



# **RAPORT**

uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego

**Internet Group  
S.A.**

za rok obrotowy zakończony  
dnia 31 grudnia 2006 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.  
Warszawa, kwiecień 2006 roku

<b><i>Część ogólna raportu</i></b>	<b>2</b>
<b>I. Informacje wstępne</b>	<b>2</b>
<b>II. Podstawowe informacje o działalności Spółki</b>	<b>3</b>
<b>III. Pozostałe informacje</b>	<b>4</b>
<b><i>Część analityczna raportu</i></b>	<b>6</b>
<b>I. Analiza finansowa Spółki</b>	<b>6</b>
<b><i>Część szczegółowa raportu</i></b>	<b>14</b>
<b>I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej</b>	<b>14</b>
<b>II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego</b>	<b>15</b>
<b>III. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>16</b>
<b>IV. Zdarzenia po dacie bilansu</b>	<b>16</b>
<b>V. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</b>	<b>16</b>
<b>VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia</b>	<b>16</b>
<b>VII. Sprawozdanie z działalności Spółki</b>	<b>16</b>
<b>VIII. Zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	<b>16</b>
<b>IX. Rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>16</b>
<b>X. Wycena</b>	<b>17</b>
<b>XI. Prezentacja</b>	<b>17</b>
<b>XII. Zgodność z przepisami prawa</b>	<b>17</b>
<b>XIII. Uzasadnienie wydanej opinii</b>	<b>17</b>

---

## **Część ogólna raportu**

### **I. Informacje wstępne**

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 8 września 2006 roku, zawartej pomiędzy Internet Group S.A., a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Migdałowej 4 lok. 43. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 6 września roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
2. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
  - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
  - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8 967 311,60 złotych;
  - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 619 362,07 złotych;
  - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 619 362,07 złotych;
  - 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 762 240,79 złotych;
  - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia,

oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo-księgowa za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2006.

W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.

4. Zarząd Spółki złożył w dniu 23 kwietnia 2007 roku, oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
5. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
6. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki, a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Mirosława Galewska biegły rewident nr ew. 9482/7703. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Młynarskiej 42, w okresie od 4 kwietnia 2007 r. do 10 kwietnia 2007 r.

8. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 roku.

## II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Internet Group S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Jagiellońskiej 36.
2. Internet Group S.A. powstała w dniu 14.12.1995 r. jako ARIEL S.A. (akt notarialny sporządzony w Kancelarii Notarialnej Wandy Wajs w Radomiu, Rep.A nr 6332/95). W dniu 11.05.2000 r. Zgromadzenie Akcjonariuszy zmieniło nazwę Spółki na Internet Group S.A. (Rep. A nr 2807/2000).

W dniu 21 grudnia 1995 r. Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym w dziale B pod numerem RHB 1046, zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Radomiu V Wydziału Gospodarczego.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 4.10.2001 r., Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000045531. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 21.02.2007 r.

3. Spółka posiada nadany jej w dniu 22.07.2003 r. numer identyfikacji podatkowej NIP 796-00-69-626, oraz statystycznej w systemie REGON 670821904. z dnia 6.07.2005 r.
4. W badanym okresie, zgodnie z wypisem z KRS, Spółka prowadziła następującą działalność:
  - świadczenie usług telefonii stacjonarnej i ruchomej, transmisji danych, usług teleinformatycznych i radiokomunikacyjnych;
  - świadczenie usług dostępu do międzynarodowej sieci Internet;
  - pozostała działalność wymieniona w dziale 3 KRS.
5. Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 7 860 000,00 zł i dzielił się na 6 550 000 akcji o wartości nominalnej 1,20 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 3 337 984,91 zł.

Akcje w Spółce na dzień bilansowy były objęte w sposób następujący:

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
Akcjonariat publiczny	4 251 446	5 101 735,20	64,91
Józef Jerzy Jędrzejczyk	2 119 524	2 543 428,80	32,36
Marzena Jędrzejczyk	154 030	184 836,00	2,35
Jerzy Kardaszewicz	25 000	30 000,00	0,38
	<b>6 550 000</b>	<b>7 860 000</b>	<b>100,00</b>

W ciągu badanego okresu oraz do dnia zakończenia badania struktura własności akcji Spółki nie uległa zmianie.

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
7. W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku w skład Zarządu wchodził:

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
Akcjonariat publiczny	4 251 446	5 101 735,20	64,91
Józef Jerzy Jędrzejczyk	2 119 524	2 543 428,80	32,36
Marzena Jędrzejczyk	154 030	184 836,00	2,35
Jerzy Kardaszewicz	25 000	30 000,00	0,38
	<b>6 550 000</b>	<b>7 860 000</b>	<b>100,00</b>

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2006 r. przedstawiał się następująco:

Funkcja	Nazwisko i imię
Przewodniczący	- Jędrzejczyk Marzena
Sekretarz Rady	- Szymaniak Paweł Jerzy
Członek Rady	- Macieja Jan
Członek Rady	- Sopoćko Anna
Członek Rady	- Wójcik Janusz Ryszard

9. Przeciętne zatrudnienie w 2006 roku wynosiło 25 osób. Stan zatrudnienia na 31.12.2006 r. wynosił 27 osób.

10. W badanym okresie, w Spółce nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne.

11. Informacje o jednostkach powiązanych: Internet Group S.A. posiada 100 % udziałów w Spółce ZIGZAG.WEB Sp. z o.o. o łącznej wartości 55 626,24 zł.

### III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Misters Audytor Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, wpisany/ą na listę KIBR pod nr 63 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi o następującej treści: "Nie zgłaszając zastrzeżenia zwracamy uwagę na fakt, iż bilans wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki. Do dnia wydania opinii Walne Zgromadzenie nie zostało zwołane i stosowna uchwała nie została powzięta."
2. Działalność Spółki w 2005 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 1 484 203,33 złote.
3. Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2006 roku zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2005 rok (uchwała nr 1/06) oraz uchwałą nr 5/06 zdecydowało o pokryciu straty netto z zysku lat przyszłych.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 lipca 2006 roku, oraz przesłane do publikacji w Monitorze Polskim B w dniu 4 lipca 2006 roku. Do dnia wydania opinii, sprawozdanie finansowe za 2005 rok nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B.

5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2005 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2006.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2006 roku było wyrażenie pisemnej opinii uzupełnionej o raport o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe, czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

**Część analityczna raportu**

**I. Analiza finansowa Spółki**

**Ogólna analiza sprawozdania finansowego**

**BILANS**

AKTYWA	31.12.2006	% sumy bilansowej	31.12.2005	% sumy bilansowej	31.12.2004	% sumy bilansowej
<b>A. Aktywa trwałe</b>						
I. Wartości niematerialne i prawne	450 116,52	0,2	15 014,86	0,3	206 363,15	3,8
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 211 828,34	13,5	439 102,29	9,4	511 833,95	9,4
III. Należności długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	55 626,24	0,6	55 626,24	1,2	460 000,00	8,4
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	747 824,12	8,3	0,00	0,0	0,00	0,0
	<b>2 465 395,22</b>	<b>27,5</b>	<b>509 743,39</b>	<b>10,9</b>	<b>1 178 197,10</b>	<b>21,5</b>
<b>B. Aktywa obrotowe</b>						
I. Zapasy	153 607,04	1,7	58 868,98	1,3	40 317,02	0,7
II. Należności krótkoterminowe	4 163 939,82	46,4	1 047 799,99	22,3	1 284 378,35	23,5
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 195 119,21	13,3	2 961 259,47	63,1	2 707 943,08	49,5
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	989 250,31	11,0	117 214,62	2,5	262 695,22	4,8
	<b>6 501 916,38</b>	<b>72,5</b>	<b>4 185 143,06</b>	<b>89,1</b>	<b>4 295 333,67</b>	<b>78,5</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>8 967 311,60</b>	<b>100,0</b>	<b>4 694 886,45</b>	<b>100,0</b>	<b>5 473 530,77</b>	<b>100,0</b>

PASYWA	31.12.2006	% sumy bilansowej	31.12.2005	% sumy bilansowej	31.12.2004	% sumy bilansowej
<b>A. Kapitał własny</b>						
I. Kapitał podstawowy	7 860 000,00	87,7	7 860 000,00	167,4	7 860 000,00	143,6
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
III. Akcje własne	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
IV. Kapitał zapasowy	14 838 484,52	165,5	14 838 484,52	316,1	14 838 484,52	271,1
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych	-19 979 861,68	-222,8	-18 495 658,35	-394,0	-17 566 797,21	-320,9
VIII. Zysk/Strata netto	619 362,07	6,9	-1 484 203,33	-31,6	-928 861,14	-17,0
IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
	<b>3 337 984,91</b>	<b>37,2</b>	<b>2 718 622,84</b>	<b>57,9</b>	<b>4 202 826,17</b>	<b>76,8</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>						
I. Rezerwy na zobowiązania	5 154,26	0,1	0,00	0,0	0,00	0,0
II. Zobowiązania długoterminowe	383 847,00	4,3	0,00	0,0	0,00	0,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 711 931,02	30,2	809 462,00	17,2	591 868,63	10,8
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 528 394,41	28,2	1 166 801,61	24,9	678 835,97	12,4
	<b>5 629 326,69</b>	<b>62,8</b>	<b>1 976 263,61</b>	<b>42,1</b>	<b>1 270 704,60</b>	<b>23,2</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>8 967 311,60</b>	<b>100,0</b>	<b>4 694 886,45</b>	<b>100,0</b>	<b>5 473 530,77</b>	<b>100,0</b>



**PORÓWNAWCZY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	<b>1.01.2006 - 31.12.2006</b>	<b>Dynamika 2006/2005</b>	<b>1.01.2005 - 31.12.2005</b>	<b>Dynamika 2005/2004</b>	<b>1.01.2004 - 31.12.2004</b>
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>					
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	14 044 974,73	154,83%	9 071 286,87	66,81%	13 578 093,75
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na wł.potrzeby	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
IV. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	909 163,53	756,34%	120 206,39	158,63%	75 776,25
	<b>14 954 138,26</b>	<b>162,70%</b>	<b>9 191 493,26</b>	<b>67,32%</b>	<b>13 653 870,00</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>					
I. Amortyzacja	261 948,42	53,77%	487 207,62	54,25%	898 149,03
II. Zużycie materiałów i energii	144 622,43	76,81%	188 273,75	124,76%	150 903,53
III. Usługi obce	11 959 093,28	168,02%	7 117 794,41	69,55%	10 234 763,46
IV. Podatki i opłaty	82 720,59	70,43%	117 457,22	79,83%	147 126,07
V. Wynagrodzenia	1 617 206,04	112,04%	1 443 476,00	80,42%	1 794 864,66
VI. Świadczenia na rzecz pracowników	267 232,96	99,54%	268 469,30	73,69%	364 307,34
VII. Pozostałe	434 171,22	115,42%	376 179,83	153,93%	244 376,54
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	764 073,78	755,78%	101 097,78	149,31%	67 712,14
	<b>15 531 068,72</b>	<b>153,77%</b>	<b>10 099 955,91</b>	<b>72,65%</b>	<b>13 902 202,77</b>
<b>C. Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>-576 930,46</b>	<b>63,51%</b>	<b>-908 462,65</b>	<b>365,82%</b>	<b>-248 332,77</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>					
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	545 310,32	0,00%	0,00	0,00%	38 554,42
II. Dotacje	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
III. Inne przychody operacyjne	107 089,80	695,23%	15 403,57	41,83%	36 823,85
	<b>652 400,12</b>	<b>4235,38%</b>	<b>15 403,57</b>	<b>20,44%</b>	<b>75 378,27</b>
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>					
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00%	23 845,77	0,00%	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
III. Inne koszty operacyjne	154 955,17	27,41%	565 250,85	71,92%	785 983,22
	<b>154 955,17</b>	<b>26,30%</b>	<b>589 096,62</b>	<b>74,95%</b>	<b>785 983,22</b>

<b>F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-79 485,51</b>	<b>5,36%</b>	<b>-1 482 155,70</b>	<b>154,56%</b>	<b>-958 937,72</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>					
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
II. Odsetki uzyskane	42 574,08	31,83%	133 747,38	85,23%	156 930,30
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
V. Pozostałe	36 147,31	8,18%	442 140,24	192,54%	229 631,71
	<u>78 721,39</u>	<u>13,67%</u>	<u>575 887,62</u>	<u>148,98%</u>	<u>386 562,01</u>
<b>H. Koszty finansowe</b>					
I. Odsetki do zapłacenia	10 893,87	2216,41%	491,51	113,76%	432,06
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00%	95 000,00	0,00%	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
IV. Pozostałe	111 649,80	23,14%	482 443,74	135,50%	356 053,37
	<u>122 543,67</u>	<u>21,20%</u>	<u>577 935,25</u>	<u>162,12%</u>	<u>356 485,43</u>
<b>I. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej</b>	<b>-123 307,79</b>	<b>8,31%</b>	<b>-1 484 203,33</b>	<b>159,79%</b>	<b>-928 861,14</b>
<b>J. Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>K. Straty nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk/Strata brutto</b>	<b>-123 307,79</b>	<b>8,31%</b>	<b>-1 484 203,33</b>	<b>159,79%</b>	<b>-928 861,14</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>	<b>-742 669,86</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>O. Zysk netto</b>	<u><b>619 362,07</b></u>	<u><b>-41,73%</b></u>	<u><b>-1 484 203,33</b></u>	<u><b>159,79%</b></u>	<u><b>-928 861,14</b></u>

## Wybrane wskaźniki finansowe

			2004	2005	2006
<b>A</b>	<b>EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI</b>				
	<b>Rentowność podstawowej działalności</b>				
	wynik na sprzedaży x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	-1,82%	-9,88%	-3,86%
	<b>Rentowność majątku (ROA)</b>				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan aktywów	%	-16,97%	-29,19%	9,07%
	<b>Rentowność netto sprzedaży</b>				
	wynik finansowy netto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	-6,80%	-16,15%	4,14%
	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>				
	wynik finansowy brutto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	-6,80%	-16,15%	-0,82%
	<b>Szybkość obrotu należności</b>				
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	dni	14	24	48
	<b>Szybkość obrotu zobowiązań</b>				
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	koszty operac.-zmiana stanu prod.-koszt wytw.na wł.pot.	dni	13	22	36
<b>B</b>	<b>FINANSOWANIE</b>				
	<b>Wskaźnik zadłużenia</b>				
	zobowiązania ogółem x 100%				
	aktywa	%	23,22%	42,09%	62,78%
	<b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>				
	zobowiązania ogółem x 100%				
	kapitał własny	%	30,23%	72,69%	168,65%
	<b>Płynność I</b>				
	aktywa obrotowe ogółem				
	zobowiązania krótkoterminowe		3,38	2,12	1,24
	<b>Płynność II</b>				
	aktywa obrotowe - zapasy				
	zobowiązania krótkoterminowe		3,35	2,09	1,21
	<b>Płynność III</b>				
	aktywa obrotowe - zapasy - należności				
	zobowiązania krótkoterminowe		2,34	1,56	0,42
<b>C</b>	<b>WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO</b>				
	<b>Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję</b>				
	kapitał własny				
	ilość emitowanych akcji	zł	0,64	0,42	0,51

## Interpretacja wskaźników

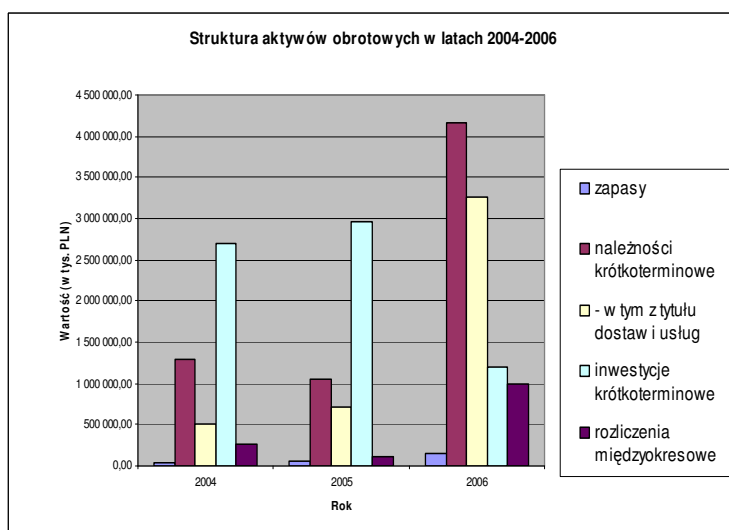
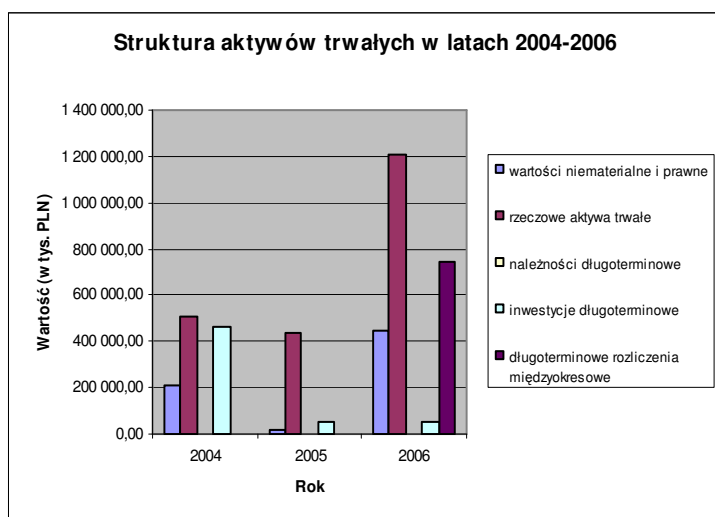
**Rentowność sprzedaży brutto**, w związku z ponoszoną w analizowanym okresie stratą ze sprzedaży, przyjmowała wartość ujemną. Rentowność sprzedaży netto jest w 2006 r. większa od zera, ponieważ za ten rok Spółka wykazała zysk netto. Należy jednak zwrócić uwagę, że zysk netto został osiągnięty wyłącznie w związku z utworzeniem aktywów z tytułu podatku odroczonego.

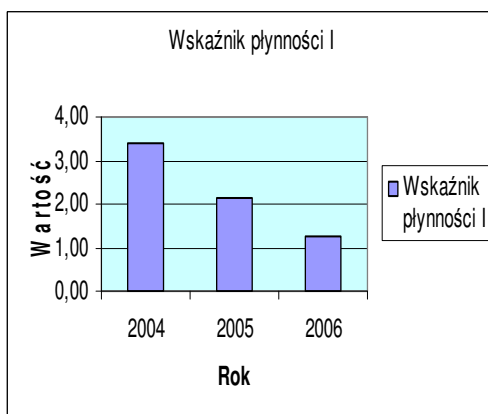
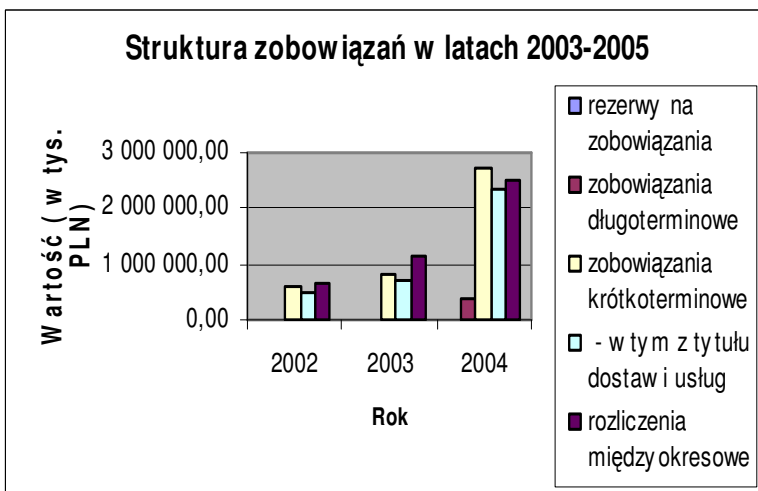
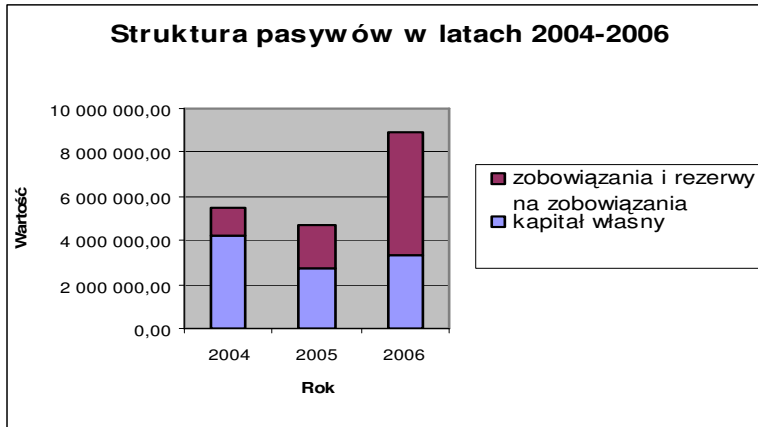
**Szybkość obrotu należności** wykazuje w porównywanym okresie tendencję wzrostową i osiąga w 2006 r. 48 dni wobec 14 dni w roku 2004. Znacząco wydłużył się także okres spłaty zobowiązań.

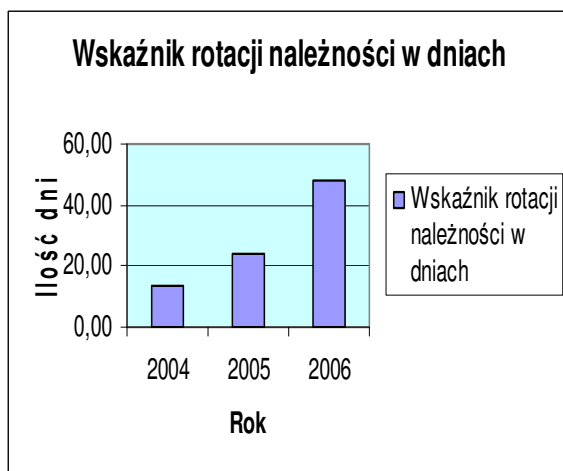
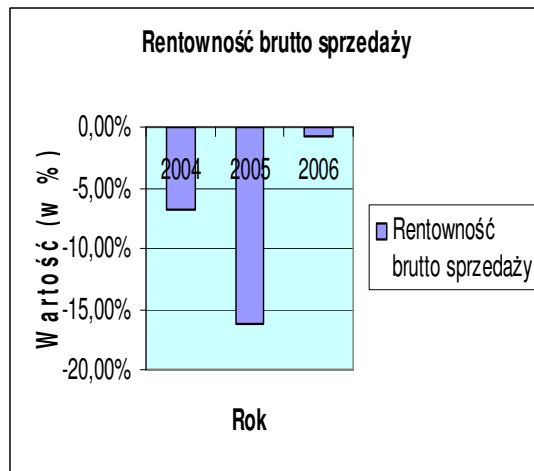
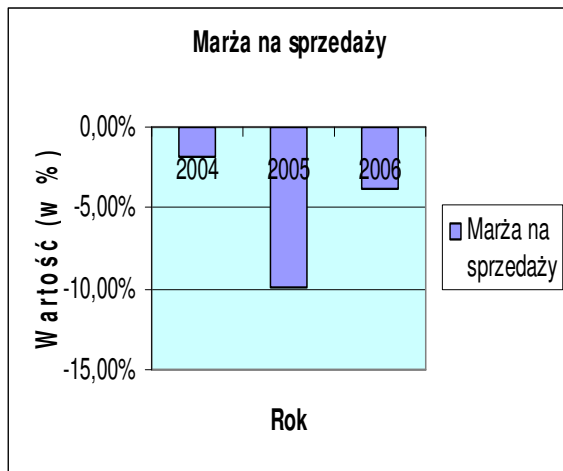
**Wskaźnik zadłużenia oraz wskaźnik zadłużenia kapitału własnego** również wykazują dużą dynamikę wzrostu.

**Wskaźniki płynności**, natomiast, obniżają się systematycznie z roku na rok, nie przekraczając jednak w 2006 r. poziomu uznawanego za wystarczający do bieżącego regulowania zobowiązań.

Przedstawione niżej wykresy obrazują kształtowanie się podstawowych wskaźników działalności Spółki.







## **Część szczegółowa raportu**

### **I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej**

#### **System księgowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 r., poz. 694 z późniejszymi zmianami). Zasady te zostały wprowadzone Uchwałą Zarządu z dnia 18 grudnia 2001 roku.

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone przez CR Media Consulting S.A. w Warszawie przy ul. Młynarskiej 42 siedzibie Spółki, za pomocą następujących systemu informatycznego Symfonia.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art.24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

#### **Kontrola wewnętrzna**

W badanej Spółce nie występuje wyodrębniona komórka kontroli wewnętrznej. System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

## **Inwentaryzacja**

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2006 r.

Drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2006 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan:

- wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31.12.2006 r.
- długoterminowych aktywów finansowych na dzień 31.12.2006 r.
- rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2006r.

## **II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

Podstawowym składnikiem aktywów trwałych, stanowiącym na koniec 2006 r. 13,5% sumy bilansowej, są środki trwałe, a w ich grupie urządzenia (11,5% sumy aktywów). Wartość bilansowa środków trwałych wykazanych w bilansie na koniec 2006 r. stanowi 276% ich wartości z dnia 31.12.2005 r. Wzrost ten jest wynikiem poniesienia przez Spółkę znacznych nakładów na urządzenia do obsługi Call Center.

W bilansie sporządzonym na 31.12.2006 r. Spółka po raz pierwszy wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 8,3% sumy aktywów.

Struktura aktywów obrotowych na koniec 2006 r. uległa zmianie w stosunku do struktury tych aktywów prezentowanych na dzień bilansowy lat poprzednich. W badanym roku główną pozycję tych aktywów stanowiły należności handlowe (36,3% sumy bilansowej), podczas gdy w latach 2004-2005 najistotniejszą pozycją aktywów trwałych były inwestycje krótkoterminowe. Zwiększenie się wartości należności handlowych na koniec 2006 r. w porównaniu z wykazanymi na koniec dwóch poprzednich lat jest związane ze znacznym wzrostem przychodów oraz zawarciem nowych kontraktów w IV kwartale 2006 r.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazane na 31.12.2006 r. to głównie zobowiązania handlowe (26,0% pasywów) oraz rozliczenia międzyokresowe w postaci zafakturowanych z góry opłat abonamentowych.

Na koniec 2006 roku Spółka wykazała rozliczenia międzyokresowe bierne w kwocie 2 002 800,19 zł dotyczące kosztów roku 2006, zafakturowanych przez dostawców w roku 2007.

W 2006 r. znacząco wzrosły przychody ze sprzedaży produktów (o 54,8%) w stosunku do osiągniętych w 2005 r. Przyrost kosztów wykazał w tym okresie dynamikę 153,8%. W związku z tym wynik brutto na sprzedaży pozostał ujemny, podobnie jak w latach poprzednich.



### **III. Zobowiązania warunkowe**

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie udzielono poręczeń wekslowych, które mogą spowodować w przyszłości powstanie zobowiązań warunkowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń.

### **IV. Zdarzenia po dacie bilansu**

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

### **V. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Przedstawiono w nim podstawowe informacje o Spółce, a także opis przyjętych zasad rachunkowości. Podane dane i objaśnienia są zgodne z wymogami zawartymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości.

### **VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Dodatkowe informacje i objaśnienia prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, zawierają dane dotyczące pracowników i organów Spółki, oraz ujawniają propozycję pokrycia straty netto za okres od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

### **VII. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Do sprawozdania finansowego, zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości, Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy, a przedstawione w nim dane, oparte są na sprawozdaniu finansowym, sporządzonym za badany okres.

### **VIII. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r. Zestawienie to wykazuje *zwiększenie* kapitału własnego o kwotę 624 516,33 zł.

### **IX. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 762 240,70 zł.

## **X. Wycena**

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są przez nią stosowane w sposób prawidłowy i ciągły.

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe składniki majątku obrotowego zostały wycenione z zastosowaniem rzeczywiście poniesionych na nabycie (wytworzenie) cen (kosztów) z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Pozostałe składniki aktywów i pasywów zostały wycenione w wartościach nominalnych lub wymagających zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rezerwy ujęto w wiarygodnie oszacowanych lub przewidywanych kwotach.

## **XI. Prezentacja**

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

## **XII. Zgodność z przepisami prawa**

### Oświadczenie Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

### Oświadczenie biegłego rewidenta

Misters Audytor Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Internet Group S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta.

## **XIII. Uzasadnienie wydanej opinii**

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa oraz postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, skumulowana strata przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd obowiązany jest w takim przypadku niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki. Do dnia wydania opinii Walne Zgromadzenie nie zostało zwołane i stosowna uchwała nie została powzięta.

Ponadto w bilansie na 31.12.2006 r. Spółka wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 742 669,86 zł, co spowodowało powstanie dodatniego wyniku finansowego (zysku) netto.

**Barbara Mistowska-Dragan**

**Mirosława Galewska**

**Prezes Zarządu /Biegły Rewident  
Nr 2581/117**

.....  
Biegły Rewident  
Nr 9482/7703

.....  
w imieniu  
**Misters Audytor**  
**Spółka z o.o.**  
wpisanej na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod pozycją 63  
Warszawa, ul. Migdałowa 4 lok.43

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2007 roku.