

HOOP S.A.
Warszawa, ul. Jana Olbrachta 94

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2004
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
---	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI HOOP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2004.....	5
--	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
----------------------------------	----------

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	5
2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	6
3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE	7
4. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI.....	7
5. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	7

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	9
---	----------

1. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	9
2. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
3. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
4. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	12
5. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	13

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI HOOP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2004

1. WPROWADZENIE
2. BILANS
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki HOOP S.A.

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Hoop S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica Jana Olbrachta 94, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 294.630 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujący stratę netto w kwocie 4.060 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 5.357 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 33 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. Za wyjątkiem kwestii opisanej w następnym akapicie badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

III. W bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2004 roku Spółka wykazała udziały w OOO Megapack w łącznej kwocie 57.275,0 tys. zł wycenione według ceny nabycia. Zarząd sporządził wycenę wartości Spółki OOO Megapack metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Nie jesteśmy w stanie potwierdzić wiarygodności dokonanej wyceny dla celów oceny utraty wartości udziałów w tej Spółce i w związku z tym, określić wysokości ewentualnego odpisu z tytułu trwałej utraty jego wartości, mogącego mieć wpływ na wynik finansowy.

IV. W naszej opinii, za wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, o których mowa w punkcie III, zbadane sprawozdanie finansowe Spółki Hoop S.A. za rok obrotowy 2004, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i statutem Spółki, rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, z późniejszymi zmianami oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu, z późniejszymi zmianami,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę, z zachowaniem ich ciągłości,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku.

V. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2004 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, z późniejszymi zmianami a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Malwina Choińska
nr ewidencyjny 10038

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 11 maja 2005 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI HOOP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2004**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą HOOP S.A. Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa, ul. Jana Olbrachta 94.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, powstałej z przekształcenia HOOP International w spółkę akcyjną, zawiązaną aktem notarialnym w dniu 10 września 1997 roku przed notariuszem Januszem Rudnickim w Kancelarii Notarialnej Furtek Palinka Zieliński w Warszawie przy ulicy Marszałkowskiej 55/73 (Repertorium Nr A 4588/97).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale RHB pod numerem 51655 na podstawie postanowienia z dnia 3 października 1997 roku.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000134518.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 527-00-08-818.
Urząd statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 012771739.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych. Spółka HOOP S.A. posiada status zakładu pracy chronionej, nadany decyzją Nr D/003063 Pełnomocnika do Spraw Osób Niepełnosprawnych z dnia 1 grudnia 1997 roku z późniejszymi aktualizacjami na mocy ustawy z dnia 9 maja 1991 roku.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- produkcja szkła i wyrobów ze szkła,
- produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych,
- działalność w zakresie informatyki,
- działalność wydawnicza i poligraficzna,
- reklama, badanie rynku i opinii publicznej,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, z wyłączeniem doradztwa prawnego,
- obsługa i wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- obsługa nieruchomości na zlecenie,
- wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi,
- budownictwo,
- handel hurtowy i komisowy,
- handel detaliczny,
- towarowy transport drogowy i działalność agencji transportowych.

W badanym okresie Spółka zajmowała się produkcją, handlem i dystrybucją napojów bezalkoholowych.

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1.476 osób.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosił 13.088.576 zł i dzielił się na 13.088.576 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Dariusz Wojdyga. – 43,77% akcji,
- Marek Jutkiewicz – 29,23% akcji,
- HOOP S.A. – 0,85% akcji,
- Pozostali akcjonariusze – 26,15%.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- PPWM „Woda Grodziska” Sp. z o.o. – podmiot zależny w 99,88%
- Pomorskie Centrum Dystrybucji – podmiot zależny w 75%
- OOO Megapack (Rosja) – podmiot zależny w 50%
- Rabat Pomorze – podmiot podporządkowany w 8,77%
- Transport Spedycja Handel Sulich sp. z o.o. – podmiot współzależny w 50%
- Bobmark International Sp. z o.o. – podmiot powiązany osobowo.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Dariusz Wojdyga – Prezes Zarządu
- Marek Jutkiewicz – Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2003 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.413.326,39 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2003 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Biegły rewident działający w ramach podmiotu uprawnionego Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. wydał o tym sprawozdaniu w dniu 23 lipca 2004 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2003 odbyło się w dniu 31 sierpnia 2004 roku. Walne Zgromadzenie postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2004:

- odpis na kapitał zapasowy – 115.646,39 zł,
- dywidendy dla akcjonariuszy – 1.297.680,00 zł.

Ponadto Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o odpisie na kapitał zapasowy kwoty 7.898.501,34 zł jako zysku z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2003 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 września 2004 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B dniu 6 kwietnia 2005 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 28 grudnia 2004 roku, zawartej pomiędzy Hoop S.A. a firmą Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Fredry 6, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Malwiny Choińskiej (nr ewidencyjny 10038) w siedzibie Spółki w dniach od 18 kwietnia 2005 roku do 11 maja 2005 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 3 grudnia 2004 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 statutu Spółki.

Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. oraz biegły rewident Malwina Choińska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Hoop S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Za wyjątkiem wiarygodnej analizy sprawdzającej czy nie nastąpiła trwała utrata wartości długoterminowych aktywów finansowych, podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 11 maja 2005 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Przychody ze sprzedaży	323.892	348.026	349.868
Koszty działalności operacyjnej	337.359	356.433	339.918
Pozostałe przychody operacyjne	14.674	35.786	28.012
Pozostałe koszty operacyjne	9.428	11.638	4.955
Przychody finansowe	13.764	2.292	270
Koszty finansowe	11.164	18.105	12.768
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	-	-	-
Podatek dochodowy	(1.561)	(1.485)	845
Zysk (strata) netto	<u>(4.060)</u>	<u>1.413</u>	<u>19.664</u>

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
• rentowność sprzedaży	(4,2)%	(2,4)%	2,8%
• rentowność sprzedaży netto	(1,3)%	0,4%	5,6%
• rentowność netto kapitału własnego	(3,9)%	1,3%	49,9%

Wskaźniki efektywności

• wskaźnik rotacji majątku	1,1	1,1	1,8
• wskaźnik rotacji należności w dniach	81	67	56
• wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	55	49	56
• wskaźnik rotacji zapasów w dniach	26	25	23

Płynność/Kapitał obrotowy netto

• stopa zadłużenia	62,3	63,1	74,0
• stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	35,3	34,7	20,7
• kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(45.265)	(20.050)	(13.054)
• wskaźnik płynności	0,68	0,84	0,88
• wskaźnik podwyższonej płynności	0,52	0,64	0,67

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2004 następujących tendencji:

- pogłębienie ujemnego poziomu rentowności sprzedaży oraz wystąpienie ujemnej rentowności sprzedaży netto,
- wydłużenie się cyklu rotacji należności, zobowiązań i zapasów,
- spadek wskaźników płynności, które utrzymują się na poziomie poniżej 1,
- wystąpienie ujemnej rentowności netto kapitałów własnych,
- pogłębienie się ujemnej wartości kapitału obrotowego netto.

W bieżącym roku obrotowym, jak i w ubiegłym roku Spółka wykazuje stratę na sprzedaży. Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej wykazano zysk w ubiegłym roku, podczas gdy w roku bieżącym wystąpiła strata na poziomie tej działalności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania od 1 stycznia 2002 roku uchwałą Zarządu z dnia 15 marca 2002 roku.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości i były stosowane w sposób ciągły.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej MFG-PRO. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych.

Dokumentacja systemu przetwarzania danych zawiera między innymi wykaz stosowanych programów.

Spółka przedstawiła biegłemu pisemną decyzję Zarządu z dnia 28 grudnia 2000 roku o dopuszczeniu programu do stosowania.

Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2004 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 294.630 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujący stratę netto w kwocie 4.060 tys. zł,

- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 5.357 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 33 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 121.178 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 571 tys. zł,

Nota 2B dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisuje zmiany stanu środków trwałych.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w jednostkach zależnych w kwocie 61.872 tys. zł,
- udziały i akcje w jednostkach współzależnych w kwocie 50 tys. zł,
- udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 2.000 tys. zł,

Nota 4K prawidłowo opisuje zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Udziały w OOO Megapack w kwocie 57.275,0 tys. zł wycenione zostały w bilansie według cen nabycia. Na dzień bilansowy nie jesteśmy w stanie potwierdzić wartości tych udziałów.

Struktura zapasów

Struktura rodzajowa zapasów została prawidłowo przedstawiona w nocy objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura czasowa zapasów przedstawia się w sposób następujący (w tys. zł):

Nazwa zapasu	Okres zalegania				Suma	Odpis aktualizujący	Odchylenia od cen ewid
	0-30 dni	30-180 dni	180-360 dni	Powyżej 360 dni			
Surowce, materiały	8 348	1 475	952	1 780	12 555	-1 787	-423
Opakowania *	2 393				2 393	-260	-291
Wyroby gotowe	10180	572	7	7	10 766	-38	-480
Towary-napoje	11				11		-5
Produkcja w toku	510				510		-9

* uzyskanie wiekowania opakowań ze względu na ograniczenia systemu ewidencji oraz ze względu na specyfikę obrotu paletami jest niemożliwe

Struktura należności

Struktura wiekowa należności została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań krótko i długoterminowych według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w nocie 19 objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań długoterminowych Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki w kwocie 131 tys. zł.,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 42.199 tys. zł.,

Największe wartości wśród zobowiązań krótkoterminowych Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki w kwocie 50.686 tys. zł.,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług 53.948 tys. zł.,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 22.885 zł.,
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w kwocie 2.121 tys. zł.,
- Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych 4.925 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń zawiera nota 19D i 20C dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego. Część kredytów długoterminowych, których spłata przypada w 2005 roku oraz naliczone a niezapłacone odsetki zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania.

Noty objaśniające aktywne i pasywne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wydanej opinii

W odniesieniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2004 wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem wynikającym z ograniczenia zakresu badania.

W bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2004 roku Spółka wykazała udziały w OOO Megapack w łącznej kwocie 57.275,0 tys. zł wycenione według ceny nabycia. Zarząd sporządził wycenę wartości Spółki OOO Megapack metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Nie jesteśmy w stanie potwierdzić wiarygodności dokonanej wyceny dla celów oceny utraty wartości udziałów w tej Spółce i w związku z tym, określić wysokości ewentualnego odpisu z tytułu trwałej utraty jego wartości, mogącego mieć wpływ na wynik finansowy.

Dodatkowo zawarliśmy objaśnienie, iż podlegające badaniu sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, z późniejszymi zmianami oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu, z późniejszymi zmianami. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentuje pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, z późniejszymi zmianami, rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót do prospektu, z późniejszymi zmianami.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2004. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, z późniejszymi zmianami. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Malwina Choińska
nr ewid. 10038

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 11 maja 2005 roku