

GRUPA KAPITAŁOWA
Internet Group

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Internet Group („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 21 grudnia 1995 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie, ul. Jagiellońska 36.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. nr 76 z 2002 roku z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

W dniu 04.10.2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000045531.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 796-00-69-626 nadany w dniu 22.08.2000 roku oraz symbol REGON: 670821904 nadany w dniu 06.07.2005 roku.

Jednostka dominująca należy do grupy kapitałowej ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Telefonia stacjonarna i telegrafia
- Transmisja danych i teleinformatyka
- Radiokomunikacja
- Pozostałe usługi telekomunikacyjne
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego
- Działalność związana z bazami danych i przetwarzaniem danych
- Wynajem i konserwacja maszyn i urządzeń biurowych, sprzętu komputerowego i pozostałych.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych obejmuje następujące rodzaje działalności:

- pośrednictwo w organizowaniu kampanii reklamowych,
- telekomunikacja i nowe technologie,
- doradztwo w zakresie sprzętu i oprogramowania wspomagającego
- informatyka i nowe technologie, prowadzenie portali www,
- usługi call center.

W dniu 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 39 307 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 172 954 tysiące złotych.

Zgodnie z protokołem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 listopada 2007 roku oraz informacjami otrzymanymi od Spółki struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca (akcjonariusze posiadający ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu):

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale akcyjnym
Józef Jerzy Jędrzejczyk	2 121 895	2 121 895	2 546 274,00	6,48%
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie	9 751 950	9 751 950	11 702 340,00	29,77%
BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą w Nikozji	4 874 025	4 874 025	5 848 830,00	14,88%
AIG Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie	1 970 000	1 970 000	2 364 000,00	6,01%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 739 339	1 739 339	2 087 206,80	5,31%
Deutsche Bank AG – DWS Polska TFI S.A. z siedzibą w Warszawie	1 743 510	1 743 510	2 092 212,00	5,32%
Pozostali	10 555 281	10 555 281	12 666 137	32,22%
Razem	32 756 000	32 756 000	39 307 000	100%

Zgodnie ze raportami bieżącymi opublikowanymi przez Spółkę w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do daty niniejszego raportu miała miejsce jedna zmiana w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki (wśród akcjonariuszy posiadających ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu) - ING towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zwiększyło swój udział z 1 739 339 akcji do 2 600 000 akcji, co daje 7,9% udział w kapitale akcyjnym Spółki.

Zmiany kapitału podstawowego Spółki w roku obrotowym były następujące (co zostało szerzej opisane w nocie 29 sprawozdania finansowego):

	Ilość akcji/ udziałów	Wartość nominalna akcji w tys. złotych
Stan na początek okresu	6 550 000	7 860
Podwyższenie kapitału - emisja akcji zwykłych serii F		
Oferta prywatna	14 781 975	17 738
Oferta publiczna	11 424 025	13 709
Stan na koniec okresu	32 756 000	39 307

W skład Zarządu Spółki na dzień 10 marca 2008 roku wchodził:

Jan Ryszard Wojciechowski	- Prezes Zarządu
Rafał Radosław Rześny	- Wiceprezes Zarządu
Vladimir Bogdanom	- Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 24 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Józefa Jerzego Jędrzejczyka z funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Jerzego Kardaszewicza z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Przyczyną podjęcia ww. uchwał przez Radę Nadzorczą była rezygnacja członków Zarządu z pełnionych funkcji.
- W dniu 24 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Emitenta Pana Jana Ryszarda Wojciechowskiego na Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Rafała Radosława Rześnego na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej Internet Group wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ZigZag Sp. z o.o.(„ZZ”) ¹	konsolidacja pełna	W trakcie badania	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31.12.2007
Communication One Consulting Sp. z o.o. („COC”)	konsolidacja pełna	Nie dotyczy	Nie badane	31.12.2007
CR Media Consulting S.A. („CRMC”)	konsolidacja pełna	W trakcie badania	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31.12.2007
AD.Net S.A	konsolidacja pełna	W trakcie badania	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31.12.2007
SABELA Media Polska Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Nie dotyczy	Nie badane	31.12.2007
AD.Meritum Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Nie dotyczy	Nie badane	31.12.2007
Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. („IMP”)	konsolidacja pełna	Nie dotyczy	Nie badane	31.12.2007

INTERNET GROUP
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Webtel Sp. Z o.o. („Webtel”)	konsolidacja pełna	Nie dotyczy	Nie badane	31.12.2007
PRV.PL Sp. z o.o. („PRV”)	konsolidacja pełna	Nie dotyczy	Nie badane	31.12.2007
Call Center Poland S.A. („CCP”)	konsolidacja pełna	W trakcie badania	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31.12.2007
ContactPoint Sp. z o.o. („CP”)	konsolidacja pełna	Nie dotyczy	Nie badane	31.12.2007
Call Connect Sp. z o. o. („CC”)	konsolidacja pełna	Nie dotyczy	Nie badane	31.12.2007
SIA Pino LV	konsolidacja pełna	Nie dotyczy	Nie badane	31.12.2007
UAB Pino LT	konsolidacja pełna	Nie dotyczy	Nie badane	31.12.2007
OÜ.Pino.EE	konsolidacja pełna	Nie dotyczy	Nie badane	31.12.2007
Ad.net SIA	konsolidacja pełna	Nie dotyczy	Nie badane	31.12.2007
Ad.net UAB	konsolidacja pełna	Nie dotyczy	Nie badane	31.12.2007
Ad.net Network Ou	konsolidacja pełna	Nie dotyczy	Nie badane	31.12.2007

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 2 dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 3 sierpnia 2007 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 7 sierpnia 2007 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 10 marca 2008 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Internet Group S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Internet Group („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Internet Group S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Jagiellońskiej 36, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, obejmującego:
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 382 359 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 9 792 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 157 842 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2 048 tysięcy złotych orazoraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),

- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Internet Group za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 6 czerwca 2007 roku wydał opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na następujące fakty:
 - skumulowana strata przewyższała sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz w jednej trzeciej kapitału zakładowego, a zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd nie zwołał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały o dotyczącej dalszego istnienia spółki,
 - w bilansie na dzień 31 grudnia Grupa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 605 tysięcy złotych, dotyczące między innymi strat podatkowych jednostki dominującej z lat ubiegłych, co spowodowało powstanie dodatniego wyniku finansowego Grupy za 2006 rok.
5. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku;
 - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 12 listopada 2007 roku do dnia 10 marca 2008 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 7 lutego 2008 roku do dnia 10 marca 2008 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 10 marca 2008 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Internet Group sporządzone zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez Barbarę Misterską-Dragan, biegłego rewidenta nr 2581/117, działającego w imieniu Mister Audytor Sp. z o.o nr ewidencyjny 63. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na następujące fakty:

- skumulowana strata przewyższała sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz w jednej trzeciej kapitału zakładowego, a zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd nie zwołał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały o dotyczącej dalszego istnienia spółki,
- w bilansie na dzień 31 grudnia Grupa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 605 tysięcy złotych, dotyczące między innymi strat podatkowych jednostki dominującej z lat ubiegłych, co spowodowało powstanie dodatniego wyniku finansowego Grupy za 2006 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Internet Group za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 11 lipca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 13 sierpnia 2007 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2006 – 2007, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Nie przedstawiono wybranych podstawowych danych i wskaźników finansowych za rok 2005, ponieważ Grupa zmieniła stosowane zasady rachunkowości w roku 2005 na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez EU i wcześniejsze dane nie są dostępne.

	2007	2006
suma bilansowa	382 359	64 136
kapitał własny	172 954	15 112
wynik finansowy netto	9 792	6 898
rentowność majątku (%)	2,6%	10,8%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$		
rentowność kapitału własnego (%)	64,8%	97,6%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$		
rentowność netto sprzedaży (%)	3,9%	4,3%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$		
płynność – wskaźnik płynności I	0,62	1,10
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		

INTERNET GROUP
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

płynność – wskaźnik płynności III	0,03	0,15
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
szybkość obrotu należności	116 dni	81 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$		
okres spłaty zobowiązań	111 dni	83 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty usług obcych}}$		
trwałość struktury finansowania (%)	57,2%	23,9%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$		
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	54,8%	76,4%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$		
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,31	(0,07)
$\frac{\text{Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej}}{\text{Średnioważona liczba akcji w okresie}}$		
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w złotych)	5,28	0,77
$\frac{\text{Kapitały własne razem}}{\text{Liczba akcji na koniec okresu}}$		
wskaźnik inflacji:		
Średnioroczny	2,50%	1%
od grudnia do grudnia	4,00%	1,40%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

Rentowność majątku spadła z 10,8% w 2006 roku do 2,6% w 2007 roku.

Rentowność kapitału własnego spadła z 97,6% w 2006 roku do 64,8% w 2007, natomiast rentowność netto sprzedaży spadła w analogicznym okresie 2006 z 4,3% do 3,9%.

Wskaźnik płynności I zmniejszył się w porównaniu z danymi z 2006 roku z 1,1 do 0,62.

Wskaźnik płynności II zmniejszył się z 0,15 w 2006 roku do 0,03 w 2007.

Szybkość obrotu należnościami wzrosła ze 81 dni w 2006 roku do 116 dni w 2007 roku, natomiast okres spłaty zobowiązań zwiększył się z 83 dni w 2006 roku do 111 dni w analogicznym okresie.

Trwałość struktury finansowania zwiększyła się z 23,9% w 2006 roku do 57,2% w 2007.

Obciążenie majątku zobowiązaniami zmniejszyło się z 76,4% w 2006 roku do 54,8% w 2007 roku.

Zysk na jedną akcję pozostał kształtował się na poziomie 0,31 zł w latach 2006-2007, natomiast wartość księgowa na jedną akcję zwiększyła się w analogicznym okresie z 0,77 zł do 5,28 zł.

4.3 Kontynuacja działalności

W nocy 7 informacji dodatkowej do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Zarząd Spółki odniósł się do możliwości kontynuacji działalności jednostki dominującej przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2007 roku oraz wskazał pewne plany oraz działania, które pozwalają na sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki przy założeniu kontynuacji działalności.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 11 informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji oraz zasady oceny utraty wartości w 2006 i 2007 roku przedstawiono w nocie 11.5.1 oraz 11.7 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym kapitału udziałowców mniejszościowych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 628 tysięcy złotych. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 27 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że

informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac niezależnych specjalistów.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130

Wojciech Pułkownik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10477/7677

Michał Rybus
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9872/7351

Warszawa, dnia 10 marca 2008 roku