

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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.

Biegły Rewident
Nr 9946/7392

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

Sebastian Łyczba

Łukasz Zalicki
Biegły rewident Nr 9542/7118

Warszawa, dnia 9 maja 2005 roku