lub umorzone nie występują.

- c) **Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie** **350 tys. zł**
stanowią 1,17% sumy bilansowej

Na kwotę wykazaną w bilansie składają się zobowiązania z następujących tytułów:

podatek dochodowy od osób fizycznych	33 tys. zł
zobowiązania wobec Urzędu Celnego	45 tys. zł
składki ZUS	272 tys. zł

- d) **Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie** **207 tys. zł**
stanowią 0,69% sumy bilansowej

Pozycję bilansową stanowi nie wypłacone wynagrodzenie za miesiąc grudzień 2003 r. Wynagrodzenie to zostało wypłacone w styczniu 2004 r.

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

- e) **Inne zobowiązania w kwocie** **691 tys. zł**
stanowią 2,28% sumy bilansowej

Pozycja bilansowa obejmuje głównie inne zobowiązania finansowe - z tytułu umów leasingu finansowego (392 tys. zł).

- III.2. Fundusze specjalne w kwocie** **58 tys. zł**
stanowią 0,19% sumy bilansowej

Pozycję bilansową stanowi Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

D.III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - PRZYCHODY (12 miesięcy 2003 r.)

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów 41 232 tys. zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów ujęte są prawidłowo i kompletnie w rachunku zysków i strat. Na wykazaną w rachunku zysków i strat kwotę przychodów składały się:

* Przychody ze sprzedaży usług	1 915 tys. zł
* Przychody ze sprzedaży wyrobów	39 317 tys. zł

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów zaprezentowana została w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów 984 tys. zł

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów zaprezentowana została w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

B. Pozostałe przychody operacyjne 1 171 tys. zł

Prezentujemy najbardziej istotne pozycje kształtujące pozostałe przychody operacyjne:

1.	Rabaty i zwroty kosztów napraw	586 tys. zł
2.	Nadwyżki inwentaryzacyjne	331 tys. zł
3.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	165 tys. zł
4.	Dotacje	46 tys. zł

C. Przychody finansowe 38 tys. zł

Prezentujemy pozycje kształtujące przychody finansowe:

1.	Odsetki od należności	32 tys. zł
2.	Odsetki bankowe	6 tys. zł

D. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych 159 tys. zł

**D.IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOSZTY I PODATEK
DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH (12 miesięcy 2003 r.)**

Spółka prowadzi rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

A. Koszty działalności operacyjnej 40 872 tys. zł

Koszty w układzie kalkulacyjnym obejmują:

1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	32 713 tys. zł
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	804 tys. zł
3.	Koszty sprzedaży	2 120 tys. zł
4.	Koszty ogólnego zarządu	5 235 tys. zł

B. Pozostałe koszty operacyjne 529 tys zł

Prezentujemy istotne pozycje kształtujące pozostałe koszty operacyjne:

1.	Niedobory inwentaryzacyjne	249 tys. zł
2.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	93 tys. zł
3.	Opłaty sądowe	19 tys. zł
5.	Koszty ubiegłego roku	14 tys. zł
6.	Szkody komunikacyjne	10 tys. zł

C. Koszty finansowe 4 578 tys zł

Prezentujemy najbardziej istotne pozycje kształtujące koszty finansowe:

1.	Różnice kursowe	3 137 tys. zł
2.	Odsetki bankowe od kredytów	974 tys. zł
3.	Prowizje bankowe	101 tys. zł
4.	Odsetki od zaległości na rzecz budżetu państwa	96 tys. zł
5.	Prowizje i odsetki od sprzedaży wierzytelności	75 tys. zł
6.	Odsetki od leasingu finansowego	135 tys. zł
8.	Odsetki od zobowiązań	47 tys. zł

D.V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania "Zestawienia zmian w kapitale własnym" stwierdza się zmianę kapitałów własnych – zmniejszenie o kwotę 2.284 tys. zł.

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

D.VI. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

W wyniku przeprowadzonego badania rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku, stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zwiększenie o kwotę 468 tys. zł.

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

D.VII. INFORMACJA DODATKOWA

Badana Spółka sporządziła informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną część sprawozdania finansowego, stosownie do obowiązku wynikającego z art. 45 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Biegły zbadał kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej stwierdzając, że szczegółowe dane i objaśnienia w niej zawarte wyczerpują zakres danych zawartych w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu w sposób kompletny i prawidłowy.

CZĘŚĆ E - OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności Spółki w badanym roku uwzględnia istotne informacje określone w art. 49 ust.2 pkt 1-4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz zagadnienia wymagane przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Informacje finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu Spółki z działalności Spółki są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

CZĘŚĆ F - PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego poprzedzone zostało badaniem wstępnym przeprowadzonym w okresie prac przygotowawczych do sporządzenia sprawozdania finansowego przez Spółkę. Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 27 do 29 kwietnia oraz od 5 do 7 maja 2003 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadzone zostało przez biegłego rewidenta Krzysztofa Porębskiego, nr ewidencyjny 10063/7492.

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 i innymi obowiązującymi Spółkę przepisami. 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.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 2 stron kolejno numerowanych - strony od 2 do 3,
2. raport zawierający się na stronach od 4 do 30, 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*

Krzysztof Porębski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10063/7492

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

Gdańsk, dnia 26 maja 2004