

Internet Group S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Internet Group S.A („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 21 grudnia 1995 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Młynarska 42.

W dniu 4 października 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000045531.

Spółka posiada numer NIP: 796-00-69-626 nadany w dniu 22 sierpnia 2000 roku oraz symbol REGON: 670821904 nadany w dniu 6 lipca 2005 roku.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Internet Group. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone odpowiednio w notach 35 i 5 zasad rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności holdingowej.

W dniu 31 grudnia 2008 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 39 307 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 272 146 tysiące złotych.

Zgodnie z Listą Akcjonariuszy ostatniego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanym na dzień 26 listopada 2008 roku oraz z informacjami otrzymanymi od Spółki struktura własności kapitału podstawowego Spółki jest następująca (akcjonariusze posiadający ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu):

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale akcyjnym
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie	9 751 950	9 751 950	11 702 340	29,77%
BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą w Nikozji	4 874 025	4 874 025	5 848 830	14,88%
Józef Jerzy Jędrzejczyk oraz podmioty powiązane	2 128 267	2 128 267	2 553 920	6,50%
AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie	1 970 000	1 970 000	2 364 000	6,01%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 739 339	1 739 339	2 087 207	5,31%
Deutsche Bank AG – DWS Polska TFI S.A. z siedzibą w Warszawie	1 743 510	1 743 510	2 092 212	5,32%
Pozostali	10 548 909	10 548 909	12 658 691	32,21%
	-----	-----	-----	-----
Razem	32 756 000	32 756 000	39 307 200	100%
	=====	=====	=====	=====

Zgodnie z 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) – Józef Jerzy Jędrzejczyk zwiększył swój udział z 2 121 895 akcji do 2 128 267 akcji zgodnie z raportem bieżącym z dnia 23 lipca 2008 roku, co dało mu 6,50% udział w kapitale akcyjnym Spółki.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 11 marca 2009 roku wchodził:

Jan Ryszard Wojciechowski	- Prezes Zarządu
Piotr Andrzej Gawęł	- I Wiceprezes Zarządu
Rafał Radosław Rześny	- Wiceprezes Zarządu

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

- w dniu 8 maja 2008 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Vladimira Bogdanova z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- w dniu 8 maja 2008 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Piotra Andrzeja Gawęł na I Wiceprezesa Zarządu Spółki.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 27 czerwca 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie 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 8 maja 2008 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 16 lipca 2008 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o

sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 11 marca 2009 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Internet Group S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku Internet Group S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Młynarska 42 obejmującego:
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 386 666 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości 3 571 tysięcy złotych,
 - sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę 6 585 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 497 tysięcy złotych orazoraz zasady rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego 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 sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego



sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Jak opisano w nocie 13.3 i 29 sprawozdania finansowego Spółka zawarła z BRE Bank S.A. umowę inwestycyjną w listopadzie 2007 roku na objęcie obligacji wyemitowanych przez Spółkę o wartości nominalnej nie przekraczającej 40.000 tysięcy złotych. Na dzień zawarcia tej umowy inwestycyjnej Spółka ujęła w bilansie składnik aktywów finansowych będący szacunkiem przyszłej premii pieniężnej, instrument kapitałowy odzwierciedlający wartość warrantów subskrypcyjnych objętych przez BRE Bank S.A. dotyczących akcji Spółki oraz dokonała odpowiedniej korekty wartości bilansowej wyemitowanych obligacji i uzyskanego kredytu od BRE Bank S.A. Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka wyksięgowała składnik aktywów finansowych oraz instrument kapitałowy. Zgodnie z zapisami MSR 32 „Instrumenty Finansowe: prezentacja” oraz zapisami MSR 39 „Instrumenty finansowe: prezentacja i wycena”, element kapitałowy nie powinien zostać usunięty z bilansu. Gdyby Spółka ujęła powyższy instrument kapitałowy w załączonym sprawozdaniu finansowym, według naszych szacunków zysk netto byłby niższy, a wartość innych elementów kapitałów własnych byłaby wyższa o około 3.014 tysięcy złotych.
5. Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków kwestii, o której mowa w punkcie wyżej, załączone 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 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku;
 - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego (i) przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz (ii) postanowieniami statutu Spółki.
6. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń zwracamy uwagę na notę 21 załączonego sprawozdania finansowego, w której ujawniono wartość akcji i udziałów w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2008 roku w kwocie 375 091 tysięcy złotych. Ze względu na istotny spadek rynkowej wartości akcji Internet Group S.A. poniżej wartości księgowej kapitałów własnych oraz pogarszającej się sytuacji makroekonomicznej w Polsce, na dzień bilansowy wystąpiły przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości posiadanych akcji i udziałów spółek zależnych. Zgodnie z wymogiem MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości posiadanych akcji i udziałów spółek zależnych, których założenia zostały przedstawione w nocie 21 w załączonym sprawozdaniu finansowym oraz dokonała analizy wrażliwości tych założeń. W oparciu o wyniki przeprowadzonych przez Spółkę testów na utratę wartości, Zarząd Spółki nie dokonał odpisu aktualizującego wartości akcji i udziałów spółek zależnych. Wartość odzyskiwalna akcji i udziałów w spółkach zależnych jest uzależniona od realizacji szeregu założeń, w tym założeń dotyczących wyników operacyjnych tych spółek. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego istnieje niepewność co do realizacji

przyjętych założeń, a w konsekwencji wartości odzyskiwanej akcji i udziałów spółek zależnych.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego 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 sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 3 do 7 listopada 2008 roku oraz od dnia 2 lutego do dnia 11 marca 2009 roku. Badanie w siedzibie Spółki miało miejsce również w wyżej wymienionych terminach.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 11 marca 2009 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w 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 Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku zostało zbadane przez Wojciecha Pułkownika, biegłego rewidenta nr 10477/7677, działającego w imieniu Ernst & Young Audit Sp. z o.o., Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, nr ewidencyjny 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 28 maja 2008 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto w wysokości 14 799 tysięcy złotych za rok 2007 zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 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 3 czerwca 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.



Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 26 sierpnia 2008 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1158.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2008 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2006 – 2008, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2008 roku i dnia 31 grudnia 2007 roku.

Wskaźniki za rok 2008 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku, bez uwzględnienia wpływu zastrzeżenia zawartego w opinii biegłego rewidenta.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym, które było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta.

	2008	2007	2006
suma bilansowa	386 666	390 601	9 086
kapitał własny	272 146	278 731	2 898
wynik finansowy netto	(3 571)	14 799	(481)
rentowność majątku (%)	(0,9%)	3,8%	(5,3%)
<hr/>			
wynik finansowy netto x 100			
suma aktywów			
rentowność kapitału własnego (%)	(1,3%)	510,7%	(14,2%)
<hr/>			
wynik finansowy netto x 100			
kapitał własny na początek okresu			
rentowność netto sprzedaży (%)	(49,1%)	82,7%	(3,3%)
<hr/>			
wynik finansowy netto x 100			
przychody netto ze sprzedaży			

płynność – wskaźnik płynności I	0,20	0,16	1,12
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe			
płynność – wskaźnik płynności II	0,00	0,01	0,17
<u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe			
szybkość obrotu należności	282 dni	22 dni	76 dni
<u>Należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży			
okres spłaty zobowiązań	625 dni	240 dni	78 dni
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty usług obcych			
trwałość struktury finansowania (%)	90,6%	81,1%	39,5%
<u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100</u> suma pasywów			
Obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	29,6%	28,6%	68,1%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100</u> suma aktywów			
Wskaźnik inflacji:			
Średnioroczny	4,20%	2,50%	1%
Od grudnia do grudnia	3,30%	4,00%	1,40%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Rentowność majątku spadła z 3,8% w 2007 roku do (0,9%) w 2008 roku. Rentowność kapitału własnego spadła z 510,7% w 2007 roku do (1,3%) w 2008. W 2006 roku wynosiła (14,2%).
- Rentowność netto sprzedaży w 2008 roku spadła w porównaniu z rokiem 2007 z 82,7% do (49,1%). W 2006 roku również była ujemna i wyniosła (3,3%).

- Wskaźnik płynności I zwiększył się w porównaniu z danymi z 2007 roku z 0,16 do 0,20 w 2008 roku. Wskaźnik płynności II zmniejszył się z 0,01 w 2007 roku do 0,00 w 2008. Powyższe wskaźniki wyniosły w 2006 roku odpowiednio 1,12 i 0,17.
- Szybkość obrotu należnościami zwiększyła się z 22 dni w 2007 roku do 282 dni w 2008 roku. Okres spłaty zobowiązań wydłużył się z 240 dni w 2007 roku do 625 dni w 2008. W 2006 roku powyższe wskaźniki kształtowały się odpowiednio na poziomie 76 i 78 dni.
- Trwałość struktury finansowania zwiększyła się z 39,5% w 2006 do 81,1% w 2007 roku oraz ostatecznie do 90,6% w 2008. Obciążenie majątku zobowiązaniami zmniejszyło się z 68,1% w 2006 roku do 28,6% w 2007 i 29,6% w 2008 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2008 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności

W nocy 7 informacji dodatkowej w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2008 roku oraz przedstawił uzasadnienie przyjętego założenia.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia przez Outsourcing Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, ul. Rynek Staromiejski 36-38. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym również założowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości (poza zastrzeżeniem umieszczonym w punkcie 4 naszej opinii - patrz punkt II.2.1 niniejszego raportu),
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2008 roku.

W opinii biegłego rewidenta zostały zawarte zastrzeżenia i objaśnienia dotyczące następujących pozycji sprawozdania finansowego:

- wynik netto (pkt 4 opinii);
- pozostałe kapitały (pkt 4 opinii);
- wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych (pkt 6 opinii).

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego 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).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

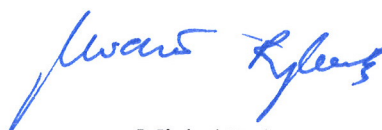
6. Wykorzystanie pracy specjalistów

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 11 marca 2009 roku

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa