

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComputerLand S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki ComputerLand S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 180, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 583.387 tys. zł [583.386.814,70 zł],
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 12.220 tys. zł [12.219.653,12 zł],
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 14.804 tys. zł [14.803.925,02 zł],
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego w kwocie 66.293 tys. zł [66.292.594,26 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.

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), z wyłączeniem art. 64,
- 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.

W naszej opinii zbadane sprawozdanie finansowe Spółki ComputerLand S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005, 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,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744)

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. 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 według MSSF Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2005 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Joanna Niczyporuk

Biegły rewident  
nr ewid. 10039

Maria Rzepnikowska  
Prezes Zarządu

Alina Domosławska  
Członek Zarządu

osoby reprezentujące podmiot

Deloitte Audyt Sp.zo.o.  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 20 kwietnia 2006 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO SPÓŁKI COMPUTERLAND S.A. ZA ROK  
OBROTOWY 2005**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Spółka działa pod firmą ComputerLand S.A. Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa, Al. Jerozolimskie 180.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 22 marca 1994 roku przed notariuszem Hanną Warońską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Gdyni, na ulicy Świętojańskiej 5-7/C/1 (Repertorium nr A 3385/1994). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy-Rejestrowy, w dziale B pod numerem 5341. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy XX Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 00008162.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 586-00-05-293 nadany przez Urząd Skarbowy w Gdyni dnia 9 czerwca 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 28 czerwca 1994 roku REGON o numerze: 190407926.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- przetwarzanie danych,
- działalność związana z bazami danych,
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami,
- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji,
- budownictwo,
- handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli,
- naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
- leasing finansowy,

- wynajmem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczenie artykułów użytku osobistego i domowego,
- działalność geodezyjna i kartograficzna.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 6.894 tys. zł [6.894.165 zł] i dzielił się na 6.894.165 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 złoty każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku wśród akcjonariuszy Spółki, którzy posiadali ponad 5% akcji Spółki należeli:

- Tomasz Sielicki – prezes zarządu Spółki – 9,12%
- Commercial Union OFE BPH CU WBK – 7,25% akcji,
- JP Morgan Chase wraz z podmiotem zależnym – 5,48% akcji
- ING Nationale-Nederlanden Polska OFE – 5,22% akcji
- Pioneer Pekao Investment Management S.A. – 5,01% akcji.

W okresie obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 czerwca 2002 roku nastąpiło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 323.675 zł, tj. do kwoty 7.058.288, w drodze emisji obligacji serii C1, C2 i C3 z prawem pierwszeństwa do objęcia 323.675 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 1 zł każda akcja z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W roku 2003 dokonano rejestracji 36.552 akcji serii P o łącznej wartości nominalnej 36.552 zł. W roku 2004 dokonano rejestracji 53.435 akcji serii P o łącznej wartości nominalnej 53.435 zł. W 2005 roku dokonano rejestracji dalszych 16.265 akcji serii P o łącznej wartości nominalnej 16.265 zł.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 czerwca 2002 roku nastąpiło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 211.600 zł, tj. do kwoty 7.269.888 zł, w drodze emisji obligacji serii D z prawem pierwszeństwa do objęcia 211.600 akcji zwykłych na okaziciela serii R o wartości nominalnej 1 zł każda akcja z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W roku 2003 dokonano rejestracji 3.825 akcji serii R o łącznej wartości nominalnej 3.825 zł. W 2004 roku dokonano rejestracji 28.175 akcji serii R o łącznej wartości nominalnej 28.175 zł. W 2005 roku dokonano rejestracji dalszych 10.475 akcji serii R o łącznej wartości nominalnej 10.475 zł.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 10 września 2003 roku nastąpiło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 185.200 zł, w drodze emisji obligacji serii E z prawem pierwszeństwa do objęcia 185.200 akcji zwykłych na okaziciela serii S z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W 2004 roku dokonano rejestracji 8.050 akcji serii S o łącznej wartości nominalnej 8.050 zł. W 2005 roku dokonano rejestracji dalszych 1.725 akcji serii S o łącznej wartości nominalnej 1.725 zł.



W okresie od 01.01.2005 do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. 15 czerwca 2005 roku na stanowisko Prezydenta Grupy ComputerLand oraz Członka Zarządu został powołany Pan Tomasz Sielicki. Na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany w jego miejsce Pan Michał Danielewski, dotychczas pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego.

29 września 2005 roku Pan Krzysztof Rutte złożył rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu.

23 lutego 2006 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Sławomira Chłonia ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu. W jego miejsce powołano od 1 kwietnia 2006 roku pana Dariusza Chwiejczaka.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Spółki w 2004 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 15.659 tys. zł [15.658.618,94 zł]. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2004 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte&Touche Audit Services Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 1 kwietnia 2005 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 odbyło się w dniu 14 czerwca 2005 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2004:

- podwyższenie kapitału zapasowego – 7.046 tys. zł,
- podwyższenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wypłatę uchwalanych w przyszłości dywidend – 7.046 tys. zł,
- podwyższenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na realizację programu opcyjnego – 1.566 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 czerwca 2005 roku oraz złożone do publikacji w Monitorze Polskim-B w dniu 28 czerwca 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 11 lipca 2005 roku, zawartej pomiędzy ComputerLand S.A. a firmą Deloitte&Touche Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Fredry 6 ( nazwa zmieniona na Deloitte Audyt Sp. z o.o w lipcu 2005, adres zmieniony we wrześniu 2005 na ul. Piękna 18)., 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 Joanny Niczyporuk (nr ewidencyjny 10039) w dniach od 6 marca do 17 marca 2006 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 19 maja 2005 roku na podstawie upoważnienia zawartego w art. 24.3 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Joanna Niczyporuk 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 ComputerLand S.A.

#### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. 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 20 kwietnia 2006 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>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Przychody ze sprzedaży	682 158	627 889	522 306
Koszty działalności operacyjnej	644 642	588 239	495 258
Pozostałe przychody operacyjne	2 583	3 435	2 314
Pozostałe koszty operacyjne	12 648	4 761	1 956
Przychody finansowe	9 822	11 355	11 244
Koszty finansowe	18 594	28 494	19 480
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	-	-	-
Podatek dochodowy	6 461	5 525	7 015
Zysk (strata) netto	12 220	15 659	12 155

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
• rentowność sprzedaży	2,7%	3,4%	3,7%
• rentowność sprzedaży netto	1,8%	2,5%	2,3%
• rentowność netto kapitału własnego	5,5%	7,5%	6,4%

<u>Wskaźniki efektywności</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
• wskaźnik rotacji majątku	1,2	1,4	1,2
• wskaźnik rotacji należności w dniach	79	84	106
• wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	70	54	56
• wskaźnik rotacji zapasów w dniach	20	26	20

<u>Płynność/kapitał obrotowy netto</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
• stopa zadłużenia	0,62	0,55	0,56
• stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,38	0,45	0,44
• kapitał obrotowy netto ( w tys. zł)	135.043	142.922	173.988
• wskaźnik płynności	1,45	2,23	2,40
• wskaźnik podwyższonej płynności	1,36	1,88	2,05

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w 2005 roku następujących tendencji:

- obniżyły się podstawowe wskaźniki rentowności: sprzedaży, sprzedaży netto i kapitału własnego,
- wskaźniki rotacji (w dniach) należności i zapasów uległy skróceniu, a wydłużył się wskaźnik rotacji zobowiązań,
- wzrosła stopa zadłużenia, a obniżeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wskaźniki płynności oraz kapitał obrotowy netto uległy pogorszeniu.

## **II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

### **1. Ocena systemu rachunkowości**

#### System 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 nr 1 z dnia 16 stycznia 2002 roku.

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

W Spółce stosowany jest system ASW – Application SoftWare produkcji International Business Systems. Działa on w środowisku Windows. Jest to system zintegrowany, oparty na systemie AS/400.

Obecnie działają cztery moduły:

1. ASW finanse,
2. ASW dystrybucja,
3. ASW magazyn,
4. ASW środki trwałe.

Moduł finansowy z pozostałymi modułami połączony jest interfacem. ASW finanse zawiera księgę główną oraz dwie księgi pomocnicze - należności i zobowiązania.

Powyższe systemy posiadają zabezpieczenia przed ingerencją osób nie będących pracownikami Działu Księgowości. Kopie danych księgowych są drukowane oraz dodatkowo utrwalane na nośnikach magnetycznych.

Ewidencja płac dla pracowników zatrudnionych na umowy o pracę prowadzona jest przy pomocy systemu płacowego o nazwie Oracle-HRMS. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych.

Zapisy księgowe jednostki zapewniają kompletne ujęcie wszystkich operacji gospodarczych oraz dostateczną dokumentację działalności Spółki.

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

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.

## **2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego**

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 583.387 tys. zł [583.386.814,70 zł],
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 12.220 tys. zł [12.219.653,12 zł],
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 14.804 tys. zł [14.803.925,02 zł],
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego w kwocie 66.293 tys. zł [66.292.594,26 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**

### Inwestycje długoterminowe

Na wartość ujętą w bilansie składają się:

- nieruchomości w kwocie 3.824 tys. zł,
- udziały i akcje w podmiotach zależnych i podporządkowanych 88.725 tys. zł.

Nota 4 prawidłowo opisuje strukturę oraz zmiany stanu inwestycji długoterminowych.

### Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w notce 6, objaśniającej tę pozycję bilansu. Zapasy zalegające powyżej 360 dni wynoszą 219 tys. zł.

### Struktura należności

Struktura wiekowa należności została prawidłowo przedstawiona w notce 7, objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

### Inwestycje krótkoterminowe

Do inwestycji krótkoterminowych Spółka zaliczyła na dzień bilansowy:

- bony skarbowe w wartości 52.237 tys. zł,
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 12.492 tys. zł,
- obligacje w kwocie 18.231 tys. zł,
- pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym w wysokości 399 tys. zł,
- wycenę transakcji forward w wysokości 56 tys. zł,
- środki pieniężne w łącznej kwocie 96.601 tys. zł.

Papiery wartościowe zostały wycenione na dzień bilansowy w wartościach rynkowych. Nota 9 do sprawozdania finansowego prawidłowo opisuje strukturę inwestycji krótkoterminowych.

### Struktura zobowiązań

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w notce 19 objaśniającej tę pozycję bilansu. Struktura rodzajowa zobowiązań krótkoterminowych została prawidłowo przedstawiona w notce objaśniającej tę pozycję bilansu. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

### Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania.

Noty objaśniające czynne i bierne 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 ujęte kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

### Uzasadnienie wydanej opinii

W naszej opinii zwracamy uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. 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 według MSSF Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą

## **4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. 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 prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2005. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonałiśmy 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 Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Joanna Niczyporuk

Maria Rzepnikowska  
Prezes Zarządu

Alina Domosławska  
Członek Zarządu

Biegły rewident  
nr ewid. 10039

osoby reprezentujące podmiot

Deloitte Audyt Sp.zo.o.

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

Warszawa, 20 kwietnia 2006 roku