

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
MNI S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku.**

Warszawa, Maj 2006

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MNI S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MNI S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żurawia 8, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **179.832.853,91 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie **12.612.887,68 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **12.612.887,68 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1.064.905,20 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada 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 przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. Krajowych Standardów Rachunkowości Nr 1 i Nr 2.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze metodą wrywkową - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają

kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę przedstawionego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia 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 rok obrotowy 2005 kończący się 31 grudnia 2005 roku. Sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49, ust. 2 ustawy o rachunkowości i spełnia wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. 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.

MGI Akcept Audyt sp. z o.o.
Warszawa, ul. Żelazna 54 lok.5
nr ewidencyjny podmiotu 2835

Biegły rewident

Maria Janiak
nr ewidencyjny 7763/2281

Członek Zarządu

Janusz Wiśłowski
Biegły rewident
nr ewidencyjny 10727/7789

Warszawa, dnia 29 maja 2006 roku.



MGI AKCEPT

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
MNI S.A. za rok obrotowy
od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku**

MGI AKCEPT AUDYT SP. Z O.O. ŻELAZNA 54 LOK. 5. 00-852 WARSZAWA TEL. 0048226549105 FAX 0048226545532

www.mgiakcept.pl

SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY, XIX WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO, NR 0000172526

A member of the MGI, a worldwide association of independent auditing,
accounting and consulting firms

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	1
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
1. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE	2
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
2.1. <i>Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego.</i>	4
2.2. <i>Dostępność danych.</i>	5
2.3. <i>Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy</i>	5
B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
1. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE	6
2. CIĄGŁOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
1. OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.	10
2. INWENTARYZACJA	11
3. CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU	12
3.1. <i>Wartości niematerialne i prawne</i>	12
3.2. <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	12
3.3. <i>Należności długoterminowe</i>	13
3.4. <i>Inwestycje długoterminowe</i>	13
3.5. <i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	13
3.6. <i>Zapasy</i>	13
3.7. <i>Należności krótkoterminowe</i>	14
3.8. <i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	14
3.9. <i>Czynne rozliczenia międzyokresowe</i>	15
3.10. <i>Kapitał własny</i>	15
3.11. <i>Rezerwy na zobowiązania</i>	15
3.12. <i>Zobowiązania długoterminowe</i>	15
3.13. <i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	15
3.14. <i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	16
4. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	16
5. INFORMACJA DODATKOWA	16
6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	17
7. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	17
8. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	17
9. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	17

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne o jednostce

Spółka działa pod nazwą MNI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Żurawia 8. Zmiana nazwy Spółki z Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego „Szeptel” S.A. na MNI S.A. została zarejestrowana w KRS pod datą 30 grudnia 2004 roku.

Spółka powstała poprzez kolejne przekształcenia Spółki utworzonej uchwałą Rady Gminy Szepletowo nr 93/XIX z dnia 4 maja 1992 roku i powołanej aktem założycielskim – akt notarialny REP A. nr 75/93 z dnia 30 września 1993 roku.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000003901 nadanym w dniu 23 marzec 2001 roku.

Spółka działa pod numerem NIP 722-00-03-300 nadanym przez Naczelnika Drugiego Urzędu Skarbowego Warszawa Śródmieście oraz symbolem REGON 450085143.

Spółka jest zarejestrowana jako podatnik VAT UE o numerze PL7220003300.

Zgodnie z postanowieniem aktu założycielskiego podstawową działalność Spółki stanowią usługi telekomunikacyjne (PKD 64.20).

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców telekomunikacyjnych pod numerem 8.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku kapitał zakładowy wynosił 22.572 i był podzielony na 22. 571. 558 równych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł.

Zgodnie z księgą akcjonariuszy na dzień 31.12.2005 r. następujący akcjonariusze posiadali więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Com. Investment sp. z o.o.	9.191.590	9.191.590	1,00 zł	40,67%
Andrzej Piechocki wraz z DEDAL Inwestycje sp. z o.o.	3.313.144	3.313.144	1,00 zł	14,67%
Catherham Financial Management Ltd	1.250.000	1.250.000	1,00 zł	5,53%

W badanym okresie kapitał zakładowy zmniejszył się o 137.000,00 zł z tytułu umorzenia akcji własnych. Umorzenie zostało zarejestrowane w dniu 14.07.2005 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy KRS.

Zarząd Spółki w dniu 31.12.2005 r. działał w składzie:

Mariusz Piotr Pilewski	-	Prezes Zarządu
Leszek Kułak	-	Wiceprezes Zarządu
Zdzisław Wójcik	-	Członek Zarządu

W roku obrotowym 2005 do Zarządu został powołany z dniem 28.09.2005 r. uchwałą Rady Nadzorczej nr 23 z dnia 28.09.2005 r. pan Zdzisław Wójcik.

Funkcję Dyrektora Finansowego w roku obrotowym 2005 pełniła pani Anna Gac.

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone w jej siedzibie. Od dnia 2.11.2005 r. w oparciu o umowę z dnia 2.11.2005 r. z firmą ROTIX z siedzibą w Warszawie ul. Żurawia 8, wprowadzanie danych do ksiąg rachunkowych oraz sporządzanie niektórych informacji powierzono pracownikom tej Spółki na zasadzie „long staff”.

Średnioroczne zatrudnienie w badanym okresie wynosiło 93 osoby.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy kapitałowej MNI i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Dane liczbowe w raporcie uzupełniającym opinię z badania sprawozdanie finansowe MNI S.A. za rok obrotowy 2005 zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

2. Sprawozdanie finansowe

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 179.832.853,91 zł,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 12.612.887,68 zł,

4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 12.612.887,68zł,
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.064.905,20 zł,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Spółka do rocznego sprawozdania finansowego dołączyła sprawozdanie Zarządu z działalności (art.49 ustawy o rachunkowości).

2.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego.

MGI Akcept Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Żelazna 54, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 2835. W jego imieniu badanie przeprowadził biegły rewident Maria Janiak, numer ewidencyjny 7763/2281.

MGI Akcept Audyt sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego MNI S.A. uchwałą nr 15/2005r. Rady Nadzorczej z dnia 10 czerwca 2005 roku.

MGI Akcept Audyt sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający w jej imieniu badanie stwierdzają, że spełniają wymogi dotyczące bezstronności i niezależności od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 z 2002 roku poz. 694).

Na podstawie umowy zawartej z Zarządem Spółki w dniu 18.03.2005 r., przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005 roku. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii na temat tego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego badania.

Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii na temat sprawozdania finansowego traktowanego jako całość.

Badanie przeprowadziliśmy w siedzibie Spółki w dniach od 6 do 17 lutego i z przerwami od 24 kwietnia do 29 maja 2006 r.

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z uzupełniającym raportem, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Spółka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

Zarząd Spółki złożył w dniu 29 maja 2006 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości przedstawionego do badania sprawozdania finansowego oraz o ujawnieniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2005 roku. Poinformował również, że nie wystąpiły istotne zdarzenia, po dacie sporządzenia bilansu, które mogły mieć znaczny wpływ na sytuację finansową badanej Spółki.

Przedmiotem niniejszego badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

W dniu 29 maja 2006 r. wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

2.2. Dostępność danych

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana Spółka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe, księgi rachunkowe i niezbędną do przeprowadzenia badania dokumentację oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii. Ponadto kierownictwo Spółki złożyło wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia.

2.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31.12.2004 roku został wprowadzony do ksiąg bilansu otwarcia na dzień 01.01.2005 roku sumami bilansowymi aktywów i pasywów 89.099 przy zachowaniu ciągłości bilansowej. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004 zostało zbadane przez panią Barbarę Sieradzką - numer ewidencyjny w rejestrze biegłych rewidentów 8343/2743 - działającą dla spółki Mistery Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Migdałowa 4/28 wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 63.

Audyt w dniu 7 kwietnia 2005 r. wydał opinię o tym sprawozdaniu z zastrzeżeniem:

„W sprawozdaniu finansowym w aktywach wykazano wartość firmy w kwocie 4.629 tys. złotych (4.629.366,26), która powstała w wyniku przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Zgodnie z art. 33 ust. 4 ustawy o rachunkowości wartość firmy stanowi różnica między ceną nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa a niższą od ceny wartością godziwą przejętych aktywów netto. Spółka nie przedstawiła wyceny wartości godziwej przejętych aktywów netto. W związku z powyższym nie możemy wypowiedzieć się, co do prawidłowości wykazanej w bilansie wartości firmy” oraz ze zwróceniem uwagi: „Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń zwracamy uwagę na fakt, że Spółka jest pozwana przed Sąd Arbitrażowy przez państwa Dutków z tytułu odszkodowania w kwocie ponad 3 mln zł. Do dnia wydania niniejszej opinii nie odbyła się żadna rozprawa. Pomimo, iż zdaniem Zarządu, nie

ma podstaw do tworzenia rezerwy na ewentualne zobowiązanie, gdyby postępowanie sporne zostało rozstrzygnięte na niekorzyść Spółki, nie ma jednak pewności, co do braku istnienia ryzyka związanego z powyższym sporem.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok kończący się 31.12.2004 r. zostało zatwierdzone na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 20.06.2005 r. uchwałą nr 2/2005r.

Zysk za rok obrotowy 2004 w kwocie 4.975 zgodnie z uchwałą nr 3/2005 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.06.2005 r. został w całości przekazany na kapitał zapasowy.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok kończący się dnia 31.12.2004 r. wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone dnia 29.06.2005 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie, który jest Sądem właściwym dla siedziby Spółki.

Sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, zostały ogłoszone w Monitorze B nr 156 z dnia 13.01.2006 roku.

Stosownie do zapisu art. 27 punkt 2 ustawy PDOP Spółka złożyła w III Urzędzie Skarbowym Warszawa Śródmieście w dniu 07.03.2006r. wszystkie dokumenty, o których mowa w tym przepisie.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej zostały przedstawione wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2004 i 2005 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku, które było przedmiotem naszego badania. Dane porównawcze zaczerpnięto ze sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, które również było przedmiotem badania.

Struktura i dynamika składników majątkowych i źródła ich pokrycia.

lp.	nazwa pozycji bilansowej	STAN 31.12.2004	NA 31.12.2005	Struktura majątku w 2005r. w %	Wskaźnik zmian w %
A.	Aktywa trwałe	75 589	157 746	87,71	108,69
1.	Wartości niematerialne i prawne	7 402	15 942	8,86	115,37
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	64 672	59 933	33,33	-7,33
3.	Należności długoterminowe	0	3 574	1,99	4 360,00
4.	Inwestycje długoterminowe	341	72 143	40,12	21 056,30
5.	Długoter. rozliczenia międzyokr.	3 174	6 154	3,42	93,89
B.	Aktywa obrotowe	13 510	22 087	12,28	63,49
1.	Zapasy	160	366	0,20	128,75
2.	Należności krótkoterminowe	11 945	19 383	10,78	62,27
3.	Inwestycje krótkoterminowe	672	1 596	0,89	137,50
4.	Krótkoter. rozliczenia międzyokr.	733	742	0,41	1,23
	S u m a a k t y w ó w	89 099	179 833	100,00	101,84

Aktywa bilansu na dzień 31.12. 2005 r. wykazują wzrost majątku trwałego o kwotę 82.157.

Przyrost majątku trwałego związany jest z zakupem udziałów w dwóch spółkach i nabyciem licencji związanych ze świadczeniem usług audiotekstowych.

Źródłem finansowania przyrostu majątku były środki zewnętrzne.

Aktywa obrotowe w badanym okresie wykazują zwiększenia w stosunku do okresu poprzedniego z tytułu wzrostu należności. Przyrost należności został spowodowany znacznym wzrostem sprzedaży.

Relacja pomiędzy majątkiem trwałym i obrotowym różni się od poziomu roku 2004 o 3.87%.

lp.	nazwa pozycji bilansowej	STAN 31.12.2004	NA 31.12.2005	Struktura majątku w 2005r. w %	Wskaźnik zmian %
A.	Kapitał własny	55 950	68 563	38,13	22,54
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	22 709	22 572	12,55	-0,60
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (ujemna wartość)	0	0	0,00	0,00
3.	Akcje własne (wartość ujemna)	-137	0	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy	27 231	32 206	17,91	18,27
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	125	125	0,07	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze)	1 047	1 047	0,58	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			0,00	0,00
8.	Zysk (strata) netto	4 975	12 613	7,01	153,53
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 149	111 270	61,87	235,67
1.	Rezerwy na zobowiązania	2 793	4 723	2,63	69,10
2.	Zobowiązania długoterminowe	16 897	71 914	39,99	325,60
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 708	32 748	18,21	157,70
4.	Rozliczenia międzyokresowe	751	1 885	1,05	147,27
	S u m a p a s y w ó w	89 099	179 833	100,00	101,84

Pasywa Spółki stanowiące źródła finansowania majątku obejmują:

- kapitał własny, który wynosi 38,13 % pasywów i który w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu zwiększył się o 12.613 tj. o 22,54 %. Zwiększenie spowodował wypracowany w 2005 roku zysk.
- kapitał obcy wynosi 61,87% pasywów i w badanym roku obrotowym zwiększył się o kwotę 78.121, w tym:
 - rezerwy na zobowiązania wzrosły o kwotę 1.930,
 - zobowiązania długoterminowe wzrosły o kwotę 55.017,
 - nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych ogółem o 20.040, tj. o 157,70%, w tym kredytów o 8.798, spowodowany niedoborem własnych środków finansowych,
 - rozliczenia międzyokresowe zwiększyły się o kwotę 1.134.

Sytuacja dochodowa na podstawie syntetycznego rachunku zysków i strat.

Ip.	nazwa pozycji z rachunku zysków i strat	STAN 31.12.2004	NA 31.12.2005	Różnica %	Wskaźnik zmian w %
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	36 096	69 491	33 395	92,52
	w tym od jednostek powiązanych		833	833	
B.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	32 613	58 594	25 981	79,66
	w tym od jednostek powiązanych		2 371	2 371	
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	3 483	10 897	7 414	212,86
D.	Koszt sprzedaży	1 542	1 516	-26	-1,69
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 889	2 638	749	39,65
F.	Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	52	6 743	6 691	12 867,31
G.	Pozostałe przychody operacyjne	5 251	11 522	6 271	119,42
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1 283	5 775	3 151	350,12
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	4 020	12 490	9 811	210,76
J.	Przychody finansowe	1 743	421	-1 322	-75,85
K.	Koszty finansowe	754	1 657	2 244	119,76
L	Zysk(strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	5 009	11 254	6 245	124,68
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	11	0	-11	-100,00
N	Zysk (strata) brutto (L+M)	5 020	11 254	6 234	124,18
O	Podatek dochodowy	45	-1 359	-1 314	-3 120,00
P	Zysk (strata) netto (N-O)	4 975	12 613	7 638	153,53

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 69.491 i w porównaniu do roku ubiegłego uległy zwiększeniu o 92,52%. Zasadniczą przyczyną wzrostu było poszerzenie działalności o usługi audiotekstowe.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 62.748 i w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 74,09 %. Wzrost kosztów jest związany z rozszerzeniem działalności przez Spółkę. Koszty działalności operacyjnej wykazują słabszą dynamikę od przychodów, co oznacza dużą zyskowność nowej działalności Spółki.

Na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych osiągnięto zysk w kwocie 5.747, co do roku ubiegłego oznacza wzrost o 44,83 %

Zasadniczą pozycję przychodów stanowi redukcja zadłużenia z tytułu układu i rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe z powodu ich sprzedaży.

Działalność finansowa zamknęła się stratą w kwocie 1.236, co w stosunku do roku 2004, który zamknął się zyskiem 989, oznacza znaczne pogorszenie. Zasadniczą pozycję kosztów finansowych stanowią koszty obsługi kredytu bankowego i odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe.

Poszczególne rodzaje wyniku finansowego w trzech ostatnich latach kształtowały się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	2003	2004	2005
1.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-2.801	52	6.743
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 3.418	4.020	12.490
3.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	- 7.741	5.009	11.254
4.	Zysk (strat) brutto	-4.287	5.020	11.254
5.	Zysk (strata) netto	-4.410	4.975	12.613

Wyniki Spółki w trzech kolejnych latach kształtują się korzystnie.

Na zwiększenie zysku netto badanego okresu w stosunku do lat ubiegłych wpływ miało rozszerzenie działalności o usługi audiotekstowe i wprowadzenia przez Prezesa Spółki budżetowania kosztów.

Kształtowanie się wybranych wskaźników ekonomiczno-finansowych i ich ocena.

Ip.	Nazwa wskaźnika	Formuła obliczenia	2004	2005
1.	Zyskowość brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży x 100 / przychody netto ze sprzedaży	9,65	15,68
2.	Zyskowość netto sprzedaży	wynik finansowy netto x 100/ przychody netto ze sprzedaży	13,78	18,15
3.	Bieżąca płynność finansowa III	inwestycje krótkoterminowe/ zobowiązania krótkoterminowe	0,05	0,05
4.	Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny - zysk netto	9,76	22,54
5.	Stopa zadłużenia	zobowiązania długo i krótkoterminowe/ suma aktywów	0,33	0,58

Wskaźniki rentowności i zyskowości obrazują relację zysku do sprzedaży, majątku i kapitału własnego. Informują o opłacalności sprzedaży i szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wysoka i rosnąca wartość wskaźników zyskowości jest wyrazem efektywności działalności jednostki i dużych możliwości jej rozwoju.

Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności Spółki do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. W praktyce wypracowano pewne wielkości tych wskaźników, które można uznać za wzorcowe. W przypadku płynności I mieszczą się one w przedziale 1,2 – 2,0 a w przypadku płynności III pożądana wartość wynosi 0,2.

W przypadku Spółki wskaźnik płynności III utrzymuje się na poziomie roku 2004 i jest znacznie poniżej wartości wzorcowej.

Wzrosła w stosunku do roku 2004 stopa zadłużenia, ponieważ zakup inwestycji długoterminowych został sfinansowany kredytem bankowym.

2. Ciągłość działalności

Podczas naszej pracy nie stwierdziliśmy faktów, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od dnia 31.12.2005 r. na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok kończący się dnia 31.12.2005 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres 12 miesięcy od dnia bilansowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny zarówno za prawidłowość ksiąg rachunkowych jak i za wypracowanie i wdrożenie systemu kontroli wewnętrznej w spółce oraz za zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości. Przy wypełnianiu tego obowiązku, celem ustalenia spodziewanych korzyści i związanych z nimi kosztów, dokonuje różnych szacunków i ocen oraz określa procedury systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Zadaniem systemu kontroli jest między innymi kontrola nad tym, aby wszystkie dokonywane transakcje były poprawnie księgowane i mogły stanowić podstawę przygotowania sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Dokonałismy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej.

Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości, w tym prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,

- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera, powiązania dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- stwierdzenie przeprowadzenia, zgodnie z ustawą o rachunkowości, inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej wiążący się z badanym sprawozdaniem finansowym można ogólnie uznać za poprawne. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Z uwagi na właściwe dla każdego systemu kontroli wewnętrznej ograniczenia, niektóre występujące nieprawidłowości mogą pozostać nie wykryte.

Księgi rachunkowe prowadzone są w oparciu o ustawę z dnia 29. września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

Szczegółowe omówienie przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości znajduje się w części sprawozdania finansowego: „Wprowadzenie do sprawozdania finansowego”.

Księgowość Spółki prowadzona jest systemem komputerowym przy wykorzystaniu systemu FIKS firmy Microsoft S.A. w siedzibie Spółki.

W trakcie badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości ksiąg rachunkowych.

2. Inwentaryzacja

Inwentaryzacja na dzień 31.12.2005 roku została przeprowadzona zgodnie z Decyzją nr. 2/12/2005 Prezesa Spółki z dnia 19.12.2005 r. w sprawie inwentaryzacji rocznej za 2005 rok. Spisem z natury objęto materiały na magazynie inwestycyjnym i materiały wykorzystywane do wykonywania usług, które nie wymagają instalowania urządzeń traktowanych przez Spółkę jako środki trwałe.

Biegły rewident nie obserwował spisu z natury materiałów.

Różnice między stanem inwentaryzowanych aktywów wynikającym z ksiąg rachunkowych, a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione, prawidłowo rozliczone i zaksięgowane w księgach badanego roku.

Na podstawie przedstawionych do badania zarządzeń o inwentaryzacji, zarządzeń dotyczących powołania grup spisowych, należy stwierdzić, że inwentaryzacja aktywów i pasywów badanej Spółki dokonana została poprawnie.

Terminy i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji poszczególnych składników majątku określone w ustawie o rachunkowości zostały zachowane.

3. Charakterystyka poszczególnych składników aktywów i pasywów bilansu

Struktura aktywów i pasywów bilansu została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się w 2005 roku.

3.1. Wartości niematerialne i prawne

Udział procentowy w sumie bilansowej 8,86%

W księgach rachunkowych ujęto w kwocie 18.656 wartości niematerialne i prawne, które zostały całkowicie umorzone (obejmują 2.714)

W ciągu badanego okresu wystąpiły zwiększenia w kwocie 11.025.

Amortyzacja za badany okres wynosi 2.424 .

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Udział procentowy w sumie bilansowej 33,33 %

Ostatni spis z natury środków trwałych przeprowadzono na dzień 30.11.2004 r. zgodnie z Zarządzeniem nr 1/11/2004 Prezesa Zarządu z dnia 16.11.2004 r.

Przeciętny stopień zużycia środków trwałych (narastające umorzenie do wartości brutto) na dzień 31.12.2005 r. wynosi 34,7%

W ciągu badanego okresu nastąpiły:

- zwiększenia w kwocie	4.058
- zmniejszenia w kwocie	4.366

Amortyzacja za rok 2005 wynosi 8.966.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego, a dla celów podatkowych stosuje się stawki wynikające z ustawy PDOP.

Środki trwałe objęte leasingiem finansowym wprowadzono do ksiąg rachunkowych
w wartości brutto 2.468

dotychczasowe ich umorzenie wynosi 831

zobowiązanie z tego tytułu (razem z odsetkami) na 31.12.2005 r. wynosi 1.389

Aktywa trwałe są objęte zastawami rejestrowymi na rzecz BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny w Warszawie. Wartość zabezpieczenia wynosi 90.183.

3.3. Należności długoterminowe

Udział procentowy w sumie bilansowej 1,99%

Lp.	Tytuł	Kwota	Data wymagalności	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
1.	Sprzedaż środków trwałych	3.829	07.2010	445	3.384
2.	inne	190	2007/2008	-	190
	RAZEM	4.977			3.574

3.4. Inwestycje długoterminowe

Udział procentowy w sumie bilansowej 40,12%

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych w kwocie 72.143

Zmiany w ciągu badanego okresu są poprawnie udokumentowane.

Na 31.12.2005 r. odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe wynosił 2.859, w tym w roku obrotowym 2005 dokonano odpisu w wysokości 447.

3.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Udział procentowy w sumie bilansowej 3,42%

Koncesje na prowadzenie działalności telekomunikacyjnej 2.841

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 3.313

Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego to kwota podatku dochodowego od osób prawnych, która w przyszłości zmniejszy podatek bieżący, dlatego zostało ustalone w kwocie możliwej w przyszłości do realizacji.

3.6. Zapasy

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,20%

Wartość zapasów według ksiąg rachunkowych 366

Wartość spisana w roku obrotowym -

Stany wykazane w bilansie wynikają z ewidencji ilościowo-wartościowej.

3.7. Należności krótkoterminowe

Udział procentowy w sumie bilansowej 10,78%

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

- do 3 miesięcy	18.560
• od 3 do 6 miesięcy	212
• od 6 do 12 miesięcy	521
• powyżej 12 miesięcy	2.082

Razem	21. 375
w tym przeterminowane	4.283
• z tego objęte odpisem aktualizującym	2.082

Stan należności z tytułu dostaw i usług netto 19.293.

Wartość należności na dzień 31.12.2005 r.:

- objętych postępowaniem windykacyjnym	321
- skierowanych na drogę sądową	1.315

Do dnia zakończenia badania zostało uregulowane 15.129 należności z tytułu dostaw i usług, co stanowi 65,90% stanu należności na dzień bilansowy.

Inwentaryzacja sald należności z tytułu dostaw i usług została przeprowadzona na dzień 31.12.2005 r.

Otrzymane przez Spółkę potwierdzenia stanowią 2% ogólnej kwoty należności z tytułu dostaw i usług.

Rozbieżności pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach Spółki zostały odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

3.8. Inwestycje krótkoterminowe

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,89%

Krótkoterminowe aktywa stanowią papiery wartościowe, udziały według cen nabycia i udzielone pożyczki. Spółka posiada nad nimi nieograniczoną kontrolę.

Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych wynika z wyciągów bankowych na dzień 31.12.2005 r. i został potwierdzony listami bankierskimi.

3.9. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,41%

Obejmują koszty poniesione w 2005r i latach wcześniejszych na koncesje, ubezpieczenia majątkowe i korzystanie z urządzenia ZEW-T.

3.10. Kapitał własny

Udział procentowy w sumie bilansowej 38,13%

Stan kapitału podstawowego (zakładowego) zgodny ze statutem Spółki i wpisem do KRS.

Spółka w trakcie roku obrotowego 2005 nie wypłacała zaliczek na dywidendę.

Kapitał z aktualizacji wyceny został utworzony z obligatoryjnego przeszacowania środków trwałych na dzień 01.01.1995 r.

Pozostałe kapitały zostały utworzone z obligatoryjnego odpisu z zysku, agio i przekazaniu decyzją akcjonariuszy zysku z lat poprzednich.

3.11. Rezerwy na zobowiązania

Udział procentowy w sumie bilansowej 2,63%

Wysokość prezentowanych przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym rezerw została wiarygodnie oszacowana, a pozycja Pozostałe rezerwy obejmuje ewentualne zobowiązanie, jakie może na spółce ciążyć z tytułu niekorzystnego dla Spółki wyroku w toczącym się procesie sądowym, w którym Spółka jest pozwana.

3.12. Zobowiązania długoterminowe

Udział procentowy w sumie bilansowej 39,99%

Zobowiązania dotyczą kredytu bankowego i długu z tytułu postępowania układowego, którego Spółka była stroną jako dłużnik.

3.13. Zobowiązania krótkoterminowe

Udział procentowy w sumie bilansowej 18,21%

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są regulowane terminowo.

Na dzień zakończenia badania zostało uregulowane 25,80 % zobowiązań z tytułu dostaw i usług prezentowanych w bilansie na dzień 31.12.2005 r.

Struktura zobowiązań z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych :

1) Podatek od towarów i usług	456
2) Podatek od czynności cywilno-prawnych	571
3) Podatek dochodowy od osób fizycznych	49
4) Składki ZUS	110
5) Pozostałe	5

Razem	1.191

Zobowiązania budżetowe i parabudżetowe są regulowane w określonych w prawie terminach i są zgodne z odpowiednimi deklaracjami.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Spółka reguluje terminowo.

3.14. Rozliczenia międzyokresowe

Udział procentowy w sumie bilansowej 1,05%

Prezentowana w bilansie kwota dotyczy przychodów z tytułu opłaconych z góry czynszów za wynajem światłowodów i kosztów usług doradczych i prawnych wyświadczonych na rzecz Spółki w 2005 roku, które na 31.12.2005 r. nie zostały zafakturowane.

4. Pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Spółki została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2005 roku. W badanym roku obrotowym w stosunku do poprzedniego prezentowanego w celach porównawczych Spółka zwiększyła zakres świadczonych usług o usługi audiotekstowe. Wynik na tej działalności zamknął się zyskiem w kwocie 7.071.

W badanym roku obrotowym Spółka nie wypłaciła dywidendy za rok 2004.

5. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz Dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, są kompletne i zgodne ze stanem faktycznym.

6. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w okresie od dnia 1.01.2005 r. do dnia 31.12.2005 r. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności pochodzące ze sprawozdania finansowego, o którym wyraziliśmy opinię z dniem 29 maja 2006 roku, są z nim zgodne. Zakres informacji przedstawionych w sprawozdaniu z działalności odpowiada zakresowi wynikającemu z art. 49. ust. 2 ustawy o rachunkowości. Ponadto sprawozdanie to spełnia wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r., nr 209, poz.1744).

7. Rachunek przepływów pieniężnych

Informacje przedstawione w rachunku przepływów pieniężnych są rzetelne i przedstawiają rzeczywiste przepływy strumieni środków pieniężnych, jakie miały miejsce w badanym okresie.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w tym sprawozdaniu zgodne są z danymi wykazanymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat. Zostało sporządzone zgodnie z przepisami określonymi w ustawie o rachunkowości, co oznacza, że poszczególne kwoty zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji tego sprawozdania.

9. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w ciągu roku nie zostały złamane przepisy prawa.

Raport niniejszy zawiera 18 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

MGI Akcept Audyt sp. z o.o.
Warszawa, ul. Żelazna 54 lok.5
nr ewidencyjny podmiotu 2835

Biegły rewident

Maria Janiak
nr ewidencyjny 7763/2281

Członek Zarządu

Janusz Wiśłowski
Biegły rewident
nr ewidencyjny 10727/7789

Warszawa, dnia 29 maja 2006 roku.