

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Paged S.A

- I. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Paged S.A., dla której Paged S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Mineralnej 7 jest Podmiotem Dominującym, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

- II. Za wyjątkiem kwestii opisanej w akapitach III, IV i V poniżej, przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 "Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki". Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

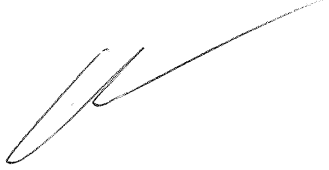
- III. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 30 kwietnia 2010 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniem w następującej treści:

„W 2009 roku Grupa Kapitałowa PAGED SA dokonała zmiany zasad rachunkowości dotyczących wyceny nieruchomości inwestycyjnych, wyceniając je w wartościach godziwych, na podstawie operatów sporządzonych przez biegłych rzeczoznawców. Nowe zasady rachunkowości zostały ujęte retrospektywnie. W związku z tym jednostka dominująca dokonała pierwszej wyceny nieruchomości inwestycyjnych w wartościach godziwych, według stanu na 31 grudnia 2007 roku, w wartości 17.429 tys. zł, uzyskując wzrost wyceny w stosunku do wartości księgowej o 8.771 tys. zł. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na grudzień 2009 roku wyniosła 57.212 tys. zł. Należy podkreślić, że wycena ta była wyższa od wyceny na koniec 2008 roku, wynoszącej 20.873 tys. zł, o 174,1%, co skutkowało ujęciem zysków z wyceny w rachunku zysków i strat 2009 roku, w wysokości 36.339 tys. zł. W trakcie badania nie stwierdziliśmy okoliczności, które uzasadniałyby tak znaczny wzrost wartości godziwej nieruchomości w 2009 roku. Nie jesteśmy w stanie określić, w jakim stopniu skutki wyceny nieruchomości powinny mieć wpływ na realizowane zyski w poszczególnych latach objętych wycenami”.

W okresie objętym naszym przeglądem nie miały miejsca żadne zdarzenia, które pozwoliłyby nam zająć odmienne stanowisko w powyższej kwestii.

- IV. Prezentując po raz pierwszy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) Grupa skorzystała z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” wyceniając niektóre środki trwale według wartości godziwej. Grupa nie wyceniła środków trwałych posiadanych przez Podmiot Dominujący Paged S.A. oraz jednostkę zależną Paged Sklejka S.A. Grupa nie przedstawiła nam dokumentacji dotyczącej zakresu i wyceny środków trwałych należących do tych jednostek w związku z czym nie jesteśmy w stanie i nie wypowiadamy się co do wpływu braku wyceny środków trwałych do ich wartości godziwej na załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- V. W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zaprezentowała wartość firmy w kwocie 4.554 tys. zł powstałą w 2008 roku w wyniku nabycia przez Paged S.A. 24, 55% akcji w Paged Sklejka S.A. Spółka nie przedstawiła nam dokumentacji dotyczącej wyceny aktywów netto Paged Sklejka SA do wartości godziwej na moment transakcji nabycia akcji, w związku z tym nie jesteśmy w stanie i nie wypowiadamy się, co do wpływu braku wyceny aktywów netto do ich wartości godziwej na załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a w szczególności na wartość firmy prezentowaną w tym sprawozdaniu.
- VI. Z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisaną w akapicie III powyżej, dotyczącej wyceny nieruchomości inwestycyjnych, kwestii opisaną w akapicie IV powyżej, dotyczącej wyceny środków trwałych posiadanych przez Paged S.A. oraz Paged Sklejka S.A. oraz kwestii opisaną w akapicie V powyżej, dotyczącej wyceny aktywów netto Paged Meble S.A. na dzień nabycia znaczących udziałów, na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

VII. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż na dzień 30 czerwca 2010 roku zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe Grupy o kwotę 24.982 tys. zł. Jak ujawniono w punkcie 2 dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Podmiotu Dominującego sporządził skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, ponieważ, w jego ocenie, Grupa wygeneruje dodanie przepływy finansowe pozwalające na regulowanie zobowiązań w terminie ich wymagalności. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt, które byłyby konieczne w przypadku gdyby założenie kontynuacji działalności Grupy Paged S.A. okazało się nieuzasadnione.



.....
Radosław Kuboszek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 90029

Radosław Kuboszek

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

.....
osoby reprezentujące podmiot

Piotr Sokołowski

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. J. na Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (22) 511-08-11, fax (22) 511-08-13
NIP..527-020-07-86; REGON 010078870
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 31 sierpnia 2010 roku