



BAKER TILLY
SMOCZYŃSKI I PARTNERZY

ul. Nowogrodzka 12 lok.3
00-511 Warszawa, Polska
tel. +48 (0) 22 622 19 22
fax. +48 (0) 22 629 87 47
bts@bakertillysmoczyński.pl
www.bakertillysmoczyński.pl

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Karen Notebook S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Karen Notebook S.A., w której jednostką dominującą jest Karen Notebook S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Przasnyskiej 6 B, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2007 do 31.12.2007 wykazujący zysk netto w kwocie 1.635 tys. zł,
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2007, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 60.100 tys. zł,
- (c) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2007 do 31.12.2007 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.730 tys. zł,
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2007 do 31.12.2007 wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.374 tys. zł,
- (e) noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Karen Notebook S.A. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami, zwana dalej ustawą o rachunkowości),
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zastosowanych przez jednostkę powiązaną zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2007, jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2007 do 31.12.2007.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Karen Notebook S.A. jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744) oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę na następujące kwestie:

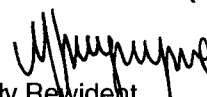
Stan zapasów nierotujących ponad jeden rok według stanu na dzień 31.12.2007 wynosił w spółce dominującej 1.547 tys. zł. Zapasy te nie zostały objęte odpisem aktualizującym, ponieważ w okresie styczeń – kwiecień 2008 zostały częściowo sprzedane. Wartość sprzedanych zapasów w cenie nabycia z grupy nierotujących powyżej 360 dni wyniosła 1.221 tys. zł. Cena sprzedaży zapasów została ustalona na poziomie ceny nabycia. Według oświadczenia zarządu Karen Notebook S.A. pozostała część zapasów nierotujących ponad jeden rok w kwocie 326 tys. zł stanowi przede wszystkim części zamienne niezbędne do napraw gwarancyjnych komputerów lub dotyczy zwrotów reklamacyjnych, które będą rozliczone z dostawcami.

Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy wykazuje należności przeterminowane ponad 1 rok w kwocie 1.683 tys. zł. Do dnia zakończenia badania sprzedano lub odzyskano należności na kwotę 1.124 tys. zł. Na dzień 31.12.2007 utworzono odpis aktualizujący na należności wątpliwe w kwocie 181 tys. zł. Pozostała część należności przeterminowanych ponad rok nie objęta odpisem aktualizującym wynosi na dzień bilansowy 378 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Idea Nord Sp. z o.o. na dzień 31.12.2007 roku nie podlegało obowiązkowi badania i nie było badane przez biegłego rewidenta. Udział tego sprawozdania finansowego w sumie bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, wynosi 5 %, natomiast udział przychodów ze sprzedaży w ogólnej sumie przychodów Grupy Kapitałowej z wyżej wymienionych tytułów wynosi 1 %.

Działający w imieniu Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.:

Monika Byczyńska


Biegły Rewident
Wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 9877

Joe Smoczyński


Prezes Zarządu
BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod numerem 1898

Warszawa, dnia 28.04.2008