

## **GRUPA KAPITAŁOWA MNI**

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

Warszawa, Maj 2006

MGI AKCEPT AUDYT SP. Z O.O. ŻELAZNA 54 LOK. 5. 00-852 WARSZAWA TEL. 0048226549105 FAX 0048226545532  
[www.mgiakcept.pl](http://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

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest MNI S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Żurawia 8, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 215.206,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości 34.021,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 33.890,
- skonsolidowany 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 17.455,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę przedstawionego sprawozdania skonsolidowanego.

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

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej MNI, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku,

Sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, informujemy, że sprawozdania finansowe spółek zależnych, których suma bilansowa stanowi 3,9% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały objęte badaniem biegłego rewidenta.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i spełnia wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku 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 finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, 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 Wisłowski  
Biegły rewident  
nr ewidencyjny 10727/7789

Warszawa, dnia 29 maja 2006 roku.



MGI AKCEPT

# **Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej MNI za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku**

Warszawa Maj 2006

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

[www.mgiakcept.pl](http://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

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>2</b>
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ.....	2
<b>1.1. Jednostka dominująca .....</b>	<b>2</b>
<b>1.2. Jednostki zależne.....</b>	<b>3</b>
2. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.....	4
3. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	4
4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA .....	5
5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA .....	5
6. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA GRUPY .....	6
<b>B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....</b>	<b>7</b>
1. INFORMACJE WSTĘPNE.....	7
2. OGÓLNA ANALIZA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	7
3. KSZTAŁTOWANIE SIĘ WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH I ICH OCENA.....	9
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>10</b>
1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	10
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
3. METODOLOGIA KONSOLIDACJI .....	11
4. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI I SPOSÓB JEJ ROZLICZENIA .....	11
5. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW I USTALENIE KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI .....	11
6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE .....	12
7. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO. ....	12
8. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MNI .....	12
9. INFORMACJA O OPINII NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....	12
10. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	13

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Dane identyfikujące Grupę kapitałową

#### 1.1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą Grupy kapitałowej MNI jest spółka działająca pod nazwą MNI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Żurawia 8.

Spółka powstała poprzez kolejne przekształcenie Spółki utworzonej uchwałą Rady Gminy Szepietowo 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 wpisana 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 posiadają powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Nazwa udziałowca	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, które zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy KRS w dniu 14.07.2005 r.

W dniu 31.12. 2005r. Zarząd Spółki 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 28.09.2005r. uchwałą Rady Nadzorczej nr 23 z dnia 28.09.2005 r. pan Zdzisław Wójcik.

## **1.2. Jednostki zależne**

Na dzień 31 grudnia 2005 r. w skład Grupy kapitałowej MNI wchodziły następujące podmioty zależne, które zostały objęte konsolidacją metodą pełną:

Lp.	Nazwa spółki	Przedmiot działalności
1.	Telefonia Pilicka Sp. z o.o.	usługi telekomunikacyjne, budowa, montaż, utrzymanie i prowadzenie sieci telekomunikacyjnej.
2.	Legion Polska Sp. z o.o.	usługi telekomunikacyjne.
3.	Media Personel Serwis Sp. z o.o.	usługi oprogramowania i zarządzania personelem.
4.	Szeptel International Sp. z o.o.	usługi telekomunikacyjne, projekty Call Center.
5.	BIA NET Sp. z o.o.	dzierżawa infrastruktury.
6.	OSS S.A.	budowa infrastruktury telekomunikacyjnej.

We wszystkich jednostkach z wyjątkiem BIA NET Sp. z o.o. Jednostka dominująca posiada 100% kapitału zakładowego. Udział w kapitale zakładowym BIA NET Sp. z o.o. wynosi 53,9%.



Wszystkie jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy, ponieważ Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe po raz pierwszy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r.

Niżej wymienione jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją, z uwagi na utratę kontroli przez Jednostkę dominującą:

1. Szeptel Internet Sp. z o.o.
2. EPL S. A.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej MNI w 2005 roku wynosiło 312 osób.

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

Za poprzedni rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004r Jednostka dominująca nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego uważając, że dotyczy jej zwolnienie, o którym mowa w art. 56 ustawy o rachunkowości.

## **3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2005 przeprowadzono na podstawie umowy zawartej z Zarządem Jednostki dominującej w dniu 18 marca 2005 r.

Wyboru audytora do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MNI dokonała Rada Nadzorcza MNI S.A. uchwałą nr 15/2005 r. 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 jednostek Grupy kapitałowej MNI, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późn. zm.),

#### 4. Podstawa prawna przeprowadzonego badania

Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej MNI przeprowadziliśmy w oparciu o:

1. Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej,
2. przepisy ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późn. zm.),
3. normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta uchwalone przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

#### 5. Zakres odpowiedzialności i cel badania

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem uzupełniającym odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej MNI.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki dominującej.

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu 29 maja 2006r. oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej udostępnił dokumentację konsolidacyjną oraz żądane w trakcie badania dane i informacje, złożył wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej MNI sporządzonego na dzień 31.12.2005 r.

Badanie przeprowadziliśmy z przerwami w siedzibie Jednostki dominującej w dniach od 8 do 29 maja 2006 roku.

## 6. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania Grupy kapitałowej MNI

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy kapitałowej MNI sporządzone przez Jednostkę dominującą na dzień 31.12.2005 roku obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się 215.206,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 34.021,
- skonsolidowany 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 17.455,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 33.890,
- dodatkowe informacje i noty objaśniające.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej MNI sporządzone zgodnie z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209 poz. 1744)

Wszystkie jednostki Grupy kapitałowej mają taki sam okres obrotowy i sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31.12.2005 r.

Następujące sprawozdania finansowe spółek tworzących Grupę kapitałową były badane przez biegłego rewidenta:

Nazwa spółki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
1. MNI S.A.	MGI Akcept Audyt Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
2.Telefonia Pilicka Sp. z o.o.	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń

Pozostałe jednostki, których wartość sum bilansowych wynosi 3,9% wartości sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego do dnia zakończenia badania nie poddały swoich sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2005 badaniu biegłego rewidenta.

## B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. Informacje wstępne.

W części analitycznej dokonano syntetycznego przedstawienia i oceny sytuacji finansowej i majątkowej Grupy kapitałowej MNI w roku 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.

W związku z tym, że badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym, jakie sporządziła Grupa kapitałowa MNI, w celach porównawczych przedstawiono dane z jednostkowego sprawozdania Jednostki dominującej MNI S.A. za rok obrotowy kończący się 31.12.2004 r., które również było badane przez biegłego rewidenta.

### 2. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

lp.	nazwa pozycji bilansowej	STAN 31.12.2004	NA 31.12.2005	Struktura majątku w 2005r. %
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>75 589</b>	<b>163 210</b>	<b>75,84</b>
1.	Wartości niematerialne i prawne	7 402	31 749	14,75
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	64 672	121 730	56,56
3.	Należności długoterminowe	2 359	6 418	2,98
4.	Inwestycje długoterminowe	341		
5.	Aktywa z tytułu podatku obrotowego	815	3 313	1,54
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 456</b>	<b>51 996</b>	<b>24,16</b>
1.	Zapasy	160	375	0,17
2.	Należności krótkoterminowe	12 624	33 448	15,54
3.	Inwestycje krótkoterminowe	672	18 173	8,44
	<b>S u m a a k t y w ó w</b>	<b>89 045</b>	<b>215 206</b>	

Struktura majątku jest adekwatna do prowadzonej przez spółkę działalności.

lp.	nazwa pozycji bilansowej	STAN 31.12.2004	NA 31.12.2005	Struktura majątku w 2005r. w %
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>55 950</b>	<b>90 272</b>	<b>41,95</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	22 709	22 572	10,49
2.	Akcje własne ( wartość ujemna)	137	0	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy	27 231	32 572	15,14
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	125	125	0,06
6.	Pozostałe kapitały (fundusze)	1 047	1 047	0,49
7.	Zysk ( strata ) z lat ubiegłych		(-) 65	0,03
8.	Zysk (strata ) netto	4 975	34 021	15,81
9.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego ( wielkość ujemna)			
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>33 095</b>	<b>124 934</b>	<b>58,05</b>
1.	Rezerwy na zobowiązania	2 793	4 808	2,34
2.	Zobowiązania długoterminowe	16 944	73 189	34,06
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 358	46 937	21,81
	<b>S u m a p a s y w ó w</b>	<b>89 045</b>	<b>215 206</b>	

Pasywa Spółki stanowiące źródła finansowania majątku obejmują:

1. kapitał własny, który wynosi 41,95 % pasywów, a którego wartość uległa znacznej poprawie z powodu zaliczenia do wyniku roku 2005 ujemnej wartości firmy z konsolidacji.
2. kapitał obcy, który wynosi 58,05% pasywów i w badanym roku obrotowym znacznie się zwiększył, ponieważ MNI S.A. nabycie Inwestycji długoterminowych sfinansowała kredytem bankowym.

Sytuacja dochodowa na podstawie syntetycznego rachunku zysków i strat.

lp.	nazwa pozycji z rachunku zysków i strat	STAN 31.12.2004	NA 31.12.2005
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	36 096	83 187
B.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	32 613	72 992
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>3 483</b>	<b>10 195</b>
D.	Koszt sprzedaży	1 542	2 055
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 889	4 160
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>52</b>	<b>3 980</b>
G.	Pozostałe przychody operacyjne	5 251	11 676
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1 283	5 563
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>4 020</b>	<b>10 093</b>
J.	Przychody finansowe	1 743	458
K.	Koszty finansowe	754	1 810
<b>L.</b>	<b>Zysk(strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>5 009</b>	<b>8 741</b>
M.	Pozostałe zwiększenia zysku	11	23 946
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (L+M)</b>	<b>5 020</b>	<b>32 687</b>
O.	Podatek dochodowy	45	-1 334
<b>P.</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O)</b>	<b>4 975</b>	<b>34 021</b>

Przychody ze sprzedaży w 2005 roku znacznie wzrosły z powodu rozszerzenia działalności o usługi audiotekstowe.

Wynik zawiera ujemną wartość firmy z konsolidacji w kwocie 23.946 co stanowi 70,4%

### **3. Kształtowanie się wybranych wskaźników ekonomiczno-finansowych i ich ocena.**

Lp.	Nazwa wskaźnika	Formuła	Wartość
1.	Zyskowność sprzedaży netto	$\frac{\text{wynik netto} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	40,9%
2.	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik netto} \times 100}{\text{kapitał wł. (-) wynik netto}}$	60,5%
3.	Pokrycie aktywów kapitałem	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,42
4.	Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania (długo+krótkoterminowe)}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,63
5.	Bieżąca płynność finansowa III	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,39
6.	Bieżąca płynność finansowa I	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,11

Wskaźniki rentowności i zyskowności 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 zyskowności jest wyrazem efektywności działalności jednostki i dużych możliwości jej rozwoju, jednak należy mieć na uwadze fakt, że 70,4% zysku netto roku 2005 stanowi ujemna wartość firmy z konsolidacji.

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.

Wskaźniki finansowania działalności informują o źródłach sfinansowania majątku i pozwalają ocenić poziom zadłużenia spółki oraz możliwości jego obsługi

Na tle przedstawionych powyżej danych stwierdzamy, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej MNI w roku następnym po badanym.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości. Przyjęte zasady zostały przedstawione w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

W 2005 roku wszystkie jednostki Grupy kapitałowej MNI prowadziły księgi i sporządzały sprawozdania finansowe zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości.

Dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2005 poszczególne sprawozdania finansowe, poprzez wprowadzenie odpowiednich korekt, zostały przekształcone na sprawozdania sporządzone zgodnie z MSSF/MSR.

Przekształcone zostało również sprawozdanie finansowe MNI S.A. za rok obrotowy 2004, które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej MNI za rok obrotowy 2005 jest prezentowane w celach porównawczych.

Od 1 stycznia 2006 roku MNI S.A. sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF/MSR.

Grupa Kapitałowa MNI sporządza sprawozdanie finansowe w tysiącach złotych.

Jednostki Grupy kapitałowej MNI mają taki sam rok obrotowy kończący się 31 grudnia i takie same zasady rachunkowości.

### 2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej MNI zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- 1) jednostkowe sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych,



- 2) noty konsolidacyjne,
- 3) korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji,
- 4) obliczenia wartości firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia,
- 5) konsolidację kapitałów i ustalenie kapitału mniejszości.
- 6) opinie i raporty biegłych rewidentów o jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek objętych konsolidacją.

### 3. Metodologia konsolidacji

Do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto metodę konsolidacji pełnej polegającą na sumowaniu, w pełnej wartości, odpowiednich pozycji poszczególnych sprawozdań jednostkowych spółek tworzących grupę kapitałową, dokonywaniu wyłączeń oraz innych korekt, o których mowa w MSR 27 i art.60 ustawy o rachunkowości. Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy kapitałowej MNI, tak jakby jednostki grupy kapitałowej stanowiły jeden podmiot gospodarczy

### 4. Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia

Sposób ustalenia i rozliczenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w informacjach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dotyczy:

- dodatniej wartości firmy, która powstała przy zakupie udziałów w spółce Legion Polska Sp. z o.o. i jest prezentowana w aktywach skonsolidowanego bilansu w wartości 16.195. Na koniec każdego roku obrotowego jest przeprowadzany test na utratę wartości.
- ujemnej wartości firmy w kwocie 23.946, która powstała przy zakupie udziałów w spółce Pilicka Telefonía Sp. z o.o. i została ujęta w skonsolidowanym zysku netto.

### 5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości.

Kapitałem zakładowym Grupy kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki dominującej. Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego Grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego Jednostki dominującej odpowiednich składników kapitałów własnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy kapitałowej MNI, odpowiadających procentowemu udziałowi Jednostki dominującej

w kapitale własnym jednostek zależnych na dzień bilansowy 31.12.2005 r.



Do kapitału własnego Grupy kapitałowej włączono tylko te części, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez Jednostkę dominującą.

Kapitał własny udziałowców mniejszościowych nie powstał, ponieważ Jednostka dominująca posiada 100% kapitału własnego spółek zależnych z wyłączeniem BIA NET Sp. z o.o. gdzie posiada 53,9 %. Spółka BIA NET została objęta konsolidacją metodą proporcjonalną.

## 6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano następujących wyłączeń konsolidacyjnych:

1. udziały/akcje w jednostkach zależnych oraz kapitał własny tych jednostek,
2. wzajemne rozrachunki,
3. skutki wyników transakcji wewnątrzgrupowych (przychody, koszty, niezrealizowane zyski).

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych MNI S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

## 7. Informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione prawidłowo i są kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 8. Sprawozdanie Zarządu Jednostki dominującej z działalności Grupy kapitałowej MNI

Sprawozdanie to uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych ( Dz. U. Z 2005r nr.209 poz. 1744) a zawarte w nim dane pochodzące ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

## 9. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej MNI sporządzonego na dzień 31.12.2005 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

## 10. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 9 lutego 2006r spółka BIA NET Sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji, a w dniu 24 kwietnia została zawarta umowa sprzedaży akcji spółki OSS S.A. przez MNI S.A. spółce Telefonii Pilska Sp. z o.o.

Raport niniejszy zawiera 13 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.