

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

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

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **271.967** tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku wykazujący stratę netto w wysokości **9.919** tysięcy złotych;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **21.396** tysięcy złotych;
- skonsolidowany 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 **28.929** tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

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

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

W toku przeglądu stwierdzono, że w raportach z przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych jednostek powiązanych zamieszczone zostały następujące zastrzeżenia, które dotyczą:

Jednostka dominująca:

1. „Spółka na dzień 30 czerwca 2005 r. w ograniczonym zakresie utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe. Kwota brakującej rezerwy wynosi 1.321 tys. zł.”

Grupa Kapitałowa WKRA S.A.

„W trakcie przeglądu stwierdzono, co następuje:

1. Do dnia wydania naszego raportu nie otrzymaliśmy kompletnych sprawozdań finansowych spółek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną sporządzonych zgodnie z MSSF i zawierających wszystkie wymagane przepisami ujawnienia. W rezultacie podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią sprawozdania finansowe tych spółek zależnych sporządzone według ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Na dzień 30 czerwca 2005 r. łączna suma bilansowa konsolidowanych spółek zależnych wynosi 10,43 % łącznej sumy bilansowej grupy kapitałowej, 15,10% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz 5,69% wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. przed dokonaniem wyłączeń.

W związku z powyższym w części dotyczącej danych finansowych spółek zależnych nie możemy wypowiedzieć się odnośnie prawidłowości, rzetelności i jasności sytuacji majątkowej i finansowej tych spółek oraz ich wpływu na załączone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej jak i kompletności ujawnień w żadnym z prezentowanych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym okresów.

2. Jak opisano w punkcie 8 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stosownie do przyjętych zasad rachunkowości, na dzień 1 stycznia 2004 r. będący dniem przejścia na MSSF, Pomiot Dominujący wybrał zwolnienie zgodnie z MSSF 1 i wycenił posiadane budynki i budowle oraz ujmowane w wartościach niematerialnych i prawnych prawa wieczystego użytkowania gruntów według wartości godziwej i stosuje tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień.

Podstawę ustalonej wartości godziwej stanowiła wycena rzeczoznawcy sporządzona w sierpniu 2003 r. w związku z objęciem kontroli i włączeniem do Grupy Kapitałowej WSIP. Ustalone w ten sposób wartości zostały poddane ponownej wycenie przeprowadzonej przez rzeczoznawcę w dniu 30 czerwca 2005 r. według stanu na 31 grudnia 2004 r. a skutki tej wyceny ujęte zostały w następujący sposób: kwota 1.118 tys. zł podwyższyła kapitał z aktualizacji wyceny, zaś kwota 1.554 tys. zł obniżyła wynik roku 2004.

3. W odniesieniu do pozostałych grup rzeczowych aktywów trwałych obejmujących maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe Podmiot Dominujący wybrał również zwolnienie zgodnie z MSSF 1 i wycenił te aktywa według zakładanego kosztu, którego podstawę stanowiła własna wycena. Zgodnie z MSR 16 pkt 32 „Wartość godziwą maszyn i urządzeń stanowi zazwyczaj ich wartość rynkowa ustalona na podstawie wyceny rzeczoznawców”. Do dnia wydania naszego raportu dokonana przez

pracowników Podmiotu Dominującego wycena nie została zweryfikowana przez niezależnego profesjonalnego rzeczoznawcę a ustalony w kwocie 1.191 tys. zł. przyrost wartości tych grup środków trwałych odniesiony został w wynik z lat ubiegłych.

4. Koszt amortyzacji ujęty przez Podmiot Dominujący w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. różni się od amortyzacji wynikającej z prowadzonego przez Podmiot Dominujący rejestru środków trwałych. Podmiot Dominujący powinien ująć w rachunku zysków i strat dodatkowy odpis amortyzacyjny w kwocie 366 tys. zł.
5. Podmiot Dominujący ujmuje nieruchomości inwestycyjne według modelu wartości godziwej ustalonej w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy.

Na dzień 31 grudnia 2004 Podmiot Dominujący ujął w rachunku zysków i strat spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 831 tys. zł wynikający z wyceny tych nieruchomości inwestycyjnych przez rzeczoznawcę dokonanej w dniu 30 czerwca 2005 r., przy czym wartość tych nieruchomości inwestycyjnych ustalona została na dzień 31 grudnia 2004 r.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2004 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) Podmiot Dominujący również wycenił posiadane nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej i tak ustalona wartość na ten dzień różniła się w stosunku do wartości godziwych ujawnionych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

Naszym zdaniem, spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych, jako zmiana wartości szacunkowych, powinien zostać ujęty w okresie, w którym Podmiot Dominujący uzyskał informację, czyli w okresie od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005 r.

6. Podmiot Dominujący ujął na 1 stycznia 2004 r. rezerwę na podatek odroczony w kwocie 622 tys. zł. Wartość podatku odroczonego wykazanego w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2004 r. uległa obniżeniu do 431 tys. zł. Do dnia zakończenia naszego przeglądu Podmiot Dominujący nie przedstawił nam wyliczenia różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów, w związku z czym nie możemy się ustosunkować do wartości podatku odroczonego wykazanych w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, ewentualna korekta wartości aktywów trwałych w związku z ich wyceną na dzień przejścia na MSSF, czyli 1 stycznia 2004 r. wpłynie na ewentualną zmianę wartości podatku odroczonego.”

Za wyjątkiem powyższych zastrzeżeń, przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę, że jednostka dominująca dokonała na dzień przejścia na MSSF odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości firmy w kwocie 16.487 tys. zł w niepodzielonym wyniku lat ubiegłych. Odpis ten dokonany został w oparciu o stwierdzone na dzień 1 stycznia 2004 r. przesłanki wskazujące na utratę wartości firmy opisane w punkcie 2.8.1 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostka dominująca utworzyła odpis aktualizujący wartość udziałów w cenie nabycia w ciężar wyniku finansowego roku 2005.

Ponadto zwracamy uwagę, że w raportach z przeglądu skonsolidowanych sprawozdań finansowych jednostek powiązanych zamieszczone zostały następujące komentarze, które dotyczą:

Grupa Kapitałowa WKRA S.A.

„Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do objętego przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę, Podmiot Dominujący dokonał na dzień przejścia na MSSF odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości firmy w kwocie 1.074 tys. zł w niepodzielonym wyniku lat ubiegłych. Odpis ten dokonany został w oparciu o stwierdzone na dzień 1 stycznia 2004 r. przesłanki wskazujące na utratę wartości firmy opisane w punkcie 10 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Podmiot Dominujący utworzył odpis aktualizujący wartość udziałów w cenie nabycia w ciężar wyniku roku 2004.

Ponadto wskazujemy, że Podmiot Dominujący wykazuje ujemny kapitał własny wynoszący na dzień 30 czerwca 2005 r. 3.281 tys. zł. Ponadto, Podmiot Dominujący wykazuje na dzień 30 czerwca 2005 r. zobowiązania wobec podmiotu dominującego wyższego szczebla w łącznej kwocie 39.196 tys. zł, z czego zobowiązania przeterminowane wynoszą 15.737 tys. zł.

W dniu 4 sierpnia 2005 r. Podmiot Dominujący zawarł porozumienie z podmiotem dominującym wyższego szczebla o restrukturyzacji całości przeterminowanych zobowiązań. Zgodnie z zawartym porozumieniem, zobowiązania te powinny zostać spłacone do dnia 27 września 2005 r. Do dnia wydania naszego raportu Podmiot Dominujący wywiązuje się z płatności zgodnie z zawartym harmonogramem spłat.

W dniu 29 kwietnia 2005 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o dalszej kontynuacji działalności Podmiotu Dominującego.”

Grupa Kapitałowa Dom Książki S.A.

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że jednostka dominująca podobnie jak w latach ubiegłych wykazała za okres objęty przeglądem stratę netto. W wyniku ponoszonych strat na podstawowej działalności może wystąpić ryzyko wynikające z braku środków na bieżące

regulowanie zobowiązań. Celem pokrycia dotychczasowych strat jednostka dominująca przeznaczyła do sprzedaży nieruchomości. Jeżeli sprzedaż nieruchomości będzie się przeciągała w czasie, może to wpływać na płynność jednostki dominującej, co dodatkowo podkreśla fakt, że do 31 grudnia 2005 r. powinna ona spłacić 802 tys. zł wg stanu na 30 czerwca 2005 r. z udzielonej przez akcjonariusza pożyczki wraz z odsetkami. Sytuacja ta powoduje, że zdolność do bieżącego regulowania zobowiązań może być uzależniona od skuteczności sprzedaży nieruchomości lub od dalszej zdolności finansowania jednostki dominującej przez akcjonariuszy.”

Warszawa, dnia 15 września 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.