

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku**

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A.

Dokonaliśmy przeglądu załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 136 na które składa się:

- wprowadzenie do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego;
- śródroczny skrócony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **254.967** tysięcy złotych;
- śródroczny skrócony rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku wykazujący stratę netto w wysokości **17.115** tysięcy złotych;
- śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **28.365** tysięcy złotych;
- śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku o kwotę **27.352** tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .

Za sporządzenie tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

W toku przeglądu stwierdzono, że :

1. Kapitały własne jednej ze spółek zależnych wykazują wartość ujemną wynoszącą na dzień 30 czerwca 2005 r. 3.281 tys. zł. Prezentowana w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wartość udziałów w ww. spółce zależnej wynosi 8.083 tys. zł.
Wartość udziałów w cenie nabycia wynosi 25.364 tys. zł, natomiast odpisy aktualizujące dokonane przez Zarząd WSiP S.A. uznane jako spadek wartości aktywów netto spółki zależnej 17.281 tys. zł. Przesłanki wskazujące na utratę wartości tych udziałów opierały się na założeniach wynikających ze strategii opracowanej przez Zarząd jednostki zależnej. Na podstawie przeprowadzonych procedur nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy zamierzenia strategiczne jednostki zależnej zostaną osiągnięte.
Odpis aktualizujący, o którym mowa wyżej stanowił podstawę ustalenia aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 3.283 tys. zł. W przypadku braku realizacji przesłanek które warunkują zrealizowanie tej przejściowej różnicy w podatku dochodowym od osób prawnych aktyw ten będzie podlegał odpisaniu i obciąży przyszłe okresy sprawozdawcze.
2. Spółka na dzień 30 czerwca 2005 r. w ograniczonym zakresie utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe. Kwota brakującej rezerwy wynosi 1.321 tys. zł.

Za wyjątkiem powyższych zastrzeżeń, przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, jak również wszystkimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do objętego przeglądem śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę, że należności od spółki zależnej, o której mowa wyżej wynoszą na dzień 30 czerwca 2005 r. 39.196 tys. zł, z czego należności przeterminowane stanowią 15.737 tys. zł.

W dniu 4 sierpnia 2005 r. Spółka zawarła porozumienie z jednostką zależną o restrukturyzacji całości przeterminowanych należności. Zgodnie z zawartym porozumieniem, należności te powinny zostać spłacone do dnia 27 września 2005 r. Do dnia wydania naszego raportu Spółka wywiązuje się z płatności zgodnie z zawartym harmonogramem spłat.

W dniu 29 kwietnia 2005 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej podjęło uchwałę o dalszej kontynuacji działalności tej spółki.

Warszawa, dnia 06.09.2005 roku

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Biegły dokonujący przeglądu
Adriana Labuda
Biegły Rewident
nr ident. 9326/7000

Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.
dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.