

**GRUPA KAPITAŁOWA
BANKIER.PL**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY**

31 grudnia 2007 roku

WRAZ Z

OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I

RAPORTEM Z BADANIA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
--	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU	5
--	----------

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	6
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	8
II. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
III. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	14
IV. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	17
1. PODSTAWA PRAWNA WYKONANYCH PRAC	17
2. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	17
3. PRZYJĘTE ZASADY KONSOLIDACJI.....	17
4. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	18
5. ROZBIEŻNOŚCI POMIĘDZY DNIEM BILANSOWYM	18
6. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	18
7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	18
8. SKUTKI SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW (AKCJI) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	18
9. WARTOŚĆ FIRMY	18
10. KAPITAŁ WŁASNY, W TYM KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	18
11. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	18
12. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	19
13. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	19
14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI.....	19
15. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA	20

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Bankier.pl S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej **Bankier.pl S.A.** („Grupy”) obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **17 396,9 tys. złotych**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie **2 512,1 tys. złotych**,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 669,1 tys. złotych**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **164,1 tys. złotych**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

Badanie, załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku,

- sporządzone zostało prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz, że sprawozdanie Zarządu uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19 października 2005 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744).

Dariusz Sarnowski

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200/7527

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200/7527

SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI
Spółka Audytorska Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Poznań, 7 kwietnia 2008 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Bankier.pl S.A.**

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej **Bankier.pl** (zwanej dalej „Grupą”). Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **17 396,9 tys. złotych**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie **2 512,1 tys. złotych**,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 669,1 tys. złotych**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **164,1 tys. złotych**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 7 kwietnia 2008 roku przez Zarząd jednostki dominującej Bankier.pl S.A. oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Bankier.pl S.A. z dnia 7 kwietnia 2008 roku dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej spółka działająca pod firmą Bankier.pl S.A. („Spółka”) Siedziba jednostki dominującej mieści się we Wrocławiu przy ulicy Kościuszki 29.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 29 marca 2000 roku przed notariuszem Heleną Szymczyk-Grabińską (Repertorium Nr A 3066/2000).

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Wrocławiu pod numerem KRS 0000007720.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 897-16-29-360 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 932143650.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie prowadzenia działalności wydawniczej z wykorzystaniem mediów elektronicznych i prowadzenia usług marketingowych i reklamowych oraz pośrednictwa finansowe i handlu i pośrednictwa handlowego z wykorzystaniem internetu.

Zatrudnienie na koniec badanego okresu wynosiło 40 osób. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce było równe 38 osób.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 7 224,3 tys. zł i dzielił się na 7 224 345 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Według stanu na dzień wydania opinii struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
BZ WBK AIB Asset Management S.A	20,13	1 454 166	1,00	1 454,2
MCI Fund Management Sp. z o.o.	9,83	710 000	1,00	710,0
MCI.Private Ventures SKA	9,83	710 000	1,00	710,0
TFI Allianz Polska S.A	7,74	559 046	1,00	559,0
Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty	5,02	362 301	1,00	362,3
Pozostali	47,45	3 428 832	1,00	3 428,8
Razem kapitał akcyjny	100	7 224 345	-	7 224,3

W badanym roku nie nastąpiły zmiany w zakresie wielkości i struktury kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Rok obrotowy, za który sporządzono badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Władzami jednostki dominującej są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|---------------------|-------------------|
| - Tomasz Jażdżyński | - Prezes Zarządu, |
| - Joanna Kuzdak | - Członek Zarządu |

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii w składzie Zarządu Spółki wystąpiły następujące zmiany:

- Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Bankier.pl S.A. z dnia 17 marca 2008 roku Rada Nadzorcza przyjmuje rezygnację Pana Tomasza Jażdżyńskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu, z dniem 30 kwietnia 2007
- Uchwałą nr 6 Rady Nadzorczej Bankier.pl S.A. z dnia 17 marca 2008 roku Rada Nadzorcza odwołuje Panią Joannę Kuzdak z Zarządu Spółki ze stanowiska Członka Zarządu, z dniem 30 kwietnia 2007
- Uchwałą nr 7 Rady Nadzorczej Bankier.pl S.A. z dnia 17 marca 2008 roku Rada Nadzorcza powołuje Panią Joannę Kuzdak do Zarządu Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu, z dniem 30 kwietnia 2007
- Uchwałą nr 8 Rady Nadzorczej Bankier.pl S.A. z dnia 17 marca 2008 roku Rada Nadzorcza powołuje Panią Gracjanę Dykier do Zarządu Spółki na stanowisko Członka Zarządu, z dniem 30 kwietnia 2007
- Uchwałą nr 9 Rady Nadzorczej Bankier.pl S.A. z dnia 17 marca 2008 roku Rada Nadzorcza powołuje Pana Romana Brysia do Zarządu Spółki na stanowisko Członka Zarządu, z dniem 30 kwietnia 2007
- Uchwałą nr 10 Rady Nadzorczej Bankier.pl S.A. z dnia 17 marca 2008 roku Rada Nadzorcza powołuje Panią Magdalenę Dulińską do Zarządu Spółki na stanowisko Członka Zarządu, z dniem 30 kwietnia 2007, pod warunkiem zawieszającym, jaki stanowi rejestracja przez Sąd Rejestrowy zmiany § 10 ust. 1 Statutu Spółki Bankier.pl S.A. poprzez wskazanie, że Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków.

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|---------------------|----------------------------|
| - Pajewski Piotr | - Przewodniczący, |
| - Plachta Krzysztof | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Neuber Alexander | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Rumiński Michał | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Konrad Sitnik | - Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii w składzie Rady Nadzorczej wystąpiły następujące zmiany:

- Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Spółki Bankier.pl S.A. z dnia 6 kwietnia 2007 roku Walne Zgromadzenie powołuje do składu Rady Nadzorczej Panią Annę Hejkę-Arczyńską,
- Dnia 21 listopada 2007 roku Pani Anna Hejka-Arczyńska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Bankier.pl S.A.,
- Decyzją Akcjonariusza MCI Management S.A. dnia 5 października 2007 roku na podstawie statutu Bankier.pl S.A. Pan Roman Cisak zostaje odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Spółki Bankier.pl S.A. z dnia 6 kwietnia 2007 roku Walne Zgromadzenie powołuje do składu Rady Nadzorczej Pana Alexandra Neuber,
- Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki Bankier.pl S.A. z dnia 6 kwietnia 2007 roku Walne Zgromadzenie powołuje do składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Plachtę,
- Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Bankier.pl S.A. z dnia 22 stycznia 2008 roku Walne Zgromadzenie powołuje do składu Rady Nadzorczej Jednostki Pana Konrada Arkadiusza Sitnika.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej Bankier.pl wchodziły następujące jednostki zależne:

- Pit.pl Sp. z o.o.,
- Internet Service S.A.

Badania jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Metoda konsolidacji	Zastrzeżenia i uwagi zawarte w opiniach biegłych rewidentów
1	Bankier.pl S.A.	Bez zastrzeżeń	Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o.	-	Brak
2	Pit.pl Sp. z o.o.*	Bez zastrzeżeń	Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak
3	Internet Service S.A.	Bez zastrzeżeń	Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak

* badanie sprawozdania finansowego za okres 01.06.2006 – 31.05.2007, za okres 01.06.2007 – 31.12.2007 przegląd ksiąg

3. Pozostałe informacje

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku nie było sporządzane.

II. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2007 roku Grupa Kapitałowa Bankier.pl kontynuowała swoją działalność w sieci Internet obejmującą usługi informacyjne, społecznościowe i e-commerce. Przychody ze sprzedaży ogółem w 2007 roku zwiększyły się o 7 314,7 tys. zł, podczas gdy koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 4 936,0 tys. zł, w rezultacie czego polepszyła się relacja przychodowo-kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej.

* Ponieważ Grupa Kapitałowa Bankier.pl poraz pierwszy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, dane do analizy finansowej na lata 2005 oraz 2006 zaczerpnięte zostały ze sprawozdań jednostkowych Spółki Bankier.pl S.A

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiąganych przez jednostkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w Grupie Kapitałowej obrazując zdolności do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2007	2006*	2005*
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	13,8%	-3,0%	5,6%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	17,1%	-3,3%	5,5%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	16,3%	-2,6%	5,5%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	20,0%	-1,7%	58,1%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	max	14,4%	-1,6%	23,6%

* Dane źródłowe pochodzą ze sprawozdania jednostkowego Bankier.pl S.A

Poziom wskaźnika zyskowności sprzedaży ulegał w okresie objętym analizą dość gwałtownym wahaniom. W 2007 roku wyniósł on 13,8%. Oznacza to, że ze 100 zł przychodów ze sprzedaży Grupa generowała przeciętnie 13,8 zł zysku ze sprzedaży. W porównaniu do roku 2006 kiedy wskaźnik ten osiągnął ujemną wartość na poziomie 3,0% był to wzrost o 16,8 punktów procentowych. Wzrost zyskowności sprzedaży był konsekwencją szybszego wzrostu przychodów ze sprzedaży niż kosztów działalności operacyjnej.

Wskaźniki rentowności sprzedaży brutto i netto wykazują podobną tendencję do zmian co wskaźnik zyskowności i wyniosły w 2007 roku odpowiednio 17,1% i 16,3%. Różnice w ich wartościach spowodowane były obciążeniem zysku brutto podatkiem dochodowym. W roku 2007 wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł o 20,4 punktów procentowych w porównaniu do roku poprzedniego. Rentowność sprzedaży netto wzrosła w porównaniu z 2006 rokiem o 18,9 punktów procentowych, co oznacza, że w roku 2007 Grupa generowała średnio o 18,9 zł więcej zysku netto ze 100 zł przychodów ze sprzedaży niż w roku 2006.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego na koniec 2007 wzrósł z poziomu -1,7% w 2006 roku do 20,0% w ostatnim roku analizy. Wzrost wartości opisanego miernika był wynikiem zwiększenia się wyniku finansowego Grupy Kapitałowej przy jednoczesnym wolniejszym wzroście poziomu kapitałów własnych.

Wskaźnik rentowności aktywów kształtował się podobnie jak wskaźniki rentowności sprzedaży i wyniósł w 2007 roku 14,4%. W okresie objętym analizą rentowność majątku Grupy wahała się osiągając w ostatnim roku analizy przyrost rzędu 16,0%. Wartość wskaźnika osiągnięta w roku badanym oznacza, że 100 zł majątku Spółki generowało średnio 14,4 zł zysku netto. Zmiany te wynikały z szybszego wzrostu wartości zysku Spółki niż aktywów ogółem.

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po jakim Grupa przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2007	2006*	2005*
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,9	0,6	4,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwale	max	21,3	21,4	44,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	67	57	41
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty działalności operacyjnej- amortyzacja-koszty pracy)*360	min	37	56	14

* Dane źródłowe pochodzą ze sprawozdania jednostkowego Bankier.pl S.A

Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła średnio w 2007 roku 0,9. Oznacza to, że w roku badanym jedna złotówka majątku Grupy generowała sprzedaż na poziomie 0,9 zł. W porównaniu do 2006 roku zdolność majątku do generowania przychodów ze sprzedaży wzrosła o połowę. Warto zaznaczyć iż najlepsza relacja przychodów netto ze sprzedaży do aktywów ogółem była na początku badanego okresu i kształtowała się na poziomie 4,3.

Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych na koniec grudnia 2007 roku osiągnął poziom 23,0, podczas gdy rok wcześniej jego wartość była o 1,6 niższa. Najwyższy poziom wskaźnik ten osiągnął na początku badanego okresu, kiedy to relacja przychodów ze sprzedaży do aktywów trwałych była na poziomie 44,0.

Wartość wskaźnika rotacji zobowiązań w okresie objętym analizą uległa zmniejszeniu. W roku 2007 okres regulowania przez Grupę zobowiązań skrócił się o 27 dni w porównaniu do roku poprzedniego, kiedy to czas rotacji zobowiązań wynosił 56 dni. Zmniejszenie wartości opisywanego wskaźnika wynikało z większej dynamiki wzrostu kosztów własnych sprzedaży niż zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług były w roku 2007 były większe o 23,2 tys. zł niż w roku 2006 (wzrost o 3,3%), natomiast koszty działalności operacyjnej był wyższy w roku 2007 niż rok wcześniej o 4 622 tys. zł (wzrost o 95,1%). Należy zauważyć, iż na początku badanego okresu wskaźnik ten kształtował się na niższym poziomie aniżeli w roku 2007, osiągając poziom 14 dni.

Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania Grupy. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności spółki do terminowej spłaty zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2007	2006*	2005*
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,1	0,1	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	6,4	10,8	1,8
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwale	>1	3,8	5,6	3,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,9	0,9	0,6

* Dane źródłowe pochodzą ze sprawozdania jednostkowego Bankier.pl S.A

W latach 2006 i 2007 wartość współczynnika zadłużenia była taka sama i kształtowała się na poziomie 0,1.

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym w całym okresie analizy osiągał wartości uznawane za pożądane. W roku 2007 wartość tego wskaźnika wyniosła 6,4 i była czterokrotnie większą niż na początku okresu objętego analizą.

Wartość wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym w całym okresie poddanym analizie kształtowała się na poziomie uznawanym za bezpieczny.

Trwałość struktury finansowania określa poziom bezpieczeństwa finansowania działalności. Wartość tego wskaźnika w analizowanym okresie wzrosła w roku 2006 o połowę względem roku poprzedniego. W 2007 roku wskaźnik ten utrzymał poziom z roku poprzedniego i wyniósł 0,9.

Wskaźniki płynności finansowej

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej Grupie. Wskaźniki płynności finansowej - mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2007	2006*	2005*
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	13,3	16,1	3,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	13,3	16,1	3,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	3,1	1,8	3,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	12 454,1	10 611,9	882,8
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	71,6%	78,5%	60,8%

* Dane źródłowe pochodzą ze sprawozdania jednostkowego Bankier.pl S.A

Wskaźnik płynności szybkiej osiągnął w 2007 roku poziom 13,3 i kształtował się na poziomie niższym niż w roku poprzednim o 2,8 punktu procentowego. Inaczej natomiast sytuacja przedstawiała się na początku okresu badanego. Wskaźnik z poziomu 3,4 w roku 2005 wzrósł w roku następnym do 16,1. Tak znaczny wzrost wartości wskaźnika był konsekwencją większego wzrostu łącznie należności i inwestycji krótkoterminowych (o 1 842,8 tys. zł, tj. o 16,3%) niż zobowiązań bieżących (o 285,9 tys. zł, tj. o 40,7%). Wysokie stany płynności związane są z utrzymywaniem wysokich poziomów gotówkowych pochodzących z ostatniej emisji, które mają być przeznaczone na przyszłe inwestycje.

Ze względu na nie występowanie zapasów w Grupie, wskaźnik płynności bieżącej kształtował się na identycznym poziomie co wskaźnik płynności szybkiej.

W okresie badanym wartość należności z tytułu dostaw i usług przewyższała bilansową wartość zobowiązań handlowych. Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość wskaźnika pokrycia zobowiązań należnościami wyniosła 3,1.

W całym okresie podlegającym badaniu obrotowy aktywa obrotowe Grupy przewyższały jej zobowiązania bieżące, w związku z czym część aktywów obrotowych była finansowana kapitałami o charakterze długoterminowym. W dniu 31 grudnia 2007 roku kapitał obrotowy netto wyniósł 12 454,1 tys. zł i w porównaniu do roku poprzedniego zwiększył się o 1 842,2 tys. zł.

Udział kapitału pracującego w majątku Spółki spadł do poziomu 71,6% w dniu 31 grudnia 2007 z 78,5% na koniec grudnia 2006.

Kontynuacja działalności

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca lub spółki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2007 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

III. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS na 31 grudnia 2007 roku

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec poprzednie- go roku tys. zł *	Dynamika %	Koniec bieżącego roku Struktura %	Koniec poprzednie- go roku Struktura % *
AKTYWA					
Aktywa trwałe	3 954,6	2 212,3	78,8%	22,7%	16,4%
Wartości niematerialne i prawne	2 940,5	331,0	788,3%	16,9%	2,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	725,7	380,3	90,8%	4,2%	2,8%
Należności długoterminowe	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
Inwestycje długoterminowe	24,0	1 445,6	-98,3%	0,1%	10,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	264,4	55,3	378,1%	1,5%	0,4%
Aktywa obrotowe	13 442,4	11 314,2	18,8%	77,3%	83,6%
Zapasy	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
Należności krótkoterminowe	2 965,8	1 287,1	130,4%	17,0%	9,5%
Inwestycje krótkoterminowe	10 176,7	10 012,6	1,6%	58,5%	74,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	299,8	14,5	1962,4%	1,7%	0,1%
Aktywa razem	17 396,9	13 526,5	28,6%	100,0%	100,0%

* Dane źródłowe pochodzą ze sprawozdania jednostkowego Bankier.pl S.A.

BILANS na 31 grudnia 2007 roku (c.d.)

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec poprzednie- go roku tys. zł *	Dynamika %	Koniec bieżącego roku Struktura %	Koniec poprzednie- go roku Struktura % *
PASYWA					
Kapitał własny	15 052,1	12 383,1	21,6%	86,5%	91,5%
Kapitał podstawowy	7 224,3	7 172,8	0,7%	41,5%	53,0%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
Kapitał zapasowy	13 046,7	13 047,4	0,0%	75,0%	96,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	51,5	40,5%	0,4%	0,4%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 803,4	-7 677,7	1,6%	-44,9%	-56,8%
Zysk (strata) netto	2 512,1	-211,0	-	14,4%	-1,6%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
Kapitał udziałowców mniejszościowych	72,4				
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 344,8	1 143,4	105,1%	13,5%	8,5%
Rezerwy na zobowiązania	28,0	441,1	-93,7%	0,2%	3,3%
Zobowiązania długoterminowe	167,8	0,0	-	1,0%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	988,3	702,4	40,7%	5,7%	5,2%
Rozliczenia międzyokresowe	1 160,7	0,0	-	6,7%	0,0%
Pasywa razem	17 396,9	13 526,5	28,6%	100,0%	100,0%

* Dane źródłowe pochodzą ze sprawozdania jednostkowego Bankier.pl S.A

Pozycje aktywów i pasywów zostały ujęte prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przedstawiona została w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku**

	Bieżący rok tys. zł	Poprzedni rok tys. zł *	Dynamika %	Bieżący rok Struktura %	Ubiegły rok Struktura % *
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 453,7	8 139,0	89,9%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 729,5	928,7	193,9%	17,7%	11,4%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	12 724,2	7 210,4	76,5%	82,3%	88,6%
Koszty sprzedaży	6 737,2	3 469,2	94,2%	43,6%	42,6%
Koszty ogólnego zarządu	3 854,5	3 987,3	-3,3%	24,9%	49,0%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	2 132,5	-246,1	-	13,8%	-3,0%
Pozostałe przychody operacyjne	242,8	112,1	116,6%	1,6%	1,4%
Pozostałe koszty operacyjne	84,6	319,0	-73,5%	0,5%	3,9%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	2 290,7	-453,0	-	14,8%	-5,6%
Przychody finansowe	354,3	196,7	80,12%	2,3%	2,4%
Koszty finansowe	13,9	9,9	39,8%	0,1%	0,1%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	2 640,4	-266,3	-	17,1%	-3,3%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto z udziałów w jednostkach wycenianych metoda praw własności	9,4	0,0			
Zysk/(Strata) brutto	2 640,4	-266,3	-	17,1%	-3,3%
Podatek dochodowy	93,9	-55,3	-	0,6%	-0,7%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	-	0,2%	0,0%
Zysk/(Strata) netto	2 546,5	-211,0	-	16,3%	-2,6%
Zysk (strata) przypadająca udziałowcom mniejszościowym	34,5	-	-	-	-
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	2 512,0	-	-	-	-

* Dane źródłowe pochodzą ze sprawozdania jednostkowego Bankier.pl S.A

Pozycje kształtujące wynik finansowy ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych przedstawiona została w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Podstawa prawna wykonanych prac

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 13 sierpnia 2007 roku zawartej pomiędzy Bankier.pl S.A. a Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2917. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Dariusza Sarnowskiego (nr ewidencyjny 10200/7527) w dniach od 20 marca do 4 kwietnia 2008 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Bankier.pl S.A. na podstawie Uchwały nr 2/6/2007 z dnia 28 czerwca 2007 roku.

Biegłemu rewidentowi oraz podmiotowi uprawnionemu do badania w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej z 7 kwietnia 2007 roku.

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentacji konsolidacyjnej.

3. Przyjęte zasady konsolidacji

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej, tak jakby jednostki Grupy Kapitałowej stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym:
 - wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami,
 - ustalenie wartości firmy z konsolidacji oraz rezerwy kapitałowej z konsolidacji wraz z ich rocznym odpisem,
 - wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy,
 - wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym,
 - wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

4. Zasady (polityka) rachunkowości

Zasady rachunkowości Grupy zostały przedstawiono w punkcie 4 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

5. Rozbieżności pomiędzy dniem bilansowym

W przypadku Internet Services S.A. nie wystąpiła rozbieżność pomiędzy dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, a dniem, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

W przypadku Pit.pl Sp z o.o. przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego za okres 01.06.2006 – 31.05.2007, dla okresu 01.06.2007- 31.12.2007 zastosowano procedury audytorskie umożliwiające potwierdzenie prawidłowości przyjęcia odpowiednich wartości aktywów i pasywów na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

6. Wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Jednostka dominująca nie dokonała żadnych wyłączeń z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

7. Wyłączenia konsolidacyjne

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. W sprawozdaniu skonsolidowanym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Wyłączenia niezrealizowanych wyników zawartych w aktywach

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku Bankier.pl S.A. nie stwierdzono niezrealizowanych wyników w aktywach.

8. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku Bankier.pl S.A. nie dokonała sprzedaży posiadanych udziałów (akcji) w jednostkach zależnych.

9. Wartość firmy

Ustalony stan wartości firmy na dzień 31 grudnia 2007 roku jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy zostały zaprezentowane w nocie 2 d (do pozycji I.3 aktywów) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

10. Kapitał własny, w tym kapitał mniejszości

Wykazany stan kapitału własnego, w tym kapitału przypadającego akcjonariuszom mniejszościowym jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

11. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitałów własnych w badanym okresie o kwotę **2 669,1 tys. złotych**.

12. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych **164,1 tys. złotych.**

13. Dodatkowe noty objaśniające

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

14. Sprawozdanie z działalności

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku oraz zasad sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz, że sprawozdanie Zarządu uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19 października 2005 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744).

15. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz, iż spełniają oni warunki określone w art. 66 ust 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym **Grupy Kapitałowej Bankier.pl**.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Dariusz Sarnowski

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200/7527

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200/7527

SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI
Spółka Audytorska Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Niniejszy raport zawiera 20 ston.

Poznań, 7 kwietnia 2008 roku