

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Paged S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Mineralnej 7, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, 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 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. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

- II. Za wyjątkiem kwestii opisanej w akapitach III i IV 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 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 Spółki.

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. Sprawozdanie finansowe Spółki 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 następującej treści:

„W 2009 roku Spółka 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 Spółka dokonała pierwszej wyceny nieruchomości inwestycyjnych w wartościach godziwych, wg 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 sprawozdanie finansowe za rok 2005 według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) Spółka nie wyceniła posiadanych środków trwałych zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”. Spółka nie przedstawiła nam dokumentacji dotyczącej zakresu i wyceny środków trwałych należących do niej na dzień przejścia na MSSF, w związku z tym nie jesteśmy w stanie i nie wypowiadamy się, co do wpływu braku wyceny środków trwałych na załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.
- V. Za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisanej w akapicie III powyżej, dotyczącej wyceny nieruchomości inwestycyjnych oraz kwestii opisanej w akapicie IV powyżej, dotyczącej wyceny środków trwałych na dzień przejścia na MSSF, na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

VI. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż na dzień 30 czerwca 2010 roku zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe Spółki o kwotę 2.603 tys. zł. Jak ujawniono w punkcie 2 dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki sporządził skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, ponieważ, w jego ocenie, Spółka wygeneruje dodanie przepływy finansowe pozwalające na regulowanie zobowiązań w terminie ich wymagalności. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt, które byłyby konieczne w przypadku gdyby założenie kontynuacji działalności Spółki okazało się nieuzasadnione.

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

Radosław Kuboszek

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

Piotr Sokołowski

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.

Al. J. na Pawła II 19, 00-854 Warszawa

tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13

NIF 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 31 sierpnia 2010 roku