

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za okres

od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych
"PLAST-BOX" S.A.

w Słupsku

OPINIA

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 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
77 473 tys. zł
3. **rachunek zysków i strat** za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujący **zysk** netto w wysokości
2 869 tys. zł
4. **zestawienie zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujące **wzrost** kapitału własnego o kwotę
2 869 tys. zł
5. **rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujący **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych o kwotę
-7 541 tys. zł
6. **dodatkowe informacje i objaśnienia.**

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych "PLAST-BOX" S.A. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób 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.

W 2007 roku Spółka nabyła udziały w nowo zawiązanej spółce "PLAST-BOX APARTMENTS" Sp. z o.o. o wartości 9.050 tys. zł. Podmiot został zarejestrowany w dniu 18 grudnia 2007 roku. Zgodnie z aktem notarialnym (Rep. A nr 9918/2007) z dnia 5 grudnia 2007 r. P.T.S. "PLAST-BOX" S.A. wniosła aportem własne nieruchomości o łącznej wartości księgowej 5.401 tys. zł, które zostały przeszacowane do wartości 8.999 tys. zł.

Nadwyżka wartości godziwej nad księgową wartością wniesionych aportem środków trwałych w kwocie 3.598 tys. zł została odniesiona w pozostałe przychody operacyjne i decydująco wpłynęła na wynik finansowy Spółki.

Wartość wniesionego aportu została przeszacowana zgodnie z wyceną rzeczoznawcy majątkowego, sporządzoną na dzień 1 grudnia 2006 r. Celem wyceny, określonym w operacie szacunkowym było określenie wartości rynkowej wycenianych nieruchomości jako zabezpieczenia zobowiązań kredytowych. Nie ma wystarczającej pewności, że wartość wyceny tych nieruchomości przyjęta przez Spółkę nie różniłaby się w sposób istotny od wyceny sporządzonej na dzień zawarcia umowy wniesienia aportu. Ponadto zwracamy uwagę, że metodologia ustalania wartości nieruchomości przedstawionych jako zabezpieczenie zobowiązań kredytowych może różnić się od metodologii ustalania wartości godziwej nieruchomości wnoszonej jako aport.

Dnia 7 grudnia 2007 r. Spółka P.T.S. "Plast-Box" S.A. wniosła aportem nieruchomość o wartości 1.590 tys. zł w zamian za udziały Spółki "PLAST-BOX DEVELOPMENT" Sp. z o.o. Na dzień bilansowy w/w udziały nie zostały jeszcze zarejestrowane (postanowienie Sądu w sprawie podwyższenia kapitału wydane zostało dnia 7 maja 2008 roku).

Wartość wniesionego aportu została przeszacowana zgodnie z wyceną rzeczoznawcy majątkowego, sporządzoną na dzień 29 grudnia 2006 r. Celem wyceny, określonym w operacie szacunkowym było określenie rynkowej wartości nieruchomości dla potrzeb decyzji deweloperskich. Nie ma wystarczającej pewności, że wartość wyceny tych nieruchomości przyjęta przez Spółkę nie różniłaby się w sposób istotny od wyceny sporządzonej na dzień zawarcia umowy wniesienia aportu. Ponadto zwracamy uwagę, że metodologia ustalania wartości nieruchomości dla potrzeb decyzji deweloperskich może różnić się w sposób istotny od metodologii ustalania wartości godziwej nieruchomości wnoszonej jako aport.

Zwracamy uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym, które nie może być jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, 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 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 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),

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.

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

*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 5 czerwca 2008 r.

RAPORT

**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

ZA OKRES

od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

PRZETWÓRSTWO TWORZYW SZTUCZNYCH

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	13
B.I.	System rachunkowości	13
B.II.	Inwentaryzacja	13
CZĘŚĆ C	OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	15
C. I.	Bilans	15
C. II.	Rachunek zysków i strat	16
C. III.	Wskaźniki ekonomiczne	17
C. IV.	Ogólna sytuacja finansowa	19
CZĘŚĆ D	INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
D.I.	Bilans - Aktywa	20
D.II.	Bilans - Pasywa	23
D.III.	Rachunek zysków i strat	24
D.IV.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	25
D.V.	Rachunek przepływów pieniężnych	25
D.VI.	Informacja dodatkowa	25
CZĘŚĆ E	OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	25
CZĘŚĆ F	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	26

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007

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 2007 r. było przedmiotem badania i uzyskało opinię **z zastrzeżeniem**.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według wzoru ustalonego w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) co oznacza, że pod względem formalno – prawnym jest zgodne z przepisami prawa i zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe obejmuje następujące części składowe:

- * wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- * bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **77 473 tys. zł**
- * rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujący **zysk netto** w wysokości **2 869 tys. zł**
- * zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. **wzrost** kapitału własnego o kwotę **2 869 tys. zł**
- * rachunek przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych o kwotę **-7 541 tys. zł**
- * dodatkowe informacje i objaśnienia.

Uchwałą nr III/2/2007 z dnia 29 czerwca 2007 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 2007, 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. Starodworska 1, 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 17A.

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 3 kwietnia 2008 r.

3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

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

Skład **Rady Nadzorczej** do dnia 21 września 2007 r. był następujący:

Antoni Taraszkiewicz	Przewodniczący
Sylwester Wojewódzki	Członek Rady
Sławomir Kamiński	Członek Rady
Jerzy Krajewski	Członek Rady od 29.06.2007 r.
Cezary Nowosad	Członek Rady do 29.06.2007 r.
Dariusz Strączyński	Członek Rady

Skład **Rady Nadzorczej** w okresie od 21 września 2007 r. do 21 maja 2008 r. był następujący:

Antoni Taraszkiewicz	Przewodniczący
Sylwester Wojewódzki	Członek Rady
Eryk Karski	Członek Rady
Jerzy Krajewski	Członek Rady
Dariusz Strączyński	Członek Rady

Skład **Rady Nadzorczej** w okresie od 21 maja 2008 r. do dnia wydania opinii był następujący:

Antoni Taraszkiewicz	Przewodniczący
Sylwester Wojewódzki	Członek Rady
Eryk Karski	Członek Rady
Andrzej Kosiński	Członek Rady
Dariusz Strączyński	Członek Rady

Zarząd Spółki jest 3 osobowy

Skład **Zarządu** do dnia 21 września 2007 r. był następujący:

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

Skład **Zarządu** w okresie od 21 września 2007 r. do dnia wydania opinii był następujący:

Grzegorz Pawlak	Prezes Zarządu
Waldemar Pawlak	Członek Zarządu
Dariusz Wilczyński	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 zakładowy 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 2007 roku są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	% głosów na WZA
Absolute East West Master Fund Limited	772 776	772 776	3 863 880	35,94%	27,42%
Waldemar Pawlak	223 090	445 770	1 115 450	12,75%	15,82%
Grzegorz Pawlak	223 060	445 720	1 115 300	12,75%	15,82%
Franciszek Preis	223 060	445 720	1 115 300	12,53%	15,82%
Anna i Władysław Korzeniowscy	143 890	143 890	719 450	6,69%	5,10%
Razem	1 585 876	2 253 876	7 929 380	80,66%	79,98%

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 P.T.S. "PLAST-BOX" S.A.

Zgodnie z propozycją Zarządu Spółki, przedstawioną w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część sprawozdania finansowego, zaproponowano ująć zysk netto w kwocie 2.869 tys. zł jako niepodzielony wynik lat ubiegłych.

Ponadto w dniu 29 września 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) podjęło uchwałę w sprawie emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 5,00 zł każda w liczbie nie mniejszej niż 1 akcja i nie większej niż 4.300.000,00 zł. NWZA podjęło jednocześnie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 10.750.000,00 zł do kwoty nie niższej niż 10.750.005,00 zł i nie wyższej niż 32.250.000,00 zł. NWZA upoważniło Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F oraz dokonania czynności mających na celu dopuszczenie akcji do notowań na rynku regulowanym. Korzystając z przysługującego uprawnienia Zarząd Spółki ustalił cenę emisyjną akcji na 10,00 złotych.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu z dnia 5 marca 2008 roku. Po rejestracji akcji serii F kapitał zakładowy Spółki wynosi 22.031.000,00 zł i dzieli się na 4.406.140 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

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,
- "PLAST-BOX APARTMENTS" 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 2007 roku wynosiło 201 osób.

8. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie 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 zarządzaniem,
- * 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 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. zostało zbadane przez **REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci** i uzyskało opinię **bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem**.

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

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów 62 662 tys. zł
 - stratą netto -186 tys. zł
- zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 3 z dnia 29 czerwca 2007 r.

12. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 6 z dnia 29 czerwca 2007 r., postanowiło o pokryciu straty w wysokości 186 tys. zł zyskiem z lat następnych.

13. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	dnia 1 lipca 2007 roku
Sądu Rejonowego w Gdańsku	dnia 24 lipca 2007 roku

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 220 z dnia 18 lutego 2008 r.

14. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r.

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Małgorzata Wojnowska Numer 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 23/B/07 zawarta w dniu 28 sierpnia 2007 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

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 2006 rok został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2007 roku.

Dokonaliśmy 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 według stanu na dzień 31 października 2007 r.:

- towarów,
- wyrobów gotowych,
- materiałów,

* w drodze spisu z natury według stanu na dzień 30 listopada 2007 r.:

- towarów,
- materiałów,

* w drodze spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r.:

- środków pieniężnych w kasie,

* w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów według stanu na dzień 30 listopada 2007 r.:

- rozrachunków z odbiorcami krajowymi.

* w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r.:

- rozrachunków z odbiorcami zagranicznymi,
- środków pieniężnych w banku,
- kredytów.

Obserwowaliśmy inwentaryzację materiałów i wyrobów gotowych w dniu 2 listopada 2007 roku.

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

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

C.I. BILANS

	AKTYWA	Stan na			
		31.12.2007 r.		31.12.2006r.	
	Wyszczególnienie	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
	Aktywa trwałe	52 541	67,82	36 950	58,97
	Wartości niematerialne	61	0,08	39	0,06
	Rzeczowe aktywa trwałe	28 639	36,97	24 587	39,24
	Nieruchomości inwestycyjne	42	0,05	1 632	2,60
	Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23 585	30,44	9 975	15,92
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	214	0,28	710	1,13
	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,00	7	0,01
	Aktywa obrotowe	24 932	32,18	25 712	41,03
	Zapasy	10 988	14,18	8 849	14,12
	Należności z tytułu dostaw i usług	11 852	15,30	7 481	11,94
	Pozostałe należności krótkoterminowe	520	0,67	429	0,68
	Rozliczenia międzyokresowe	479	0,62	319	0,51
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 093	1,41	8 634	13,78
	SUMA AKTYWÓW	77 473	100,00	62 662	100,00

	PASywa	31.12.2007 r.		31.12.2006r.	
	Wyszczególnienie	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
	Kapitał własny	39 120	50,50	36 251	57,85
	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	39 120	50,50	36 251	57,85
	Kapitał podstawowy	10 750	13,88	10 750	17,16
	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji zwykłych	0	0,00	9 961	15,90
	Pozostały kapitał zapasowy	25 070	32,36	15 109	24,11
	Akcje własne	0	0,00	0	0,00
	Kapitały rezerwowe	651	0,84	651	1,04
	Wynik finansowy roku obrotowego	2 869	3,70	-186	-0,30
	Niepodzielony wynik finansowy	-220	-0,28	-34	-0,05
	Zobowiązania	38 353	49,50	26 411	42,15
	Zobowiązania długoterminowe	20 900	26,98	7 128	11,38
	Długoterminowe kredyty i pożyczki	18 789	24,25	4 255	6,79
	Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 677	2,16	2 199	3,51
	Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	0,03	16	0,03
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	411	0,53	658	1,05
	Zobowiązania krótkoterminowe	17 453	22,53	19 283	30,77
	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	3 723	4,81	7 675	12,25
	Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	973	1,26	1 049	1,67
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 619	12,42	8 910	14,22
	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	264	0,34	407	0,65
	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 543	3,28	769	1,23
	Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	313	0,40	410	0,65
	Rezerwy krótkoterminowe	0	0,00	17	0,03
	Rozliczenie międzyokresowe bierne	18	0,02	46	0,07
	SUMA PASYWÓW	77 473	100,00	62 662	100,00

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

Wyszczególnienie		Obroty w roku sprawozdawczym			
		2007 r.		2006 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
1		2	3	6	7
	Przychody ze sprzedaży	56 716	100,00	50 786	100,00
	Przychody ze sprzedaży wyrobów	51 903	91,51	47 535	93,60
	Przychody ze sprzedaży usług	1 066	1,88	842	1,66
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 747	6,61	2 409	4,74
	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	46 946	82,77	42 047	82,79
	Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów	43 136	76,06	39 639	78,05
	Koszt sprzedanych usług	296	0,52	47	0,09
	Koszt sprzedanych towarów i materiałów	3 514	6,20	2 361	4,65
	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	9 770	17,23	8 739	17,21
	Koszty sprzedaży	2 830	4,99	2 472	4,87
	Koszty ogólnego zarządu	6 600	11,64	5 634	11,09
	ZYSK ZE SPRZEDAŻY	340	0,60	633	1,25
	Pozostałe przychody operacyjne	4 985	8,79	216	0,43
	Pozostałe koszty operacyjne	475	0,84	497	0,98
	ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 850	8,55	352	0,69
	Przychody (koszty) finansowe	-1 468	-2,59	-763	-1,50
	ZYSK/STRATA PRZED OPODATKOWANIEM	3 382	5,96	-411	-0,81
	Podatek dochodowy	-513	-0,90	225	0,44
	część bieżąca	264	0,47	407	0,80
	część odroczone	249	0,44	-632	-1,24
	ZYSK/STRATA NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	2 869	5,06	-186	-0,37

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	2007 r.	2006 r.
1.	Rentowność / Deficytowość majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	3,70%	-0,30%
2.	Rentowność / Deficytowość kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	7,33%	-0,51%
3.	Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	5,06%	-0,37%
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,43	1,33
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,80	0,87
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,06	0,45
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	76	54
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	62	65
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	71	64
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	36,97%	39,24%
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	49,50%	42,15%
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitały własne</u> majątek trwały	50,50%	57,85%
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) <u>kapitały stałe***</u> majątek trwały	209,57%	176,43%

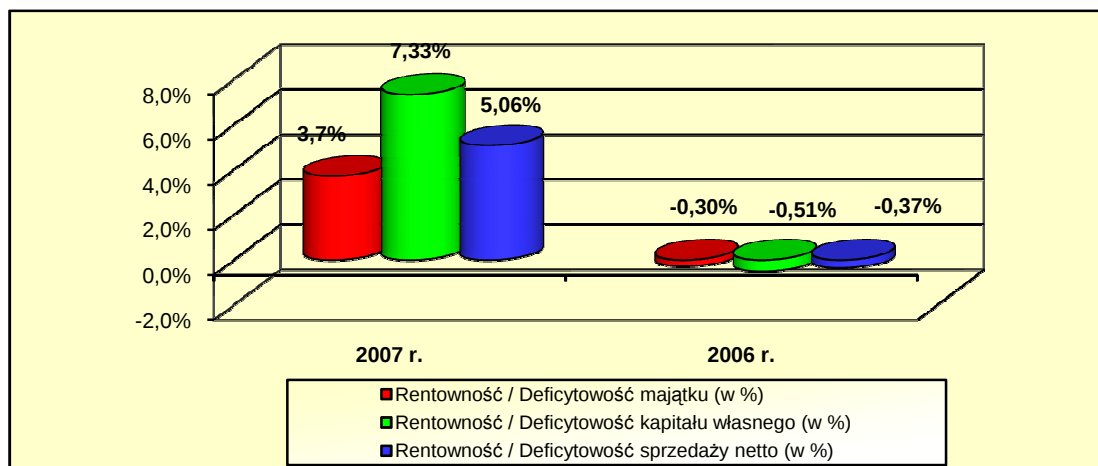
* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

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

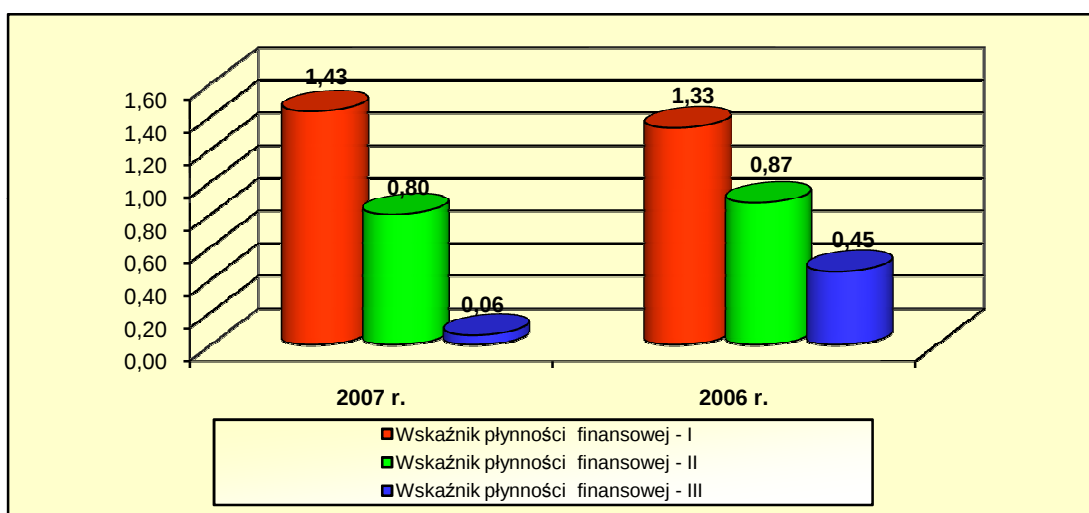
*** kapitały stałe obejmują kapitał własny i zobowiązania długoterminowe

Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych

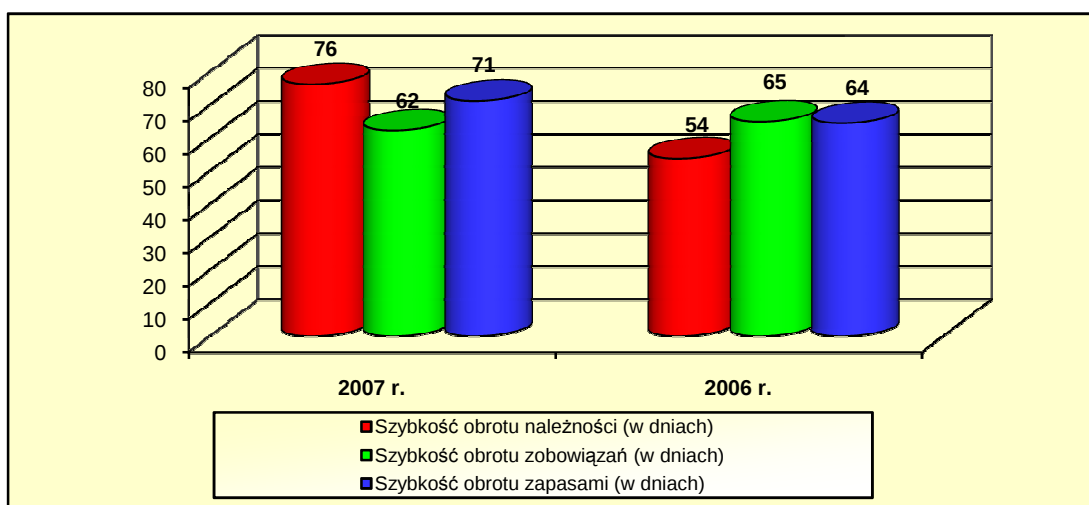
Wskaźniki rentowności /deficytowości/pkt. 1, 2, 3/



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 2007 nastąpił wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o kwotę 5.930 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu, to jest o 11,68%. Jednocześnie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 4.899 tys. zł to jest o 11,65% w stosunku do roku 2006.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała marżę na sprzedaży wyrobów, liczoną w stosunku do kosztu wytworzenia wyrobów, w wysokości 20,32%, co stanowi niemal identyczny wynik jak w roku ubiegłym.

W stosunku do roku ubiegłego suma bilansowa Spółki zwiększyła się o 14.811 tys. zł. Największy przyrost po stronie aktywów zanotowany został w wartości długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - wzrost o 13.610 tys. zł. Spowodowane to było nabyciem udziałów w spółce zależnej "PLAST-BOX APARTMENTS" Sp. z o.o. za kwotę 9.050 tys. zł oraz wniesieniem aportów do dwóch pozostałych spółek zależnych. Odnotowano także znaczny wzrost wartości gruntów o kwotę 1.251 tys. zł w związku z zakupem gruntu w Specjalnej Strefie Ekonomicznej za kwotę 1.810 tys. zł. Po stronie pasywów największy przyrost dotyczył pozycji zobowiązań długoterminowych (wzrost o 13.772 tys. zł), co wynika głównie z zaciągnięcia nowych kredytów.

Aktywa obrotowe stanowią 32,18% sumy bilansowej (w poprzednim okresie 41,03%), w tym należności krótkoterminowe 15,97% (w poprzednim okresie 12,62%).

W badanym okresie Spółka wypracowała dodatni wynik finansowy, co wpłynęło na ukształtowanie się wskaźników rentowności w następujących wartościach: rentowność majątku wzrosła z -0,30% w 2006 r. do 3,70% w 2007 r., rentowność kapitału własnego wzrosła z -0,51% w 2006 r. do 7,33% w 2007 r. oraz rentowność sprzedaży netto wzrosła z -0,37% w 2006 r. do 5,06% w 2007 r.

Wskaźniki płynności kształtowały się następująco: wskaźnik płynności bieżącej 1,43 (1,33 w 2006 r.), wskaźnik płynności szybkiej 0,80 (0,87 w 2006 r.), wskaźnik płynności gotówkowej 0,06 (0,45 w 2006 r.).

W roku 2007 średni czas windykacji należności wynosił 76 dni (54 dni w roku poprzednim), średni okres spłaty zobowiązań skrócił się z 65 dni w roku ubiegłym do 62 dni w 2007 roku.

Średni czas trwania pełnego cyklu obrotu zapasami zwiększył się z 64 dni w 2006 roku do 71 dni w roku badanym.

Komentarz do możliwości kontynuacji działalności w roku następującym po 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 Spółkę działalności w roku następującym po roku badanym.

CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

D.I. BILANS - AKTYWA

Aktywa trwałe w kwocie 52 541 tys. zł
stanowią 67,82% sumy bilansowej

Na wartość aktywów trwałych składają się:

Rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 28 639 tys. zł
stanowią 36,97% aktywów

Szczegółowe zestawienie zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, zostało zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

Dnia 19 grudnia 2007 r., Spółka nabyła grunt w Specjalnej Strefie Ekonomicznej pod budowę nowej siedziby dla swojej fabryki (akt notarialny Rep. A nr 11772/2007). Wartość zobowiązania na dzień bilansowy z tego tytułu wynosi 1.647 tys. zł, z czego do zapłaty w 2009 r. jest kwota 549 tys. zł.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka P.T.S. "Plast-Box" S.A. wniosła aportem grunty, budynki i budowlę o łącznej wartości księgowej 5.401 tys. zł w zamian za udziały Spółki "PLAST-BOX APARTMENTS" Sp. z o.o, zgodnie z aktem notarialnym (Rep. A nr 9918/2007) z dnia 5 grudnia 2007 r.

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do 23 585 tys. zł
sprzedaży w kwocie
stanowią 30,44% aktywów

Na wartość długoterminowych aktywów finansowych składają się udziały w jednostkach powiązanych o wartości 23.585 tys. zł oraz nieruchomości inwestycyjne o wartości 42 tys. zł.

W porównaniu do okresu poprzedniego wartość posiadanych udziałów w jednostkach zależnych zwiększyła się o 13.610 tys. zł.

Wartość udziałów w nowo zawiązanej spółce "PLAST-BOX APARTMENTS" Sp. z o.o. wynosi 9.050 tys. zł. Podmiot został zarejestrowany w dniu 18 grudnia 2007 roku. Zgodnie z aktem notarialnym (Rep. A nr 9918/2007) z dnia 5 grudnia 2007 r. P.T.S. "PLAST-BOX" S.A. wniosła aportem własne nieruchomości o łącznej wartości księgowej 5.401 tys. zł, które zostały przeszacowane do wartości 8.999 tys. zł.

Nadwyżka wartości godziwej nad księgową wartością wniesionych aportem środków trwałych w kwocie 3.598 tys. zł została odniesiona w pozostałe przychody operacyjne i istotnie wpłynęła na wynik finansowy Spółki.

Wartość wniesionego aportu została przeszacowana zgodnie z wyceną rzeczoznawcy majątkowego, sporządzoną na dzień 1 grudnia 2006 r. Celem wyceny, określonym w operacie szacunkowym było określenie wartości rynkowej wycenianych nieruchomości jako zabezpieczenia zobowiązań kredytowych. Nie ma wystarczającej pewności, że wartość wyceny tych nieruchomości przyjęta przez Spółkę nie różniłaby się w sposób istotny od wyceny sporządzonej na dzień zawarcia umowy wniesienia aportu. Ponadto zwracamy uwagę, że metodologia ustalania wartości nieruchomości przedstawionych jako zabezpieczenie zobowiązań kredytowych może różnić się od metodologii ustalania wartości godziwej nieruchomości wnoszonej jako aport.

Wartość posiadanych udziałów w jednostce zależnej "PLAST-BOX DEVELOPMENT" Sp. z o.o. zwiększyła się o 2.130 tys. zł do wartości 9.250 tys. zł.

Zgodnie z aktem notarialnym (Rep. A nr 10103/2007) z dnia 07 grudnia 2007 r., Spółka P.T.S. "Plast-Box" S.A. wniosła aportem nieruchomość o wartości 1.590 tys. zł w zamian za udziały Spółki "PLAST-BOX DEVELOPMENT" Sp. z o.o. Na dzień bilansowy w/w udziały nie zostały jeszcze zarejestrowane (postanowienie Sądu w sprawie podwyższenia kapitału wydane zostało dnia 7 maja 2008 r.) w związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość niezarejestrowanych udziałów powinna zostać wykazana w pozycji pozostałe należności krótkoterminowe.

Wartość wniesionego aportu została przeszacowana zgodnie z wyceną rzeczoznawcy majątkowego, sporządzoną na dzień 29 grudnia 2006 r. Celem wyceny, określonym w operacie szacunkowym było określenie rynkowej wartości nieruchomości dla potrzeb decyzji deweloperskich. Nie ma wystarczającej pewności, że wartość wyceny tych nieruchomości przyjęta przez Spółkę nie różniłaby się w sposób istotny od wyceny sporządzonej na dzień zawarcia umowy wniesienia aportu. Ponadto zwracamy uwagę, że metodologia ustalania wartości nieruchomości dla potrzeb decyzji deweloperskich może różnić się od metodologii ustalania wartości godziwej nieruchomości wnoszonej jako aport.

Wartość posiadanych udziałów w jednostce zależnej "PLAST-BOX UKRAINA Sp. z o.o. zwiększyła się o 2.430 tys. zł do wartości 5.285 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomość w Karzcinie o wartości 42 tys. zł.

Zapasy w kwocie

10 988 tys. zł

stanowią 14,18% sumy bilansowej

Na wartość zapasów ogółem składają się materiały o wartości 5.077 tys. zł (w 2006 roku o wartości 3.156 tys. zł), produkty gotowe o wartości 5.715 tys. zł (w 2006 roku o wartości 5.550 tys. zł), towary o wartości 140 tys. zł (w 2006 roku 144 tys. zł) oraz zaliczki na poczet dostaw w wysokości 56 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. Zapasy o wartości 9.000 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytu obrotowego na rachunku bieżącym zaciągniętego w dniu 13 lutego 2007 r. na okres 3 lat.

**Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 11 852 tys. zł
stanowią 15,30% sumy bilansowej**

Należności te dotyczą należności z tytułu dostaw i usług o terminie płatności do 12 miesięcy i składają się z należności od jednostek powiązanych w kwocie 2.696 tys. zł (w 2006 roku w kwocie 1.199 tys. zł) oraz należności od pozostałych jednostek w kwocie 9.155 tys. zł (w 2006 roku w kwocie 6.238 tys. zł).

D.II. BILANS - PASYWA

Kapitał własny w kwocie 39 120 tys. zł
stanowi 50,50% sumy bilansowej

Pozycję stanowią:

Kapitał podstawowy	10 750 tys. zł
Pozostały kapitał zapasowy	25 070 tys. zł
Kapitały rezerwowe	651 tys. zł
Niepodzielony wynik finansowy	-220 tys. zł
Wynik finansowy roku obrotowego	2 869 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.

Ponadto w dniu 29 września 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) podjęło uchwałę w sprawie emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 5,00 zł każda w liczbie nie mniejszej niż 1 akcja i nie większej niż 4.300.000,00 zł. NWZA podjęło jednocześnie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 10.750.000,00 zł do kwoty nie niższej niż 10.750.005,00 zł i nie wyższej niż 32.250.000,00 zł. NWZA upoważniło Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F oraz dokonania czynności mających na celu dopuszczenie akcji do notowań na rynku regulowanym. Korzystając z przysługującego uprawnienia Zarząd Spółki ustalił cenę emisyjną akcji na 10,00 złotych.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu z dnia 5 marca 2008 roku. Po rejestracji akcji serii F kapitał zakładowy Spółki wynosi 22.031.000,00 zł i dzieli się na 4.406.140 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 20 900 tys. zł
stanowią 26,98% sumy bilansowej

Na pozycję bilansową składają się kredyty i pożyczki w kwocie 18.789 tys. zł, zobowiązanie z tytułu leasingu w kwocie 1.677 tys. zł, rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 23 tys. zł oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 411 tys. zł.

Szczegółowe zestawienie zabezpieczeń ustanowionych na powyższych kredytach i pożyczkach zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 17 453 tys. zł
stanowią 22,53% sumy bilansowej

Na pozycję bilansową składają się między innymi:

Kredyty i pożyczki w kwocie 3 723 tys. zł
stanowią 4,81% sumy bilansowej

Szczegółowe zestawienie zabezpieczeń ustanowionych na powyższych kredytach i pożyczkach zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 2 543 tys. zł
stanowią 3,28% sumy bilansowej

Na pozycję wykazaną w bilansie składa się głównie zobowiązanie z tytułu zakupu gruntu w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Słupsku pod budowę nowej fabryki w kwocie 1.647 tys. zł, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 436 tys. zł oraz zobowiązania podatkowe (oprócz CIT) w kwocie 460 tys. zł.

Spółka prezentuje zobowiązanie z tytułu zakupu gruntu, które będzie spłacane w ratach w 2008 roku (kwota 1.098 tys. zł) i 2009 roku (kwota 549 tys. zł).

D.III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody operacyjne 4 985 tys. zł

Pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowi głównie przychód z tytułu wniesienia aportu do "PLAST-BOX APARTMENTS" Sp. z o.o. w kwocie 3.598 tys. zł, rozwiązanie odpisu na należności od spółki Uniprod Sp. z o.o. (obecnie "PLAST-BOX DEVELOPMENT" Sp. z o.o.) w kwocie 538 tys. zł oraz otrzymane odszkodowanie od kontrahenta w kwocie 578 tys. zł.

Przychody (Koszty) finansowe -1 468 tys. zł

Prezentowane saldo przychodów i kosztów finansowych kształtują między innymi odsetki bankowe i prowizje (916 tys. zł) oraz odsetki od umów leasingowych (245 tys. zł).

D.IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania "Zestawienia zmian w kapitale własnym" stwierdza się zmianę kapitałów własnych – zwiększenie o kwotę 2.869 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitale 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 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę 7.541 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 2007 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 (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744).

CZĘŚĆ E - OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z działalności Zarządu w badanym roku 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. (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte 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 przez jednostkę. Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 19 roku do 21 maja 2008 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadzone zostało przez biegłego rewidenta Michała Rudowskiego Nr ewidencyjny 11046/7945, aplikanta Ewę Iwaniuk oraz asystentów Karolinę Siwińską oraz Wojciecha Wojtaszka.

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 z zastrzeżeniem.

W 2007 roku Spółka nabyła udziały w nowo zawiązanej spółce "PLAST-BOX APARTMENTS" Sp. z o.o. o wartości 9.050 tys. zł. Podmiot został zarejestrowany w dniu 18 grudnia 2007 roku. Zgodnie z aktem notarialnym (Rep. A nr 9918/2007) z dnia 5 grudnia 2007 r. P.T.S. "PLAST-BOX" S.A. wniosła aportem własne nieruchomości o łącznej wartości księgowej 5.401 tys. zł, które zostały przeszacowane do wartości 8.999 tys. zł.

Nadwyżka wartości godziwej nad księgową wartością wniesionych aportem środków trwałych w kwocie 3.598 tys. zł została odniesiona w pozostałe przychody operacyjne i istotnie wpłynęła na wynik finansowy Spółki.

Wartość wniesionego aportu została przeszacowana zgodnie z wyceną rzeczoznawcy majątkowego, sporządzoną na dzień 1 grudnia 2006 r. Celem wyceny, określonym w operacie szacunkowym było określenie wartości rynkowej wycenianych nieruchomości jako zabezpieczenia zobowiązań kredytowych. Nie ma wystarczającej pewności, że wartość wyceny tych nieruchomości przyjęta przez Spółkę nie różniłaby się w sposób istotny od wyceny sporządzonej na dzień zawarcia umowy wniesienia aportu. Ponadto zwracamy uwagę, że metodologia ustalania wartości nieruchomości przedstawionych jako zabezpieczenie zobowiązań kredytowych może różnić się od metodologii ustalania wartości godziwej nieruchomości wnoszonej jako aport.

Dnia 7 grudnia 2007 r. Spółka P.T.S. "Plast-Box" S.A. wniosła aportem nieruchomości o wartości 1.590 tys. zł w zamian za udziały Spółki "PLAST-BOX DEVELOPMENT" Sp. z o.o. Na dzień bilansowy w/w udziały nie zostały jeszcze zarejestrowane (postanowienie Sądu w sprawie podwyższenia kapitału wydane zostało dnia 7 maja 2008 roku).

Wartość wniesionego aportu została przeszacowana zgodnie z wyceną rzeczoznawcy majątkowego, sporządzoną na dzień 29 grudnia 2006 r. Celem wyceny, określonym w operacie szacunkowym było określenie rynkowej wartości nieruchomości dla potrzeb decyzji deweloperskich. Nie ma wystarczającej pewności, że wartość wyceny tych nieruchomości przyjęta przez Spółkę nie różniłaby się w sposób istotny od wyceny sporządzonej na dzień zawarcia umowy wniesienia aportu. Ponadto zwracamy uwagę, że metodologia ustalania wartości nieruchomości dla potrzeb decyzji deweloperskich może różnić się od metodologii ustalania wartości godziwej nieruchomości wnoszonej jako aport.

Zwracamy uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym, które nie może być jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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 27 kolejno ponumerowanych parafowanych przez biegłego rewidenta.

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

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

*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 5 czerwca 2008 r.