

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
sprawozdania finansowego

W INVESTMENTS S.A. (DAWNE INTERNET GROUP S.A.)

za okres 01.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

Warszawa 20 marca 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania
sprawozdania finansowego**

W Investments S.A. (dawne Internet Group S.A.)

**w
Warszawie**

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego W Investments S.A. (dawne Internet Group S.A.) z siedzibą w Warszawie, na które składa się, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 r., sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z dnia 11.03.2013 r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrzykowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2013r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne, zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **10972**
Przeprowadzający badanie w imieniu

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 20 marca 2014 r.



W INVESTMENTS S.A. (DAWNE INTERNET GROUP S.A.)

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 01.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

Warszawa, 20 marca 2014 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	8
I.	ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
II.	ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	11
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	12
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	12
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
II.1.	<i>Informacje dodatkowe</i>	13
II.2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej</i>	13
II.3.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.</i>	13
II.4.	<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	13
II.5.	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	13
II.6.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	13
III.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	13
IV.	PODSUMOWANIE BADANIA.....	14

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy Spółki Akcyjnej W Investments (dawne Internet Group S.A.) z siedzibą w Warszawie, powstałej zgodnie ze Statutem Spółki sporządzonym w formie aktu notarialnego Rep. A nr III19436/91 z dnia 22.11.1991 roku. Ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A. nr 1472/2014 z dnia 25.01.2014 r.

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał podstawowy	175 302 tys. zł
- pozostałe kapitały własne	3 106 tys. zł

- Kapitał akcyjny na dzień bilansowy wynosił 175 302 112,00 zł i dzielił się na 1 753 021 120 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- Spółka w 2013 roku była członkiem Grupy Kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 27 (MSR 27) jako jednostka dominująca. Na koniec badanego okresu Spółka posiada następujące jednostki zależne i stowarzyszone, objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- A) Spółki zależne od W Investments S.A., objęte metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Nazwa	Segment	Siedziba
Euroknowledge Group Limited	Usługi	Malta
W Investments Limited	Inwestycje	Cypr
W Financials Sp. z o.o. (dawniej W Investments Financial Sp. z o.o)	Usługi	Warszawa
W Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Inwestycje	Warszawa
WinQubator Sp. z o.o.	Inwestycje	Włocławek

- B) Spółki zależne od W Investments S.A., objęte metodą pełną poprzez kontrolę pośrednią na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Nazwa	Segment	Siedziba
Platinum Hypo S.A.	Usługi	Warszawa
Green S.A.	Handel	Warszawa
Tele-Polska Holding S.A.	Telekomunikacja	Warszawa
TelePolska Sp. z o.o.	Telekomunikacja	Warszawa
DID Sp. z o.o.	Telekomunikacja	Warszawa
Teltraffic Sp. z o.o.	Telekomunikacja	Warszawa
E-Telko Sp. z o.o.	Telekomunikacja	Warszawa
Polska Energia Pro Sp. z o.o.	Handel	Warszawa
Mail-Box Sp. z o.o.	Telekomunikacja	Warszawa

Nazwa	Segment	Siedziba
TelMasters Sp. z o.o.	Telekomunikacja	Wrocław
W Investments S.A. 1 SKA	Inwestycje (Nieruchomości)	Warszawa
W Investments S.A. 2 SKA	Inwestycje (Nieruchomości)	Warszawa
W Investments S.A. 3 SKA	Inwestycje (Nieruchomości)	Warszawa
W Investments S.A. 4 SKA	Inwestycje (Nieruchomości)	Warszawa
W Investments S.A. 5 SKA	Inwestycje (Nieruchomości)	Warszawa
W Investments S.A. 6 SKA	Inwestycje (Nieruchomości)	Warszawa
W Investments S.A. 7 SKA	Inwestycje (Nieruchomości)	Warszawa
W Investments S.A. 8 SKA	Inwestycje (Nieruchomości)	Warszawa
W Investments S.A. 9 SKA	Inwestycje (Nieruchomości)	Warszawa
W Investments S.A. 10 SKA	Inwestycje (Nieruchomości)	Warszawa
W Investments S.A. 11 SKA	Inwestycje (Nieruchomości)	Warszawa
W Investments S.A. 12 SKA	Inwestycje (Nieruchomości)	Warszawa
W Investments S.A. 13 SKA	Inwestycje (Nieruchomości)	Warszawa
W Investments S.A. Inwestycje Selektywne 1 SKA	Inwestycje	Warszawa
W Investments S.A. Inwestycje Selektywne 4 SKA	Inwestycje	Warszawa
W Investments S.A. 1 Czysta Technologia SKA	Inwestycje	Warszawa
W Investments S.A. 2 Czysta Technologia SKA	Inwestycje	Warszawa
W Investments S.A. 3 Czysta Technologia SKA	Inwestycje	Warszawa
W Investments S.A. 4 Czysta Technologia SKA	Inwestycje	Warszawa
W Investments S.A. 5 Czysta Technologia SKA	Inwestycje	Warszawa
W Investments S.A. 6 Czysta Technologia SKA	Inwestycje	Warszawa

C) Spółki będące jednostkami stowarzyszonymi wobec W Investments S.A., objęte metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Nazwa	Segment	Siedziba
Platinum Properties Group S.A.	Grupa Deweloperska	Warszawa
Everybody S.A.	Health&Care	Warszawa
Technoboard Sp. z o.o.	Inwestycje	Warszawa
Zień Sp. z o.o.	Dobra Luksusowe	Warszawa
Made2Measure Sp. z o.o.	Innowacje	Warszawa
Black Cherry Sp. z o.o.	Usługi	Warszawa

Adel

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest działalność holdingów finansowych, PKD – 6420Z.
- Na dzień bilansowy akcjonariuszami posiadającymi ponad 5 % głosów jednostki są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji w tys. zł	Udział procentowy w liczbie głosów (%)
W INVESTMENTS HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Larnace, Ermou, 32-34 Court, Flat/Office 105, P. C. 6021, Republika Cypryjska	1 156 893 254	115 689,3 tys. PLN	65,99%
WHITE BRINANDO LIMITED z siedzibą w Lanace, Ermou, 32-34 Court, Flat/Office 105, P.C. 6021, Republika Cypryjska	105 585 300	10 558,5 tys. PLN	6,02%

Osoby posiadające pośrednio powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji w tys. zł	Udział procentowy w liczbie głosów (%)
Pan Piotr Wiśniewski – Prezes Zarządu Spółki	1 156 893 264	115 689,3 tys. PLN	65,99%

- Badana jednostka:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000045531**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON - 670821904**
 - posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP – 7960069626**
- Na dzień 31.12.2013 r. organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu:	Piotr Mikołaj Wiśniewski
Wiceprezes Zarządu:	Małgorzata Anna Walczak
Wiceprezes Zarządu:	Piotr Seweryn Sawala

Po dniu 31 grudnia 2013 roku do daty sporządzenia niniejszej opinii nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem nadzoru jednostki była Rada Nadzorcza, której skład na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Radosław Kwaśnicki
Zastępca Przewodniczącego:	Karol Szymański
Członkowie:	Oskar Kowalewski
	Tadeusz Pietka
	Sylwia Pusz
	Piotr Sieradzan

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialna była Pani Beata Łysik legitymująca się certyfikatem księgowym numer Nr 5978/97.

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na fakt, iż bilans Spółki w badanym roku obrotowym wykazał stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego oraz konieczność zwołania przez Zarząd Spółki Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki. W opinii poinformowano także, że w dniu 28 stycznia 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę 40 070 tys. PLN, tj. z kwoty 4 452 tys. do kwoty 44.523 tys. PLN W dniu 18 lutego 2013 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS. Ponadto zwrócono uwagę na informację dotyczącą zgłoszonych do Spółki roszczeń oraz postępowań sądowych, których stroną jest Spółka, opisanych w sprawozdaniu finansowym w pkt 2 oraz 42 oraz poinformowano, że Spółka złożyła w dniu 28.06.2012 r. sprawozdanie finansowe za rok 2011 do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B” - sprawozdanie zostało zwrócone bez publikacji w dniu 06.09.2012 r. i do dnia zakończenia badania nie zostało opublikowane w „Monitorze Polskim B” ani w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
- Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 01.07.2013 r., które podjęło uchwałę o przeznaczeniu w całości zysku osiągniętego w roku obrotowym 2012 w kwocie 108 512 tys. PLN na pokrycie strat z lat ubiegłych.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 04.07.2013 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2012 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22.07.2013 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2013 r., umowa o badanie została zawarta dnia 07.01.2014 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 08.01.2014 r. do 20.03.2014 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 20.03.2014 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2013 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- W trakcie prac audytorskich nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**I. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

BILANS - AKTYWA					
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.	Zmiana stanu
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	Wartościowo 2013 r. / 2012 r.
A.	Aktywa trwałe	172 876	93%	10	172 866
I	Rzeczowe aktywa trwałe	539	0%	7	532
II	Wartość firmy	0	0%	0	0
III	Inne wartości niematerialne	2	0%	3	-1
IV	Nieruchomości inwestycyjne	0	0%	0	0
V	Inwestycje w jednostkach zależnych	171 705	92%	0	171 705
VI	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	3	0%	0	3
VII	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	602	0%	0	602
VIII	Pożyczki udzielone	25	0%	0	25
IX	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0%	0	0
X	Pozostałe aktywa finansowe	0	0%	0	0
XI	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0%	0	0
XII	Pozostałe aktywa trwałe	0	0%	0	0
B.	Aktywa obrotowe	12 879	7%	473	12 406
I	Zapasy	0	0%	0	0
II	Należności handlowe	3 422	2%	86	3 336
III	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0%	0	0
IV	Pozostałe należności	43	0%	293	-250
V	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 611	1%	0	2 611
VI	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0%	0	0
VII	Pożyczki udzielone	6 269	3%	0	6 269
VIII	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0%	0	0
IX	Pozostałe aktywa finansowe	0	0%	0	0
X	Rozliczenia międzyokresowe	366	0%	0	366
XI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168	0%	94	74
XII	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	0	0
	AKTYWA RAZEM	185 755	100%	483	185 272

BILANS – PASywa					
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.	Zmiana stanu
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	Wartościowo
					2013 r. / 2012 r.
A.	Kapitały własne	178 408	96%	-798	179 206
I	Kapitał zakładowy	175 302	94%	4 452	170 850
II	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0%	0	0
III	Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0%	0	0
IV	Pozostałe kapitały	10 552	6%	10 690	-138
V	Niepodzielony wynik finansowy	-15 940	-9%	-124 452	108 512
VI	Wynik finansowy bieżącego okresu	8 451	5%	108 512	-100 061
B.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 503	1%	0	1 503
I	Kredyty i pożyczki	0	0%	0	0
II	Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	21	0%	0	21
III	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	999	1%	0	999
IV	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	483	0%	0	483
V	Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0%	0	0
VI	Pozostałe rezerwy	0	0%	0	0
VII	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0%	0	0
C.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	5 844	3%	1 281	4 563
I	Kredyty i pożyczki	3 346	2%	659	2 687
II	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0%	0	0
III	Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	23	0%	0	23
IV	Zobowiązania handlowe	1 676	1%	268	1 408
V	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0%	0	0
VI	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	774	0%	334	440
VII	Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0%	0	0
VIII	Pozostałe rezerwy	25	0%	20	5
IX	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0%	0	0
X	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	0	0
	PASYWA RAZEM	185 755	100%	483	185 272

II. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PORÓWNAWCZY)							
Lp	Wyszczególnienie	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.		01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.		Zmiana stanu	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	Wartościowo	Procentowo
						2013 r. / 2012 r.	
A.	Przychody ze sprzedaży	9 662	75%	-5	0%	9 667	-
	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	9 662	75%	-5	0%	9 667	-
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0%	0	0%	0	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	-3 143	73%	-1 351	6%	-1 792	133%
	Amortyzacja	-97	2%	-14	0%	-83	593%
	Zużycie materiałów i energii	-70	2%	-1	0%	-69	6900%
	Usługi obce	-1 854	43%	-1 008	5%	-846	84%
	Podatki i opłaty	-161	4%	-110	0%	-51	46%
	Wynagrodzenia	-577	13%	-195	1%	-382	196%
	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-62	1%	-9	0%	-53	589%
	Pozostałe koszty rodzajowe	-322	7%	-14	0%	-308	2200%
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0%	0	0%	0	-
C.	Zysk (strata) na sprzedaży	6 519		-1 357		7 876	-
D.	Pozostałe przychody operacyjne	47	0%	150	0%	-103	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	-13 646	316%	-130	1%	-13 516	-
F.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-7 080		-1 337		-5 743	430%
G.	Przychody finansowe	3 100	24%	130 748	100%	-127 648	-98%
H.	Koszty finansowe	-391	9%	-20 899	93%	20 508	-98%
I.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 371		108 512		-112 883	-104%
J.	Podatek dochodowy	12 865	-298%	0	0%	12 865	-
I.	- Bieżący podatek dochodowy	0		0		0	-
II.	- Odroczony podatek dochodowy	12 865		0		12 865	-
K.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 494		108 512		-100 018	-92%
L.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0		0		0	-
M.	Zysk (strata) netto	8 494		108 512		-100 018	-92%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wskaźniki płynności finansowej		31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	2,20	0,37
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrotowe - zapasy</u> zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	2,20	0,37
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	0,03	0,07

Wskaźniki rentowności		31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100%</u> aktywa	5%	22466%
2	Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ogółem	66%	83%
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> kapitały własne	5%	-13598%

Wskaźniki efektywności działania		31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1	Szybkość obrotu należności <u>(przeciętny stan należności * 365)</u> przychody ze sprzedaży	191,02	-84 461
2	Szybkość obrotu zobowiązań <u>(przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych * 365)</u> koszty działalności operacyjnej	413,72	17 980

W badanym roku obrotowym wskaźniki płynności finansowej uległy poprawie w stosunku do 2012 roku. Wynika to z reorganizacji działalności Spółki - fakt ten opisano poniżej. Wskaźnik płynności finansowej pierwszego stopnia wskazuje niewielką nadpłynność finansową. Jednak wskaźnik płynności finansowej trzeciego stopnia świadczy o niskim stopniu pokrycia bieżących zobowiązań środkami pieniężnymi.

Wskaźniki rentowności uległy niestandardowym zmianom. Wskaźniki z roku poprzedniego wynikają z zawarcia i wykonania układu przez spółkę. Umorzenie w znacznej części zobowiązań w roku 2012 z tytułu kredytów i obligacji spowodowało osiągnięcie przez spółkę zysku z działalności finansowej w kwocie 109 849 tys. Wskaźnik ROA uległ unormowaniu poprzez spadek zysku oraz wzrost aktywów w

stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik rentowności netto spadł o 17%. Wskaźnik ROE uległ poprawie i wynosi 5%.

Zgodnie z wyliczonym wskaźnikiem szybkości obrotu należności Spółka potrzebuje przeciętnie 73 dni na realizację swoich należności. W przypadku wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań okres potrzebny do realizacji własnych zobowiązań wynosi 414 dni.

Na kształtowanie się wskaźników w badanym okresie główny wpływ miało zatwierdzenie układu pod koniec 2012 roku i rozpoczęcie działalności operacyjnej przez jednostkę w 2013 roku oraz połączenie ze Spółką W Investments S.A. dokonane 19 lipca 2013 roku. Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 4 lipca 2013 roku postanowiono o połączeniu Spółki W Investments S.A. (Spółka przejmowana) ze Spółką pod firmą Internet Group S.A. (Spółka przejmująca). Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki przejmującej z uwagi na dysponowanie przez Spółkę przejmującą 100% akcji kapitału zakładowym Spółki przejmowanej. Przejęcie majątku Spółki przejmowanej oraz intensyfikacja działalności operacyjnej w 2013 roku wpłynęły na poziom wskaźników w badanym roku obrotowym.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2013 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny – stosownie do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny, zmiany w roku obrotowym oraz prezentacja, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone metodą pośrednią sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone w sposób kompletny i poprawny zgodnie z wymogami MSSF.

II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne, zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy istotnego naruszenia przepisów prawa a także Statutu Spółki.

IV. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych.

Andrzej Pulut nr. 10972
Kluczowy Biegły Rewident
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 20 marca 2014 r.