

***GRUPA KAPITAŁOWA
TELMAX S.A.***

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2004 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Telmax (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Telmax S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”). Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 kwietnia 2000 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Katowicach, ul. Wita Stwosza 7.

W dniu 12 lutego 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000000620.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 554-023-20-18 nadany w dniu 3 czerwca 1993 oraz symbol REGON: 090003876 nadany w dniu 19 marca 1991 roku.

Jednostka dominująca należy do grupy kapitałowej Prokom Software S.A.

W 2004 roku nastąpiło połączenie Telmax S.A. z P.U.P. SPIN Sp. z o.o. („SPIN”) z siedzibą w Katowicach. Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 §1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku SPIN na Spółkę, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji skierowaną do Wspólników SPIN – na zasadach określonych w Planie Połączenia z dnia 8 czerwca 2004 roku. W dniu 20 grudnia 2004 roku Sąd zarejestrował połączenie Telmax S.A. i SPIN, i w konsekwencji podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 43.209.210 złotych w wyniku emisji 4.320.921 akcji serii G.

Zgodnie ze statutem podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- reprodukcja komputerowych nośników danych;
- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji;
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej;
- produkcja mebli biurowych i sklepowych;
- wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli;
- wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych;
- wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,
- sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych;
- sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego;
- transmisja danych i teleinformatyka;
- radiokomunikacja;
- pozostałe usługi telekomunikacyjne;
- leasing finansowy;
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- wynajem nieruchomości na własny rachunek;
- wynajem samochodów osobowych;
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego;
- wynajem maszyn i urządzeń biurowych;
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń;
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego;

- działalność w zakresie oprogramowania, obejmująca analizowanie, projektowanie i programowanie systemów gotowych do użycia;
- przetwarzanie danych;
- działalność związana z bazami danych;
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących;
- pozostała działalność związana informatyką;
- pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane;

Zakres działalności podmiotów zależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej

W dniu 31 grudnia 2004 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 53.576,3 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 297.279 tysięcy złotych.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 16/2005 z dnia 15 marca 2005 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej na dzień niniejszego raportu była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
	[sztuk]	[sztuk]	[złotych]	[%]
Prokom Software S.A.	2.891.790	2.891.790	28.917.900	52,30%
Michał Górski	403.871	403.871	4.038.710	7,30%
Jerzy Gałuszka	403.871	403.871	4.038.710	7,30%
Andrzej Musioł	403.871	403.871	4.038.710	7,30%
Otwarty Fundusz Emerytalny				
PZU „Złota Jesień”	388.896	388.896	3.888.960	7,03%
Pozostali	1.036.775	1.082.855	10.367.750	18,75%
	-----	-----	-----	-----
Razem	5.529.074	5.575.154	55.290.740	100,00%

Zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej w roku obrotowym były następujące:

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji
	[sztuk]	[złotych]
Stan na początek okresu	741.256	7.412.560
Podwyższenie kapitału – emisja akcji serii F	295.453	2.954.530
Podwyższenie kapitału – emisja akcji serii G	4.320.921	43.209.210
	-----	-----
Stan na koniec okresu	5.357.630	53.576.300
	=====	=====

Po dniu bilansowym miała miejsce dodatkowa rejestracja w dniu 3 stycznia 2005 roku 171.444 sztuk akcji serii H o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 55.290.740,00 złotych i dzieli się na 5.529.074 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W skład Zarządu Spółki na dzień 9 maja 2005 roku wchodził:

Górski Michał	- Prezes Zarządu
Kuliński Zbigniew	- Pierwszy Wiceprezes Zarządu
Gąsuszka Jerzy	- Wiceprezes Zarządu
Rebajn Grzegorz	- Członek Zarządu

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2004 roku wchodził:

Kuliński Zbigniew	- Prezes Zarządu
Lasota Maciej	- Wiceprezes Zarządu
Lewandowski Bogusław	- Członek Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2004 roku do dnia 9 maja 2005 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 marca 2004 roku zostali powołani:

Tadeusz Szulc	- Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Pilarski	- Członek Zarządu

W dniu 20 grudnia 2004 roku na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 14 grudnia 2004 roku zostali odwołani:

Kuliński Zbigniew	- ze stanowiska Prezesa Zarządu
Szulc Tadeusz	- ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu
Lasota Maciej	- ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu
Lewandowski Bogusław	- ze stanowiska Członka Zarządu
Pilarski Grzegorz	- ze stanowiska Członka Zarządu

W dniu 20 grudnia 2004 roku na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 14 grudnia 2004 roku zostali powołani:

Górski Michał	- na stanowisko Prezesa Zarządu
Kuliński Zbigniew	- na stanowisko Wiceprezesa Zarządu
Gąsuszka Jerzy	- na stanowisko Wiceprezesa Zarządu
Rebajn Grzegorz	- na stanowisko Dyrektora Członka Zarządu

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2004 roku w skład Grupy Kapitałowej Telmax wchodziły następujące jednostki zależne:

<u>nazwa jednostki</u>	<u>metoda konsolidacji</u>	<u>rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym</u>	<u>podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego</u>	<u>dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe</u>
SK Galkom Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie dotyczy **	nie dotyczy	31 grudnia 2004 roku
Informa Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie dotyczy **	nie dotyczy	31 grudnia 2004 roku
PIW Kom-Pakt Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie dotyczy **	nie dotyczy	31 grudnia 2004 roku
Softmax Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2004 roku
Postinfo Sp. z o.o.*	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	„KONTEX” Sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach numer ewid. 1056	31 grudnia 2004 roku
WiedzaNet Sp. z o.o.*	konsolidacja pełna	nie dotyczy **	nie dotyczy	31 grudnia 2004 roku

* Telmax przejął kontrolę nad spółką po połączeniu z PUP SPIN w dniu 20 grudnia 2004 roku

** Spółki nie miały obowiązku badania sprawozdań finansowych natomiast podlegały przeglądom biegłego rewidenta działającego na rzecz innego podmiotu uprawnionego do badania.

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2004 roku:

<u>Nazwa podmiotu</u>	<u>Siedziba</u>	<u>Rodzaj działalności</u>
Sapen Sp. z o.o.,	Bydgoszcz	Projektowanie i wdrażanie systemów rejestracji, monitorowania i analizy zużycia mediów energetycznych w obiektach z rozbudowaną gospodarką energetyczną.
Steren Sp. z o.o.,	Bydgoszcz	Obsługa inkasencka odbiorców energii elektrycznej, radiowe sterowanie mocą, transmisja danych i teleinformatyka.
Spinord Sp. z o.o.,*	Gdańsk	Działalność doradcza w zakresie oprogramowania, dostarczanie oprogramowania.

* Telmax przejął kontrolę nad spółką po połączeniu z PUP SPIN w dniu 20 grudnia 2004 roku

Rodzaj i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 9 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w dniu 7 lutego 2005 roku została wybrana na podstawie § 16 punkt d) Statutu Spółki przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2004 do dnia 31 grudnia 2004 roku oraz do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Telmax za okres od dnia 1 stycznia 2004 do dnia 31 grudnia 2004 roku.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. nr 76 z 2002 roku, poz. 694, z późniejszymi zmianami) (dalej „ustawa”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 7 marca 2005 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie przeprowadzonego badania, z dniem 9 maja 2005 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Telmax Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Telmax („Grupy”), której jednostką dominującą jest Telmax S.A. („jednostka dominująca”) z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Wita Stwosza 7, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku (format SA-RS) obejmującego:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 365.283 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości 3.605 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 278.857 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 18.930 tysięcy złotych oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Format załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) wynika z rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 139, poz. 1569, z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.
3. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za wyjątkiem kwestii, o której mowa w punkcie 5 poniżej, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ("ustawa o rachunkowości"),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność co do tego, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej, jak i ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który z dniem 6 sierpnia 2004 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
5. Jak opisano w Nocie 4 wprowadzenia do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 20 grudnia 2004 roku doszło do zmian w składzie Zarządu jednostki dominującej. Na dzień sporządzenia niniejszej opinii nie otrzymaliśmy oświadczenia dla potrzeb badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego od trzech byłych członków Zarządu jednostki dominującej dotyczącego okresu objętego załączonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do dnia zakończenia pełnienia przez nich funkcji. W związku z tym nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy wszystkie istotne zobowiązania, zobowiązania warunkowe oraz transakcje zawarte przez jednostkę dominującą do dnia 20 grudnia 2004 roku zostały ujęte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W przypadku istnienia nieujawnionych istotnych zobowiązań, zobowiązań warunkowych oraz transakcji w okresie do dnia 20 grudnia 2004 roku ich wpływ na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie może zostać określony.
6. Naszym zdaniem, za wyjątkiem potencjalnego wpływu kwestii opisanej w punkcie 5 powyżej, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2004 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami;
 - jest zgodne z powołaną wyżej ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.
7. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:
 - (a) Sprawozdania finansowe niektórych spółek zależnych i stowarzyszonych, stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie były badane przez biegłych rewidentów. Łączna wielkość sum bilansowych tych sprawozdań finansowych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 5 % sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.
 - (b) Jak zostało przedstawione w Nocie 10 wprowadzenia do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa dokonała korekt błędów podstawowych dotyczących poprzednich okresów sprawozdawczych.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku ("sprawozdanie z działalności") i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych."

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w okresie od dnia 7 marca 2005 roku do dnia 9 maja 2005 roku, w tym w Bydgoszczy od dnia 8 marca 2005 roku do 16 marca 2005 roku, oraz w Katowicach od dnia 17 marca 2005 roku do dnia 1 kwietnia 2005 roku.

3.2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Na dzień sporządzenia niniejszej raportu nie otrzymaliśmy oświadczenia dla potrzeb badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego od trzech byłych członków Zarządu jednostki dominującej dotyczącego okresu objętego załączonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do dnia zakończenia pełnienia przez nich funkcji. W związku z tym nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy wszystkie istotne zobowiązania, zobowiązania warunkowe oraz transakcje zawarte przez jednostkę dominującą do dnia 20 grudnia 2004 roku zostały ujęte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W przypadku istnienia nieujawnionych istotnych zobowiązań, zobowiązań warunkowych oraz transakcji w okresie do dnia 20 grudnia 2004 roku ich wpływ na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie może zostać określony.

Zarząd jednostki dominującej, za wyjątkiem kwestii, o której mowa powyżej, potwierdził swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymał również pisemne oświadczenie z dnia 9 maja 2005 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku zostało zbadane przez Jana Letkiewicza, biegłego rewidenta nr 9530/7106 działającego w imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, nr 238 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 31 sierpnia 2004 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 6 października 2004 roku w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, który jest Sędem właściwym dla siedziby Spółki.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2003 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dniu 7 marca 2005 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 562.

W 2004 roku jednostka dominująca dokonała korekt błędów podstawowych, co zostało opisane w nocy 10 wprowadzenia do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

4. SYTUACJA FINANSOWA

4.1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2002 – 2004. Wskaźniki dla lat 2003 i 2004 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku bez uwzględnienia potencjalnego wpływu zastrzeżenia zawartego w opinii biegłego rewidenta. Wskaźniki dla roku 2002 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2003 roku, bez uwzględnienia wpływu korekt błędu podstawowego, które zostały przedstawione w nocy 10 wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za lata 2002 i 2003 były przedmiotem badania biegłego rewidenta działającego dla innego podmiotu uprawnionego.

	2004	2003	2002
suma bilansowa	365.283	25.865	28.831
kapitał własny	297.279	18.102	20.544
wynik finansowy netto	3.605	(1.241)	1.848
rentowność majątku	1,0 %	(4,8 %)	6,4 %
<u>wynik finansowy netto</u>			
<u>suma aktywów</u>			
rentowność kapitału własnego	19,9 %	(6,0 %)	33,5 %
<u>wynik finansowy netto</u>			
<u>kapitał własny na początek okresu</u>			
rentowność netto sprzedaży	6,4 %	(4,4 %)	7,9 %
<u>wynik finansowy netto</u>			
<u>przychody ze sprzedaży produktów i towarów</u>			
płynność – wskaźnik płynności I	1,80	2,02	2,08
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>			
<u>zobowiązania krótkoterminowe</u>			
płynność – wskaźnik płynności III	0,35	0,26	0,56
<u>środki pieniężne</u>			
<u>zobowiązania krótkoterminowe</u>			
szybkość obrotu należności	423	115	154
<u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>			
<u>przychody ze sprzedaży produktów i towarów</u>			

GRUPA KAPITAŁOWA TELMAX S.A.
*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku
(w tysiącach złotych)*

	2004	2003	2002
okres spłaty zobowiązań	189	81	128
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>			
wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
szybkość obrotu zapasów	11	9	14
<u>zapasy x 365 dni</u>			
wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
trwałość struktury finansowania	0,82	0,71	0,72
<u>kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe</u>			
suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	19 %	30 %	29 %
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100</u>			
suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	3,5 %	0,8 %	1,9 %
od grudnia do grudnia	4,4 %	1,7 %	0,8 %

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wynik netto w bieżącym roku poprawił się w stosunku do roku 2003 i 2002,
- wskaźniki rentowności wzrosły w porównaniu z rokiem 2003 osiągając wartości dodatnie,
- wskaźnik płynności I zmniejszyły się w porównaniu z danymi za lata 2002-2003, a wskaźnik płynności III zwiększył się w porównaniu z danymi za rok 2003, a zmniejszył się w porównaniu z danymi za 2002,
- trwałość struktury finansowania poprawiła się w porównaniu z rokiem 2002 i 2003,
- obciążenie majątku zobowiązaniami zmniejszyło się w porównaniu z danymi za lata 2002-2003.

W związku z tym, że dnia 20 grudnia 2004 roku doszło do połączenia Telmax SA ze spółką PUP SPIN Sp. z o.o. powyższe wskaźniki, a zwłaszcza wskaźniki dotyczące szybkości obrotu należności, zapasów i zobowiązań są istotnie zniekształcone i w związku z tym mogą nie dawać właściwego obrazu trendu.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2004 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 7 we wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2004 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. ZASADY I METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 12 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku. W badanym okresie sprawozdawczym nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu wykazywania danych Grupy.

3. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura aktywów i pasywów Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji i ujemnej wartości firmy z konsolidacji, zasady ich odpisywania oraz dokonane odpisy za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 12 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 2 i 20 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.2. Kapitał własny

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 13 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych

Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosił 2.437 tysięcy złotych. Został on ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

3.4. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2004 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku.

4. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

4.1. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. SPRZEDAŻ CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW (AKCJI) W JEDNOSTCE PODPORZĄDKOWANEJ

Skutki sprzedaży całości akcji w Infomedium SA zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi i z dokumentacją konsolidacyjną.

6. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku.

7. SŁUSZNOŚĆ ODSTĘPSTW OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI OKREŚLONYCH W USTAWIE O RACHUNKOWOŚCI I PRZEPISACH WYDANYCH NA JEJ PODSTAWIE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa.

9. INFORMACJA DODATKOWA

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy, w tym art. 45 ustawy.

10. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569, z późniejszymi zmianami).

11. WYKORZYSTANIE PRACY SPECJALISTÓW

W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac niezależnych specjalistów.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53, 00-113
Warszawa
numer ewid. 130

Sebastian Łyczba
Biegły rewident Nr 9946/7392

Łukasz Zaliński
Biegły rewident Nr 9542/7118

Warszawa, dnia 9 maja 2005 roku