



GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANY BILANS	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	8
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	11
3. Skład Zarządu	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.1. Profesjonalny osąd	13
5.2. Niepewność szacunków	13
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
6.1. Oświadczenie o zgodności	14
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
7. Połączenie odwrotne i dane porównawcze	15
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
10. Korekty błędów i zmiany szacunków	17
11. Istotne zasady rachunkowości	17
11.1. Zasady konsolidacji	17
11.2. Nabycie udziałów mniejszości	18
11.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
11.4. Rzeczowe aktywa trwałe	19
11.5. Wartości niematerialne	20
11.6. Leasing	21
11.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	22
11.8. Koszty finansowania zewnętrznego	22
11.9. Aktywa finansowe	22
11.10. Utrata wartości aktywów finansowych	23
11.11. Wbudowane instrumenty pochodne	24
11.12. Zapasy	25
11.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
11.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
11.15. Instrumenty kapitałowe	25
11.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
11.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
11.18. Rezerwy	27
11.19. Płatności w formie akcji własnych	27
11.20. Przychody	27
11.21. Podatki	29
11.22. Zysk netto na akcję	30
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	30
13. Przychody i koszty	33
13.1. Pozostałe przychody operacyjne	33
13.2. Pozostałe koszty operacyjne	33
13.3. Przychody finansowe	34
13.4. Koszty finansowe	34
13.5. Koszty świadczeń pracowniczych	34
14. Podatek dochodowy	35

14.1. Obciążenie podatkowe.....	35
14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	35
14.3. Odroczony podatek dochodowy	36
15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	37
16. Zysk przypadający na jedną akcję	37
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	38
18. Rzeczowe aktywa trwałe	38
19. Leasing.....	39
19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	39
19.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca.....	40
19.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	40
19.4. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	41
20. Wartości niematerialne i prawne	42
21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości	45
22. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	53
23. Zapasy.....	54
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.	54
25. Inwestycje krótkoterminowe.....	55
26. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	55
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	56
28.1. Kapitał podstawowy	56
28.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	58
28.3. Udziały mniejszości.....	58
29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	59
30. Inne zobowiązania	61
31. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji.....	61
31.1. Wskaźniki finansowe.....	62
32. Rezerwy	62
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	63
34. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów.....	63
35. Zobowiązania warunkowe	64
35.1. Zobowiązania inwestycyjne	64
35.2. Sprawy sądowe	64
35.3. Rozliczenia podatkowe.....	64
36. Informacje o podmiotach powiązanych	65
36.1. Jednostka dominująca całej Grupy	65
36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	65
36.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu	65
36.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	65
36.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	66
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	68
37.1. Ryzyko stopy procentowej	68
37.2. Ryzyko walutowe	68
37.3. Ryzyko cen towarów i usług	69
37.4. Ryzyko kredytowe.....	69
37.5. Ryzyko związane z płynnością.....	69
38. Instrumenty finansowe.....	71
38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	71
38.2. Ryzyko stopy procentowej	72
39. Zarządzanie kapitałem	72
40. Struktura zatrudnienia.....	73
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	73

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006 (niebadane)</i>
	<i>Noty</i>		
Przychody ze sprzedaży usług		240 578	160 012
Przychody ze sprzedaży towarów		7 918	293
Przychody ze sprzedaży	12	248 496	160 305
Amortyzacja		(1 518)	(301)
Zużycie materiałów i energii		(1 344)	(98)
Usługi obce		(204 929)	(145 465)
Podatki i opłaty		(381)	(81)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	13.5	(20 451)	(6 015)
Pozostałe koszty rodzajowe		(625)	(231)
Wartość sprzedanych towarów		(7 943)	(404)
Zysk brutto ze sprzedaży		11 305	7 710
Pozostałe przychody operacyjne	13.1	287	220
Pozostałe koszty operacyjne	13.2	(203)	(48)
Zysk z działalności operacyjnej		11 389	7 882
Przychody finansowe	13.3	2 158	795
Koszty finansowe	13.4	(1 589)	(52)
Zysk brutto		11 958	8 625
Podatek dochodowy	14	(2 166)	(1 727)
Zysk netto za okres obrotowy		9 792	6 898
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		8 876	6 140
Akcjonariuszom mniejszościowym		916	758
Zysk na jedną akcję:			
– podstawowy i rozwodniony z zysku za okres (nie w tysiącach)	16	0,31	0,31

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2007 roku

		31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)
	<i>Noty</i>		
AKTYWA			
Aktywa trwałe		280 477	10 530
Rzeczowe aktywa trwałe	18	16 708	667
Wartości niematerialne	20	9 688	2 344
Wartość firmy	20	245 150	6 068
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	22	1 969	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.3	6 962	1 451
Aktywa obrotowe		101 882	53 606
Zapasy	23	238	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	91 966	45 704
Należności z tytułu podatku dochodowego		444	592
Inwestycje krótkoterminowe	25	2 527	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	1 637	186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	5 070	7 118
SUMA AKTYWÓW		382 359	64 136
PASYWA			
Kapitał własny ogółem	28	172 954	15 112
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		172 326	13 613
Kapitał podstawowy		39 307	5 040
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		91 761	-
Inne elementy kapitału własnego		26 558	1 265
Zyski zatrzymane		14 767	7 286
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(67)	22
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	28.3	628	1 499
Zobowiązania		209 405	49 024
Zobowiązania długoterminowe		45 847	242
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	29	36 624	-
Inne zobowiązania długoterminowe	30	9 103	70
Rezerwy	32	120	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	-	172
Zobowiązania krótkoterminowe		163 558	48 782
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	29	13 989	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	31	39 134	-
Rezerwy	32	178	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33	82 423	36 890
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego		3 483	2
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	34	23 288	11 876
Przychody przyszłych okresów	34	1 063	14
SUMA PASYWÓW		382 359	64 136

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006 (niebadane)</i>
<i>Noty</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	11 958	8 625
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 518	301
Odsetki i dywidendy, netto	(118)	(504)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(419)	-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(30 660)	(10 081)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	86	10
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	13 792	13 350
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	12 617	4 806
Zmiana stanu rezerw	(79)	-
Podatek dochodowy zapłacony	(3 071)	(2 039)
Pozostałe	125	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 749	14 468
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	230	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(7 233)	(60)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	(151 328)	(972)
Nabycie kapitału mniejszości	(49 228)	-
Odsetki otrzymane	259	111
Objęcie obligacji		(7 900)
Spłata obligacji	6 257	-
Spłata pożyczek udzielonych	235	-
Wpływy/ (wypływy) środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(200 808)	(8 821)

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach PLN)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Emisja akcji		114 240	80
Koszty transakcyjne związane z emisją akcji		(8 770)	-
Emisja obligacji		39 199	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(310)	(75)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		49 199	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	17	-	(500)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		(111)	-
Odsetki zapłacone		(436)	(6)
Wpływy/(wyływy) środków pieniężnych netto z działalności finansowej		193 011	(501)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 048)	5 146
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		7 118	1 972
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26	5 070	7 118

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

		<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>Noty</i>								
Na 1 stycznia 2007 (niebadane)		5 040	-	1 265	22	7 286	13 613	1 499	15 112
Różnice kursowe z przeszacowania					(89)		(89)		(89)
Przychody i koszty za rok obrotowy rozpoznane bezpośrednio w kapitale					(89)		(89)		(89)
Zysk za rok obrotowy						8 876	8 876	916	9 792
Przychody/koszty za rok obrotowy ogółem		-	-	-		8 876	8 876	916	9 792
Emisja akcji	28	13 709	100 531				114 240		114 240
Koszt emisji akcji			(8 770)				(8 770)		(8 770)
Przejęcie odwrotne		20 558		23 382		(2 660)	41 280	3 920	45 200
Nabycie udziałów mniejszości							-	(5 596)	(5 596)
Płatności w formie akcji własnych				161			161	-	161
Element kapitałowy obligacji				3 015			3 015	-	3 015
Wypłata dywidendy						-	-	(111)	(111)
Inne				(1 265)		1 265	-	-	-
Na 31 grudnia 2007		39 307	91 761	26 558	(67)	14 767	172 326	628	172 954

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres roku zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Noty</i>								
Na 1 stycznia 2006 (niebadane)	5 000			-	1 415	6 415	650	7 065
Różnice kursowe z przeszacowania				22		22		22
Przychody i koszty za rok obrotowy rozpoznane bezpośrednio w kapitale				22		22		22
Zysk za rok obrotowy					6 140	6 140	758	6 898
Przychody/koszty za rok obrotowy ogółem	-	-	-	-	6 140	6 140	758	6 898
Płatności w formie akcji własnych	40		1 265			1 305	-	1 305
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej						-	91	91
Wypłata dywidendy					(500)	(500)	-	(500)
Korekta wypłaty dywidendy					231	231	-	231
Na 31 grudnia 2006 (niebadane)	5 040	-	1 265	22	7 286	13 613	1 499	15 112

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. („Grupa”; „Grupa Kapitałowa”) składa się z Internet Group S.A. („Emitent”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

Emitent jest wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000045531.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 670821904.

Siedziba Emitenta: 03-719 Warszawa, ul. Jagiellońska 36.

Czas trwania Emitenta oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. Świadczenie usług planowania i zakupu powierzchni reklamowej w mediach (radio, prasa i internet), konsultingu mediowego oraz analizy rynku reklamowego (Ad.media Raport).
2. Świadczenie usług internetowych oraz telekomunikacyjnych.
3. Integracja serwisów i narzędzi internetowych.
4. Usługi telemarketingowe i sprzedaży przez telefon oraz obsługi infolinii dla klientów zewnętrznych
5. Opracowywanie i wdrażanie strategii e-marketingowych oraz reklama e-mailingowa

Podmiotem dominującym całej Grupy Internet Group S.A. jest ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie.

W kwietniu 2007 roku, nastąpiła integracja Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. z Grupą Kapitałową CR Media Consulting S.A. („Grupa Kapitałowa CRMC”; „Grupa CRMC”) poprzez przejęcie odwrotne, tzn. po przejęciu akcjonariusze CR Media Consulting S.A. („CRMC”) kontrolują połączoną grupę kapitałową. W rezultacie, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje wyniki Grupy Kapitałowej CRMC od początku roku, a wyniki Internet Group S.A. oraz jej spółki zależnej ZigZag zostały skonsolidowane od momentu objęcia kontroli, tj. od maja 2007 roku. Dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku prezentują skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej CRMC.

CRMC została uznana za jednostkę przejmującą zgodnie z par. 21 MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych. Akcje w CRMC są w 100% są własnością Emitenta.

Siedziba CRMC: 01-171 Warszawa, ul. Młynarska 42

Spółka CRMC w dniu 26.04.2002 roku została zarejestrowana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000109590.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi następujące spółki:

Jednostka	Segment	Siedziba	Zakres działalności	Efektywny udział CRMC/Emitenta ¹ w kapitale	
				31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Internet Group S.A. ("IG")	Nieprzypisane	Warszawa	działalność holdingowa	n.d. ²	n.d. ²
ZigZag Sp. z o.o. („ZZ”) ⁵	Platforma Biznesowa	Warszawa	telekomunikacja i nowe technologie	100%	0%
Communication One Consulting Sp. z o.o. („COC”)	Platforma Biznesowa	Warszawa	doradztwo i szkolenia	100%	0%
CR Media Consulting S.A. („CRMC”)	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	100%	n.d. ²
AD.NET S.A. („Ad.net”) ³	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	99,9%	68%
Ad.net SIA ⁴	Platforma Mediowa	Łotwa	reklama	51%	35%
Ad.net UAB ⁴	Platforma Mediowa	Litwa	reklama	51%	35%
Ad.net Network OÜ ⁴	Platforma Mediowa	Estonia	reklama	51%	35%
Ad.Net Zamknięta Spółka Akcyjna ⁴	Platforma Mediowa	Ukraina	reklama	61%	0%
SABELA Media Polska Sp. z o.o. („Sabela”)	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	100%	100%
Ad.meritum Sp. z o.o. („Ad.meritum”)	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	100%	100%
Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. („IMP”)	E i M-Marketing	Warszawa	reklama	100%	100%
Webtel Sp. z o.o. („Webtel”)	E i M-Marketing	Warszawa	Informatyka i nowe technologie	100%	0%
PRV.PL Sp. z o.o. („PRV”)	Media On-Line	Warszawa	internet	100%	100%

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

SIA Pino LV	Media On-Line	Łotwa	internet	100%	0%
UAB Pino LT	Media On-Line	Litwa	internet	100%	0%
OÜ.Pino.EE	Media On-Line	Estonia	internet	100%	0%
Call Center Poland S.A. ("CCP")	Call Center	Warszawa	call center	100%	0%
ContactPoint Sp. z o.o. ("CP")	Call Center	Warszawa	call center	100%	0%
Call Connect Sp. z o.o. ("CC")	Call Center	Warszawa	call center	100%	0%

¹ Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział CRMC, na dzień 31 grudnia 2007 roku udział Emitenta

² Na dzień 31 grudnia 2007 roku spółka Internet Group S.A. posiada 100% udziałów w spółce CRMC. Na dzień 31 grudnia 2006 roku spółka Internet Group S.A. nie posiadała udziałów w spółce CRMC.

³ Udział w kapitałach i ilości głosów rozpoznawany na podstawie porozumienia. Patrz opis w nocie 21.

⁴ Spółki pośrednio zależne poprzez AD.NET S.A., AD.NET S.A. efektywnie posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym Ad.net UAB, Ad.net Network Ou oraz Ad.net SIA oraz 61% w Ad.Net Zamknięta Spółka Akcyjna .

⁵ W dniu 29 sierpnia 2007 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki ZigZag.Web Sp. z o.o. na ZigZag Sp. z o.o. („ZigZag”)

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W okresie roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 skład Grupy uległ zmianie, co zostało dokładniej omówione w punkcie 21 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Skład Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 24 kwietnia 2007 roku w skład Zarząd Emitenta wchodził:

Józef Jerzy Jędrzejczyk	- Prezes Zarządu
Jerzy Kardaszewicz	- Wiceprezes Zarządu
Vladimir Bogdanov	- Wiceprezes Zarządu

W dniu 24 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Józefa Jerzego Jędrzejczyka z funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Jerzego Kardaszewicza z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Przyczyną podjęcia ww. uchwał przez Radę Nadzorczą była rezygnacja członków Zarządu z pełnionych funkcji.

W dniu 24 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Emitenta Pana Jana Ryszarda Wojciechowskiego na Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Rafała Radosława Rzeźnego na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Od dnia 24 kwietnia 2007 skład Zarządu Emitenta przedstawia się następująco:

Jan Ryszard Wojciechowski	– Prezes Zarządu
---------------------------	------------------

Vladimir Bogdanov	– Wiceprezes Zarządu
Rafał Radosław Rześny	– Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 27 czerwca 2007 roku w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodził:

Marzena Jędrzejczyk	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Anna Sopoćko	- Członek Rady Nadzorczej
Jan Macieja	- Członek Rady Nadzorczej
Paweł Jerzy Szymaniak	- Członek Rady Nadzorczej
Janusz Ryszard Wójcik	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 27 czerwca 2007 roku Walne Zgromadzenie odwołało Panią Marzenę Jędrzejczyk z funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej oraz Panią Annę Sopoćko, Pana Jana Macieję, Pana Pawła Jerzego Szymaniaka i Pana Jana Ryszarda Wójcika z funkcji Członków Rady Nadzorczej. W uchwałach Walnego Zgromadzenia i przedmiocie odwołania ww. osób nie wskazano przyczyn odwołania.

W dniu 27 czerwca 2007 roku Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Józefa Jerzego Jędrzejczyka na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Waldemara Paćlawnskiego, Pana Jana Macieję, Pana Jacka Pogonowskiego i Pana Janusza Ryszarda Wójcika na Członków Rady Nadzorczej. Na pierwszym posiedzeniu Rada Nadzorcza wybrała Pana Waldemara Paćlawnskiego na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Od dnia 27 czerwca 2007 skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

Józef Jerzy Jędrzejczyk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Paćlawnski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jan Macieja	- Członek Rady Nadzorczej
Jacek Pogonowski	- Członek Rady Nadzorczej
Janusz Ryszard Wójcik	- Członek Rady Nadzorczej

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 marca 2008 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Klasyfikacja leasingu jako operacyjny bądź finansowy

Grupa klasyfikuje umowy leasingu jako leasing finansowy lub operacyjny w zależności od tego, która strona przejmuje wszystkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do aktywów będących przedmiotem leasingu.

5.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości wartości firm

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości firm. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej lub wartości godziwej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których zostały przypisane wartości firm. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów

pieniężnych generowanych przez ośrodki wypracowujące środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zobowiązania bieżące przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 61 676. Bez pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania możliwość spłaty przez Spółkę zobowiązań bieżących, w tym zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji, w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej jest ograniczona. W związku z tym Zarząd Spółki planuje w 2008 roku przeprowadzić kolejną emisję akcji - Spółki bądź spółki operacyjnej należącej do Grupy - m.in. w celu spłaty istniejących krótkoterminowych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji, albo pozyskanie alternatywnych źródeł finansowania w postaci zadłużenia zewnętrznego, celem zrefinansowania istniejącego zadłużenia krótkoterminowego na bardziej korzystnych warunkach. Zdaniem Zarządu, planowana emisja akcji w 2008 roku w pełni pokryje potrzeby związane ze spłatą krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji. Ponadto, obecna i planowana sytuacja finansowa Grupy powoduje, że Spółka posiada zdolność kredytową, która pozwoli na zrefinansowanie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. Planowane wyniki Grupy za 2008 rok zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr 101/2007 w dniu 20 grudnia 2007 roku.

Biorąc pod uwagę powyższe plany oraz możliwości Spółki, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek mających siedzibę w Polsce i uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą

sprawozdawcą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Walutą pomiaru Ad.net SIA oraz SIA Pino LV jest łąt łotewski (LVL), Ad. net UAB oraz UAB Pino LT jest lit litewski (LTL), Ad. net Network Ou oraz OÜ.Pino.EE jest korona estońska (EEK) a Ad.Net Zamkniętej Spółki Akcyjnej jest hrywna ukraińska.

7. Połączenie odwrotne i dane porównawcze

W kwietniu 2007 roku spółka Internet Group S.A., nabyła 100% udziałów w spółce CRMC. Jednakże w wyniku transakcji akcjonariusze CRMC – spółki formalnie przejmowanej – uzyskali kontrolę nad Grupą Kapitałową Emitenta. W takim wypadku, zgodnie z przepisami paragrafu 21 MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz załącznika B do MSSF 3, ma miejsce przejęcie odwrotne (ang. reverse acquisition). Oznacza to, że z ekonomicznego punktu widzenia spółką przejmującą jest CRMC. W efekcie rozliczenia nabycia Grupy Kapitałowej CRMC metodą przejęcia odwrotnego w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Emitenta następuje kontynuacja danych finansowych grupy kapitałowej z prawnego punktu widzenia przejętej, która jest grupą kapitałową przejmującą z ekonomicznego punktu widzenia. W związku z powyższym prezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
- skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku

odzwierciedlają operacje gospodarcze Grupy Kapitałowej CRMC dokonane w ciągu 2006 roku oraz sytuację Grupy Kapitałowej CRMC na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Natomiast:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

odzwierciedlają operacje gospodarcze Grupy Kapitałowej CRMC dokonane w okresie od stycznia do kwietnia 2007 roku oraz operacje gospodarcze zintegrowanej Grupy Kapitałowej CRMC, Grupy Kapitałowej Emitenta oraz innych spółek zakupionych lub utworzonych w okresie od maja do grudnia 2007 roku. Sytuacja Grupy Kapitałowej, przedstawiona w bilansie na dzień 31 grudnia 2007 roku stanowi sumę bilansów wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych, gdzie Grupa Kapitałowa Emitenta jest grupą przejmowaną.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami („Ustawa”) narzuciła na grupy kapitałowe notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych obowiązek przygotowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej za zgodą organu zatwierdzającego grupy kapitałowej.

Dane finansowe Grupy Kapitałowej CRMC zostały przygotowane zgodnie z politykami rachunkowości Spółki po dokonaniu korekt związanych z wyłączeniami konsolidacyjnymi. Dane porównywalne zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki jako dane za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostały sporządzone w oparciu o skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodne z PSR za ten sam okres, które były przedmiotem badania biegłego rewidenta. Dla celów niniejszego sprawozdania finansowego dane porównywalne za wszystkie prezentowane okresy zostały odpowiednio przekształcone do wymogów MSSF.

Różnice pomiędzy kapitałami własnymi Grupy Kapitałowej CRMC na dzień 1 stycznia 2006 roku i 1 stycznia 2007 roku oraz wynikiem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku zgodnie z Ustawą o Rachunkowości a kapitałami własnymi Grupy Kapitałowej Internet Group oraz rachunkiem wyników zgodnie z MSSF przedstawiono poniżej:

	Na 1 stycznia 2006	Na 1 stycznia 2007
Skonsolidowany kapitał własny zgodny z PSR	5 923	12 732
Korekta błędu (Nota 10)	492	111
Skonsolidowany kapitał własny zgodny z PSR skorygowany	6 415	12 843
Amortyzacja wartości firmy	-	854
Podatek odroczony od wartości firmy amortyzowanej podatkowo	-	(84)
Kapitał mniejszości	650	1 499
Skonsolidowany kapitał własny zgodny z MSSF (niebadany)	7 065	15 112
		Rok zakończony 31 grudnia 2006 (niebadane)
Skonsolidowany wynik finansowy zgodny z PSR		5 751
Korekta błędu (Nota 10)		(381)
Skonsolidowany wynik finansowy zgodny z PSR skorygowany		5 370
Amortyzacja wartości firmy		854
Podatek odroczony od wartości firmy amortyzowanej podatkowo		(84)
Skonsolidowany wynik finansowy akcjonariuszy jednostki dominującej zgodny z MSSF (niebadany)		6 140

Powyższe zmiany nie miały wpływu na podział przepływów pomiędzy działalność inwestycyjną, operacyjną i pozostałą. Jedyną zmianą wpływającą na wysokość operacyjnych przepływów pieniężnych oraz sumy przepływów pieniężnych w roku 2006 jest zaprzestanie prezentacji wpływów i wypływów na wydzielone konto Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych jako wpływów i wypływów środków własnych.

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku,
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Interpretacja KIMSF 11 *Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,

- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 14 *MSR 19 - Ograniczenia w wycenie aktywów programów określonych świadczeń, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- MSSF 2 "Wynagrodzenie w formie akcji", ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 200X roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych", ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- MSR 32 „Prezentacja instrumentów finansowych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

Zarząd jest w trakcie analizowania ewentualnego wpływu powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane obecnie przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

10. Korekty błędów i zmiany szacunków

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała następujących korekt błędów i zmian szacunków:

- a) Korekta błędu wynikała z braku eliminacji odpisu aktualizującego wartość pożyczki od spółki zależnej przy włączeniu jej do konsolidacji po raz pierwszy. W stosunku do danych prezentowanych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej CRMC na dzień 31 grudnia 2006 w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zwiększeniu o 111 uległy należności na dzień 31 grudnia 2006 roku. Powyższa zmiana nie wpłynęła na podział przepływów pomiędzy działalność inwestycyjną, operacyjną i pozostałą.
- b) Zmiana szacunków dotyczyła zmiany momentu rozwiązania rezerwy na koszty z tytułu nie wypełnienia zobowiązań dotyczących wielkości obrotu. Powyższe rezerwy powinny być rozwiązane w ciągu roku 2005 a nie w ciągu roku 2006. W stosunku do danych prezentowanych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej CRMC na dzień 31 grudnia 2006 w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zmniejszeniu o 488 uległy pozostałe przychody operacyjne, a o 238 przychody finansowe. Powyższa zmiana nie wpłynęła na podział przepływów pomiędzy działalność inwestycyjną, operacyjną i pozostałą.

W okresie roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 nie miały miejsca inne istotne zmiany szacunków.

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Emitenta oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

11.2. Nabycie udziałów mniejszości

Udziały mniejszości są prezentowane w kapitale własnym jako dodatkowa pozycja obok kapitałów własnych akcjonariuszy jednostki dominującej. Różnica pomiędzy zapłaconą ceną za dodatkowe udziały lub akcje w jednostkach zależnych, w których jednostka dominująca posiada już kontrolę, a wartością księgową nabywanych aktywów netto jest wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dacie nabycia jako wartość firmy z konsolidacji. Aktywa netto jednostki zależnej, w której nabyto dodatkowe udziały lub akcje, nie są przeceniane do wartości godziwej w takiej sytuacji.

Nabycie udziałów mniejszości w rezultacie zawarcia umów zawierających opcje zakupu lub sprzedaży tych udziałów, które następuje w terminie późniejszym niż objęcie kontroli jest rozpoznawane jako nabycie mniejszości od momentu obowiązywania umowy opcyjnej

11.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
USD	2,4350	2,9105
EURO	3,5820	3,8312
LTL	1,0374	1,1096
LVL	5,1399	5,4955
EEK	0,2289	0,2449
UAH	0,4814	0,5760

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych, tj. Ad.net SIA oraz SIA Pino LV jest łotewski (LVL), Ad. net UAB oraz UAB Pino LT jest lit litewski (LTL), Ad. net Network Ou oraz OÜ.Pino.EE jest korona estońska (EEK) a Ad.Net Zamkniętej Spółki Akcyjnej jest hrywna ukraińska (UAH). Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane oddzielnie dla każdego miesiąca po kursie obowiązującym na koniec danego miesiąca. Tak obliczone średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	rok zakończony 31 grudnia 2007 roku	rok zakończony 31 grudnia 2006 roku
EURO	3,7768	3,8951
LTL	1,0938	1,1283
LVL	5,3961	5,5956
EEK	0,2312	0,2490

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

11.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Stawka amortyzacyjna
Budynki i budowle	2,5% – 5%
Maszyny i urządzenia techniczne	5% – 30%
Urządzenia biurowe	20% – 33%
Środki transportu	10% – 33%
Komputery	20% – 33%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	9% – 33%

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

11.5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	10 lat	2-8 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna (w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

11.5.1 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się przed końcem okresu rocznego lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden, podstawowy segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

11.6. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

Umowy leasingowe, w wyniku których Grupa przekazuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu finansowego. Wówczas aktywa oddane w leasing ujmowane są w bilansie jako należności w kwocie równej inwestycji netto (wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych wraz z niegwarantowaną

wartością końcową leasingodawcy). Należne opłaty traktuje się jako spłatę należności oraz przychody finansowe, które są zwrotem z zainwestowanych środków i wynagrodzeniem za usługę.

11.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się jako pozostałe koszty operacyjne.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższając wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

11.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

11.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahanom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeśli termin ich zapadalności wynosi do 12 miesięcy od dnia bilansowego. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2006 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

11.10. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

11.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu

aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

11.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

11.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

11.11. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych Grupa dokonuje oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia, który to dzień jest dniem ich początkowego ujęcia przez Grupę.

11.12. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie towarów i materiałów do ich aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

11.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności nie obejmują zaliczek przekazanych z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

11.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

11.15. Instrumenty kapitałowe

Grupa zalicza w momencie początkowego ujęcia dany instrumentu finansowy lub jego część do zobowiązań finansowych, aktywów finansowych lub do instrumentów kapitałowych, zgodnie z treścią ekonomiczną ustaleń umownych. Instrument kapitałowy wyodrębnia się z zobowiązania finansowego wtedy i tylko wtedy gdy:

- instrument nie obejmuje umownego obowiązku:
 - wydania środków pieniężnych lub
 - innego składnika aktywów finansowych innej jednostki lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach dla emitenta;
- instrument będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych i jest:

- instrumentem niepochoptym, z którego nie wynika umowny obowiązek dostarczenia przez jednostkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych lub
- jest instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony przez emitenta wyłącznie przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych za ustaloną liczbę własnych instrumentów finansowych.

11.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty w rachunku bieżącym prezentowane są jako zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek.

11.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2006 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek,

które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

11.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

11.19. Płatności w formie akcji własnych

Menadżerowie Grupy otrzymują nagrody w formie akcji własnych, w związku z czym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji („transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”).

11.19.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności/wyników, poza tymi, które są związane z ceną akcji jednostki dominującej („uwarunkowania rynkowe”).

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

11.20. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług

(VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

11.20.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

11.20.2 Świadczenie usług

Przychody ze świadczonych usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w szczególności:

- dla pośrednictwa reklamowego za okres w którym świadczone usługi uznaje się okres w którym miała miejsce emisja kampanii reklamowej. Wpływ rabatów i prowizji, także tych przyznawanych po zakończeniu okresu rozliczeniowego jest na bieżąco szacowany i ujmowany w rachunku wyników w momencie w którym miała miejsce emisja, jako zmniejszenie przychodów,
- dla usług telekomunikacyjnych za okres w którym świadczone usługi uznaje się okres w którym połączenie telekomunikacyjne zostało zrealizowane. Przedpłaty za połączenia telekomunikacyjne są odraczane i rozpoznawane jako przychody w momencie wykonania połączenia na podstawie danych z systemów bilingowych. Jeżeli umowy przewidują minimalne gwarantowane transfery ruchu to przychody rozpoznawane są na podstawie zapisów umownych, jeżeli osiągnięcie przychodu jest niemalże pewne,
- dla umów wiązanych (ang. revenue arrangement with multiple deliverables), tj. umów zawierających wiele źródeł przychodów rozpatrywane są komponenty tych umów, i jeżeli istnieją obiektywne i rzetelne mierniki wartości godziwej tych komponentów, to przychód rozpoznawany jest w oparciu o względną wartość godziwą każdego z komponentu przychodów.
- dla umów z tytułu świadczenia usług call center, przychody rozpoznaje się w momencie wyświadczenia usługi.

11.20.3 Przychody z tytułu sprzedaży towarów

Grupa rozpoznaje odrębnie przychody i koszty z tytułu sprzedaży towarów, jeśli kupuje towary na własne ryzyko. W przypadku zakupu towarów na zlecenie klienta w ramach organizowania programów lojalnościowych, przychody i koszty wykazuje się w szyku zwartym.

11.20.4 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

11.20.5 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

11.20.6 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

11.20.7 Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów

przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

11.21. Podatki

11.21.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

11.21.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym. Tym samym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie konsolidowanych spółek zależnych, ale nie na poziomie konsolidacji całej Grupy.

11.21.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

11.22. Zysk netto na akcje

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki.

Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

12.1.1 Segmenty branżowe

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w następujących segmentach branżowych:

- Platforma mediowa to segment, który świadczy usługi planowania i zakupu powierzchni reklamowej w mediach (radio, prasa i internet), konsultingu mediowego oraz analizy rynku reklamowego (Ad.media Raport). W skład segmentu wchodzi następujące spółki: CR Media Consulting S.A., Ad.net S.A., Sabela Media Polska Sp. z o.o., Ad.meritum Sp. z o.o., Ad.net SIA, AD.net UAB, Ad.net Network Ou, Ad.Net Zamknięta Spółka Akcyjna.
- Platforma biznesowa to segment świadczący usługi internetowe i telekomunikacyjne. W skład segmentu wchodzi następujące spółki: ZigZag Sp. z o.o. (w dniu 29 sierpnia 2007 roku nazwa spółki została zmieniona z ZigZag Web Sp. z o.o.), Communication One Consulting Sp. z o.o. oraz do dnia 1 sierpnia 2007 roku część działalności spółki Internet Group S.A.
- Call center to segment świadczący usługi telemarketingowe i sprzedaży przez telefon oraz obsługi infolinii dla klientów zewnętrznych. W skład segmentu wchodzi następujące spółki: Call Center Poland S.A., Contact Point Sp. z o.o., Call Connect Sp. z o.o. oraz do dnia 20 grudnia 2007 roku część działalności Internet Group S.A.
- Media on-line to segment integrujący serwisy i narzędzia wpisujące się w nurt Web 2.0. Segment ten obejmuje spółki PRV.PL Sp. z o.o., SIA Pino LV, UAB Pino LT, OÜ.Pino.EE.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

- E- i M-marketing to segment specjalizujący się w opracowywaniu i wdrażaniu strategii e-marketingowych, obejmujących między innymi tworzenie kreacji i serwisów internetowych, oraz w reklamie e-mailingowej. W skład tego segmentu wchodzi spółka Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. oraz spółka Webtel Sp. z o.o.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz dnia 31 grudnia 2006 roku lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2007 roku lub na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	Platforma mediowa	Platforma biznesowa	Call Center	Media on-line	E-Marketing	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	204 749	26 439	13 550	366	3 392	248 496	-	248 496
Sprzedaż między segmentami	1 446	1 078	557	1 502	432	5 015	(5 015)	-
Przychody segmentu ogółem	206 195	27 517	14 107	1 868	3 824	253 511	(5 015)	248 496
Wynik								
Zysk (strata) segmentu	12 855	(41)	1 544	(1 652)	403	13 109	-	13 109
Koszty nieprzypisane						(1 720)	-	(1 720)
Zysk przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi						11 389	-	11 389
Przychody finansowe netto						569	-	569
Zysk przed opodatkowaniem						11 958	-	11 958
Podatek dochodowy						(2 166)	-	(2 166)
Zysk netto za okres						9 792	-	9 792
Na dzień 31 grudnia 2007 roku								
	Platforma mediowa	Platforma biznesowa	Call Center	Media on-line	E-Marketing	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	68 737	19 010	29 039	6 238	2 839	125 863	-	125 863
Wartość firmy	57 360	30 420	136 163	3 240	17 967	245 150	-	245 150
Inne aktywa nieprzypisane						11 346	-	11 346
Aktywa ogółem						382 359	-	382 359
Zobowiązania segmentu	82 205	8 929	18 817	6 113	772	116 836	-	116 836
Zobowiązania nieprzypisane						92 569	-	92 569
Zobowiązania ogółem								209 405

Na saldo innych aktywów i zobowiązań nieprzypisanych w głównej mierze składają się instrumenty finansowe związane z zarządzaniem płynnością Grupy, takie jak kredyty, obligacje, środki pieniężne oraz inne aktywa i pasywa posiadane przez spółkę holdingową, tj. Internet Group S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	<i>Platforma mediowa</i>	<i>Platforma biznesowa</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media on-line</i>	<i>E- Marketing</i>	<i>Razem</i>	<i>Wyłączenia</i>	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:	397	4 655	320	1 857	4	7 233	-	7 233
- na rzeczowe aktywa trwałe	396	966	276	348	-	1 986	-	1 986
- na wartości niematerialne	1	3 689	44	1 509	4	5 247	-	5 247
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	309	300	262	113	26	1 010	-	1 010
Amortyzacja wartości niematerialnych	11	69	134	281	12	507	-	507

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku	<i>Platforma mediowa</i>	<i>Platforma biznesowa</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media on-line</i>	<i>E- Marketing</i>	<i>Razem</i>	<i>Wyłączenia</i>	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	159 801			27	477	160 305	-	160 305
Sprzedaż między segmentami	492	-	-	5	285	782	(782)	-
Przychody segmentu ogółem	160 293	-	-	32	762	161 087	(782)	160 305
Wynik								
Zysk (strata) segmentu	7 955	-	-	(239)	166	7 882		7 882
Koszty nieprzypisane						-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi						7 882	-	7 882
Przychody finansowe netto						743	-	743
Zysk przed opodatkowaniem						8 625	-	8 625
Podatek dochodowy						(1 727)	-	(1 727)
Zysk netto za okres						6 898	-	6 898

Na dzień 31 grudnia 2006 roku (niebadane)	<i>Platforma mediowa</i>	<i>Platforma biznesowa</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media on-line</i>	<i>E- Marketing</i>	<i>Razem</i>	<i>Wyłączenia</i>	Działalność ogółem
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	53 892	-	-	2 724	1 452	58 068	-	58 068
Wartość firmy	1 261	-	-	3 200	1 607	6 068	-	6 068
Aktywa ogółem						64 136	-	64 136
Zobowiązania segmentu	48 258	-	-	157	609	49 024	-	49 024
Zobowiązania ogółem								49 024

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku (niebadane)	Platforma mediowa	Platforma biznesowa	Call Center	Media on-line	E- Marketing	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:	(42)	-	-	-	(18)	(60)	-	(60)
- na rzeczowe aktywa trwałe	(21)	-	-	-	(16)	(37)	-	(37)
- na wartości niematerialne	(21)	-	-	-	(2)	(23)	-	(23)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(96)	-	-	(9)	(11)	(115)	-	(115)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(159)	-	-	(24)	(3)	(186)	-	(186)

12.1.2 Segmenty geograficzne

Grupa nie wyodrębnia segmentów geograficznych gdyż zdaniem Zarządu Grupy środowisko ekonomiczne Polski i Republiki Bałtyckich charakteryzuje się podobnymi ryzykami i poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. W ciągu 2007 roku zakres wyniki działalności na Ukrainie nie miały istotnego wpływu na wyniki Platformy Mediowej.

13. Przychody i koszty

13.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006 (niebadane)
Rozwiązanie rezerw na koszty związane z karami umownymi	2	-
Rozwiązanie odpisu na należności	33	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	113	204
Dotacje	79	-
Spisane zobowiązania	52	-
Inne	8	16
Razem	287	220

13.2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006 (niebadane)
(Utworzenie rezerw	(31)	-
Utworzenie odpisu na należności	(47)	-
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(21)	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	(50)	-
Inne	(54)	(48)
Razem	(203)	(48)

13.3. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek bankowych i odsetek od lokat	1 343	118
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności własnych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	37	-
Przychody z tytułu odsetek od objętych obligacji wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	260	454
Dodatnie różnice kursowe	128	
Aktualizacja wartości opcji	-	223
Wycena instrumentu wbudowanego (Patrz Nota 25)	382	-
Inne	8	-
Razem	2 158	795

13.4. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006 (niebadane)
Koszty z tytułu odsetek od kredytów i linii kredytowych	(389)	-
Koszty z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji	(491)	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i pozostałych zobowiązań	(70)	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(148)	(11)
Ujemne różnice kursowe	(463)	(35)
Inne	(28)	(6)
Razem	(1 589)	(52)

13.5. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006 (niebadane)
Wynagrodzenia	(18 980)	(5 685)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(882)	(330)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(589)	-
Razem	(20 451)	(6 015)

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres roku zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006 (niebadane)
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(6 205)	(1 403)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 039	(324)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(2 166)	(1 727)

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres roku zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006 (niebadane)
Zysk brutto przed opodatkowaniem	11 958	8 625
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2006: 19%)	(2 272)	(1 639)
Aktywowana podatkowo wartość firmy	417	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(311)	(88)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 18,1% (2006: 20%)	(2 166)	(1 727)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	(2 166)	(1 727)

14.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków i strat za rok zakończony		Nabycia jednostek zależnych w roku zakończonym	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>						
Różnice w amortyzacji środków trwałych	1 824	-	53	-	1 877	-
Dodatnie różnice kursowe	9	-	(9)	-	-	-
Naliczone a nie zapłacone odsetki od obligacji	122	88	(32)	(82)	2	-
Amortyzacja podatkowa wartości firmy	147	84	(63)	(84)	-	-
Wycena wbudowanych instrumentów finansowych	73	-	(73)	-	-	-
Pozostałe	197	-	(197)	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 372	172	(321)	(166)	1 879	-
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
Różnice w amortyzacji środków trwałych	49	-	49	-	-	-
Aktywowana podatkowo wartość firmy	2 305	-	2 305	-	-	-
Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	102	-	102	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	29	-	28	-	1	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	15	35	(20)	-	-	-
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 961	1 213	2 103	(277)	645	248
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	937	184	(307)	119	1 060	-
Naliczone odsetki od pożyczek	67	-	(24)	-	91	-
Zobowiązania leasingowe	1 846	-	134	-	1 712	-
Pozostałe	23	19	(10)	-	14	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	9 334	1 451	4 360	(158)	3 523	248
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			4 039	(324)		
Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	6 962	1 279			1 644	248
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	6 962	1 451			1 664	248
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	-	172			20	-

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółki Grupy skompensowały aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2007 jest saldem aktywów i wynosi 189 (na dzień 31 grudnia 2006 roku jest saldem zobowiązań i wynosi 1).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)
Pożyczki udzielone pracownikom	98	-
Środki pieniężne	342	108
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(289)	(109)
Saldo po skompensowaniu	151	(1)
	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006 (niebadane)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	(114)	(50)

16. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe). Ponieważ Grupa nie emitowała żadnych rozwadniających instrumentów kapitałowych to zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję jest tożsamy z zyskiem podstawowym przypadającym na jedną akcję. Akcje CRMC przyznane w 2006 roku przez CRMC nie wpłynęły na rozwodnienie zysku na jedną akcję, ponieważ moment objęcia akcji był tożsamy z momentem przyznania im opcji na akcje, co szerzej zostało pisane w notce 28. Akcje przyznane

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006 (niebadane)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 876	6 140
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (nie w tysiącach)	28 700 414	19 656 098
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,31	0,31

Dla okresu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2006 roku średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych została ustalona jako liczba akcji zwykłych wyemitowanych przez Emitenta w ramach przejęcia odwrotnego w zamian za 75% akcji CRMC, tj. 14 781 975 i ubruttowiona do wartości reprezentującej 100% udziału w kapitale CRMC.

Dla okresu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2007 roku średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych została ustalona jako średnia ważona:

- ubruttowionej ilości akcji zwykłych wyemitowanych przez Emitenta w ramach przejęcia odwrotnego, tj. 19 656 098 do momentu rejestracji podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy, która miała miejsce 23 kwietnia 2007 roku
- rzeczywistej liczby akcji zwykłych Emitenta, tj. 32 756 000 od dnia 23 kwietnia 2007 roku

W związku z rozpoznaniem składnika kapitałowego obligacji został obliczony rozwodniony zysk na jedną akcję. Nie wpłynęło to na wysokość zysk na jedną akcję.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Emitent nie wypłacał dywidend w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

W dniu 20 czerwca 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CRMC zadeklarowało wypłatę dywidendy w wysokości 3 681. Dywidenda została wypłacona jednemu akcjonariuszowi spółki, tj. Emitentowi. Wypłata dywidendy została wyeliminowana jako transakcja wewnątrzgrupowa i nie ma wpływu na wartości prezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok 2007	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku (<i>niebadane</i>)	4	960	167	218	6	1 355
Nabycia jednostek zależnych	8 942	13 329	316	1 271	86	23 944
Nabycia	-	917	14	717	1 605	3 253
Sprzedaż	(608)	(166)	(117)	(79)	-	(970)
Likwidacja	(4)	(725)	(18)	(26)	(6)	(779)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	24	-	258	(282)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	8 334	14 339	362	2 359	1 409	26 803
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	(2)	(410)	(59)	(218)	-	(689)
Nabycia jednostek zależnych	(973)	(7 174)	(153)	(877)	-	(9 177)
Odpis amortyzacyjny za okres	(51)	(722)	(35)	(203)	-	(1 011)
Sprzedaż	-	66	16	56	-	138
Likwidacja	2	576	17	59	(7)	647
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(3)	-	(3)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku	(1 024)	(7 664)	(214)	(1 186)	(7)	(10 095)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku (<i>niebadane</i>)	2	550	108	-	6	666
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	7 310	6 675	148	1 173	1 402	16 708

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok 2006 (niebadane)	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 roku	2	489	57	218	-	766
Nabycia	2	471	110	-	6	589
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 roku	4	960	167	218	6	1 355
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2006 roku	(2)	(296)	(57)	(218)		(573)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(113)	(2)	-		(115)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2006 roku	(2)	(409)	(59)	(218)	-	(688)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	-	193	-	-	-	193
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	2	551	108	-	6	667

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2007 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 11 088 (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 106). Jako zabezpieczenie umów leasingowych zostały wystawione weksle własne korzystającego wraz z deklaracją wekslową.

19. Leasing

19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

W dniu 1 lutego 2007 roku Grupa zawarła umowę z PHZ VIPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dotyczącą używania powierzchni w budynku w Warszawie przy ul. Młynarskiej, obejmujących 1.978,06 m² powierzchni biurowej, 24,87 m² powierzchni magazynowej i 23 miejsca parkingowe, przez czas oznaczony 3 lat tj. do dnia 28 lutego 2010 r. W ciągu okresu ilość najmowanych metrów i miejsc parkingowych ulega nieznacznym zmianom. Wysokość czynszu jest indeksowana rocznie o wskaźnik CPI. Ponadto Spółka wpłaciła wynajmującemu kaucję gwarancyjną o równowartości w złotych kwoty 113 tysięcy EURO, która będzie oprocentowana stopą procentową LIBOR.

W dniu 29 sierpnia 2003 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła umowę z ECI Obrzeźna Sp. z o.o. (obecnym leasingodawcą jest Vistula Holdings Sp z o.o.) z siedzibą w Warszawie, dotyczącą używania powierzchni w budynku w Warszawie przy ul. Marynarskiej 11, obejmującą 1.116,95 m² powierzchni biurowej i 6 miejsc parkingowych, przez czas oznaczony 10 lat od dnia odebrania lokalu, tj. do dnia 30 września 2013 r.

W dniu 8 sierpnia 2005 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła umowę z Sensors PR Sp. z o.o. (obecnym leasingodawcą jest Euro RSCG Sensors Sp z o.o.) z siedzibą w Warszawie, dotyczącą używania powierzchni w budynku w Warszawie przy ul. Marynarskiej 11, obejmującą 62,86 m² powierzchni biurowej, przez czas oznaczony do dnia 20 września 2009 r.

W dniu 29 sierpnia 2006 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła umowę z NewDirect Sp. z o.o. (obecnym leasingodawcą jest Walter Services Polen Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, dotyczącą używania powierzchni w budynku w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 41, obejmującą 919,37 m² powierzchni biurowej, 1 miejsce parkingowe, 6,67 m² miejsca antenowego oraz linie miedziane (łącznie telekomunikacyjne), przez czas nieoznaczony, z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

W dniu 29 sierpnia 2003 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła umowę z ECI Obrzeźna Sp. z o.o. (obecnym leasingodawcą jest Vistula Holdings Sp z o.o.) z siedzibą w Warszawie, dotyczącą używania

powierzchni w budynku w Warszawie przy ul. Marynarskiej 11, obejmującą 781 m² powierzchni biurowej i 2 miejsca parkingowe, przez czas oznaczony 10 lat od dnia odebrania lokalu, tj. do dnia 1 grudnia 2013 r.

W dniu 1 września 2005 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła umowę z GTC Mars Sp. z o.o. (obecnym leasingodawcą jest MBP I Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, dotyczącą używania powierzchni w budynku w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 41 (obecnie ul. Wołoska 7), obejmującą 632 m² powierzchni biurowej oraz linie miedziane (łącze telekomunikacyjne), przez czas oznaczony do dnia 31 sierpnia 2009.

W dniu 30 czerwca 2006 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła umowę z Erwico Sp.j. z siedzibą w Rzeszowie (obecnym leasingodawcą jest Erwico Sp. z o.o.), dotyczącą używania powierzchni w budynku w Rzeszowie przy ul. Hanasiewicza 10, obejmującą 808 m² powierzchni biurowej oraz 10 miejsc parkingowych, przez czas oznaczony 5 lat od dnia odebrania lokalu, tj. do dnia 18 września 2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)
W okresie 1 roku	4 561	-
W okresie od 1 do 5 lat	9 790	-
Powyżej 5 lat	1 372	-
Razem	15 723	-

19.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Spółki z Grupy podnajmują część wynajmowanej powierzchni przy ulicy Marynarskiej 11 innym podmiotom. Ponadto Grupa zawiera długoterminowe umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych, zgodnie z zapisami których Grupa ma zagwarantowany minimalny poziom ruchu.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów z gwarancją minimalnego ruchu przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)
W okresie 1 roku	1 830	-
W okresie od 1 do 5 lat	4 586	-
Powyżej 5 lat	1 000	-
Razem	7 416	-

19.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2007 roku obowiązywały następujące istotne umowy leasingowe:

- umowa leasingu gruntu oraz budynku z 31 lipca 2006 roku, zawarta z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A.. Przedmiotem umowy jest nieruchomość składająca się z gruntu (o powierzchni 5.928 m²) i budynku (o powierzchni użytkowej 1.413,06 m²) w Górze Kalwarii przeznaczonego na centrum telefoniczne. Umowa została zawarta na okres 10 lat, odpowiednio do lipca 2016 r. oraz sierpnia 2016 r. . Wartość przedmiotów umowy wynosiła dla gruntu: 487 oraz dla budynku 7 516;
- umowa ramowa z marca 2005 roku, zawarta z BT Poland Sp. Z o.o. dotycząca finansowania zakupu produktów oprogramowania, sprzętu, na którym produkty oprogramowania zostały zainstalowane oraz innych pokrewnych produktów oprogramowania. Wartość przedmiotu umowy wynosiła 3 870. Umowa obowiązuje do września 2009 roku. W lipca 2007 roku podpisana została umowa precyzująca warunki określone w umowie ramowej;

- umowa z października 2005 roku dotycząca centrali telekomunikacyjnej Alcatel o wartości 651. Umowa obowiązuje do listopada 2010 roku ;
- umowa z października 2007 roku na leasing sprzętu komputerowego w wartości 676. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy;
- trzy umowy z lutego 2007 roku na wyposażenie biurowe o łącznej wartości 522. Umowy zostały zawarte na okres 48 miesięcy ;
- umowa z października 2005 roku dotycząca sprzętu komputerowego i sieciowego o łącznej wartości 412. Umowa obowiązuje do listopada 2008 roku;
- umowa z sierpnia 2006 roku dotycząca systemu telekomunikacyjnego Alcatel o wartości 269. Umowa obowiązuje do sierpnia 2011 roku;
- umowa z sierpnia 2006 roku dotycząca sprzętu komputerowego o łącznej wartości 228. Umowa obowiązuje do września 2011 roku;
- umowa z 2006 roku na leasingu sprzętu komputerowego o wartości 120. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy
- umowa z listopada 2007 roku dotycząca Serwera telekomunikacyjnego Alcatel OmniPCX Enterprise o wartości 113. Umowa obowiązuje do listopada 2010 roku;

Jako zabezpieczenie umów leasingowych zostały wystawione weksle własne korzystającego wraz z deklaracjami wekslowymi.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2007		31 grudnia 2006 (niebadane)	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	2 143	2 020	75	70
W okresie od 1 do 5 lat	5 696	4 734	83	70
Powyżej 5 lat	6 331	4 109	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	14 170	10 863	158	140
Minus koszty finansowe	3 307		18	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	10 863	10 822	140	140
krótkoterminowe		1 719		70
długoterminowe		9 103		70

19.4. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Grupa leasinguje sprzęt telekomunikacyjny innym podmiotom. Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2007		31 grudnia 2006	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca Oplat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca oplat</i>
W okresie 1 roku	222	214	-	-
W okresie od 1 do 5 lat	11	10	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	233	224	-	-
Minus przychody finansowe	9		-	
Wartość bieżąca minimalnych oplat leasingowych	233	224	-	
Krótkoterminowe		214		-
Długoterminowe		10		-

20. Wartości niematerialne i prawne

Rok 2007	Koszty prac rozwojowych ²	Wartość firmy ¹	Inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku (niebadane)	1 225	6 068	3 103	10 396
Nabycia jednostk zależnych	-	239 082	6 258	245 340
Nabycia	535	-	5 030	5 565
Sprzedaż	-	-	(175)	(175)
Likwidacja	-	-	(251)	(251)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	1 760	245 150	13 965	260 875
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	-	-	(1 984)	(1 984)
Nabycia jednostk zależnych	-	-	(3 786)	(3 786)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	(507)	(507)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	242	242
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(2)	(2)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku	-	-	(6 037)	(6 037)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku (niebadane)	1 225	6 068	1 119	8 412
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	1 760	245 150	7 928	254 838

¹ Zakupione w wyniku nabycia jednostek gospodarczych

² Wytworzone we własnym zakresie

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok 2006	Koszty prac rozwojowych ²	Wartość firmy ¹	Inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 roku	-	1 261	1 953	3 214
Nabycia	1 225	4 807	1 149	7 181
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 roku	1 225	6 068	3 103	10 396
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2006 roku	-	-	(1 798)	(1 798)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	(186)	(186)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2006 roku	-	-	(1 984)	(1 984)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	-	1 261	156	1 417
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	1 225	6 068	1 119	8 412

¹ Zakupione w wyniku nabycia jednostek gospodarczych

² Wytworzone we własnym zakresie

Koszty prac rozwojowych w wysokości 1 225 to koszty projektu społecznościowego PINO. Wartość aktywowanych nakładów na projekt została ustalona w odniesieniu do wartości godziwej wemitowanych instrumentów kapitałowych CRMC które zostały wydane w zamian za rozwój tego projektu w 2006 roku. Prace te są amortyzowane przez okres dziesięciu lat.

Wartość firmy nabyta w wyniku połączenia jednostek gospodarczych została przyporządkowana do następujących ośrodków generujących środki pieniężne, będących jednocześnie odrębnymi segmentami objętymi obowiązkiem sprawozdawczym:

Wartość bilansowa wartości firmy	<i>Platforma mediowa</i>	<i>Platforma biznesowa</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media on-line</i>	<i>E-Marketing</i>	<i>Razem</i>
Na 1 stycznia 2006 (niebadane)	1 261	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1 261
Nabycie PRV.PL Sp. z o.o.	-	-	-	3 200	-	3 200
Nabycie Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o.	-	-	-	-	1 607	1 607
Na 1 stycznia 2007 (niebadane)	1 261	n.d.	n.d.	3 200	1 607	6 068
Przejęcie odwrotne Internet Group S.A.	-	21 709	21 021	-	-	42 730
Nabycie udziałów mniejszości CR Media Consulting S.A.	45 307	-	-	-	-	45 307
Nabycie udziałów mniejszości Ad.net S.A.	10 792	-	-	-	-	10 792
Nabycie Call Center Poland S.A.	-	-	72 258	-	-	72 258
Nabycie ContactPoint Sp. z o.o.	-	-	42 884	-	-	42 884
Nabycie Communication One Consulting Sp. z o.o.	-	8 711	-	-	-	8 711
Nabycie Webtel Sp. z o.o.	-	-	-	-	16 336	16 336
Korekty ceny nabycia	-	-	-	40	24	64
Na 31 grudnia 2007	57 360	30 420	136 163	3 240	17 967	245 150

Odzyskiwalne wartości dla wszystkich ośrodków zostały ustalone na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadre kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres. Stopy dyskontowe przed efektem

podatkowym oraz stopy wzrostu użyte dla szacowania przepływów wykraczających poza pięcioletni okres są przedstawione w tabeli poniżej i nie odbiegają od wartości rynkowych dla tych segmentów.

	<i>Platforma mediowa</i>	<i>Platforma biznesowa</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media on- line</i>	<i>E- Marketing</i>
Stopa wzrostu po okresie prognozy	1,0%	0,0%	3,0%	3,0%	2,0%
Średnie stopy dyskontowe	11,9%	15,8%	10,7%	15,9%	11,2%

Analiza wartości odyskiwanej została także przeprowadzona dla wartości firmy alokowanej do segmentu Media On-Line w roku 2006. Podczas analizy przyjęto 5% stopę wzrostu po okresie prognozy oraz stopę dyskontową na poziomie 12,72%. Powyższa prognoza została oparta o wskaźniki dotyczące średniej ilości użytkowników oraz wartości przychodów na użytkownika. W okresie prognozy, tj. w latach 2007 - 2011 przyjęto średnio wzrost ilości użytkowników o 16% rocznie i dwukrotny wzrost przychodów na użytkownika w prognozowanym okresie.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

- Platforma Mediowa – marża (zysk EBIT do przychodów) ośrodka bazuje na średnich wartościach osiągniętych w okresach historycznych poprzedzających okresy planowane (ponad 6% w 2007 roku). W okresie prognozowanym, marża brutto wzrasta do ok. 11% w efekcie poprawy efektywności oraz wzrostu przychodów z wysoko marżowego sektora rynku internetowego. Średni roczny założony wzrost przychodów w 5-letnim okresie prognozy wynosi ok. 12%. Kierownictwo spodziewa się, że udział Grupy w rynku reklamy internetowej, prasowej i radiowej będzie w okresie budżetowym stabilny przy czym założono wzrost wydatków reklamowych zgodny z publikacjami branżowymi (dla Internetu w zakresie 18 do 34% rocznie, dla Prasy od 2 do 6% i dla Radia 8%). Dla celów wyliczenia wartości użytkowej nie wzięto pod uwagę prognozowanych wyników spółek zagranicznych, które na dzień bilansowy nie rozpoczęły działalności operacyjnej.
- Platforma Biznesowa - marża ośrodka bazuje na średnich wartościach osiągniętych w ostatnich 6 miesiącach 2007 roku. W okresie prognozowanym, marża wzrasta z poziomu 11% do 19% w okresie prognozy w efekcie poprawy efektywności, wzrostu korzyści skali oraz wzrostu przychodów z wyżej marżowych obszarów związanych z nowymi inwestycjami wykraczającymi poza tradycyjną działalność telekomunikacyjną. Średni roczny założony wzrost przychodów w 5-letnim okresie prognozy wynosi ok. 24%. Dla celów wyliczenia wartości użytkowej nie wzięto pod uwagę wyników finansowych nowych produktów, które mają być świadczone w tym segmencie począwszy od 2008 roku.
- Call Center – marża ośrodka pozostaje stała w prognozowanym okresie i oparta jest o wyniki historyczne (ok. 11%). Prognozowany wzrost przychodów oparty jest o prognozowany rozwój rynku oraz planowany dynamiczny rozwój nowych lokalizacji. Średni roczny założony wzrost przychodów w 5-letnim okresie prognozy wynosi ok. 27%
- Media On-Line – kluczowym założeniem prognozy są dane dotyczące wzrostu rynku internetowego, wzrostu zasięgu i ilości serwisów oraz wzrostu wartości przychodów reklamowych na użytkownika. Dane prognozowane ekstrapolowane są na podstawie dostępnych danych rynkowych. W kolejnych latach coraz większego znaczenia nabiera rozwój projektu telewizyjnego, jednakże dla celów ustalenia wartości użytkowej nie wzięto wyników finansowych projektu telewizyjnego.
- E i M-Marketing – założona marża ośrodka pozostaje na stabilnym poziomie w prognozowanym okresie, a przychody wzrastają w efekcie zarówno dynamicznego wzrostu rynku jak i doskonalenia narzędzi e i m-marketingowych w ramach istniejących struktur

Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowej wszystkich powyższych ośrodków, kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odyskiwalną.

21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

Nabycie jednostek gospodarczych

W kwietniu 2007 roku Emitent nabył 100% udziałów z prawem głosu w nienotowanej na giełdzie spółce CRMC. Nabycie nastąpiło w dwóch etapach, z czego etap pierwszy (emisja prywatna), jak zostało to omówione w nocie 7 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostało rozliczone jako przejęcie odwrotne. Emisja akcji związana z tym przejęciem została opisana w Nocie 28. Drugi etap tej transakcji (zakup akcji) został rozliczony jako nabycie kapitału mniejszości i został omówiony w punkcie nabycie udziałów mniejszości poniżej.

Emisja prywatna

Wartość rozpoznane jako wartości godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

	<i>Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem</i>	<i>Wartość godziwa w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 860	1 778
Wartości niematerialne	530	526
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	620	1 055
Inwestycje krótkoterminowe	305	254
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	469	469
Należności z tytułu dostaw i usług	3 270	3 107
Inne należności	3 097	3 097
Zapasy	196	79
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5 392	5 392
	15 739	15 757
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 122	8 204
Inne zobowiązania	2 908	3 194
Rezerwy	-	382
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 509	1 509
	12 539	13 289
Wartość aktywów netto	3 200	2 468
Cena nabycia		45 198
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		42 730

Cena nabycia:

Wyemitowane akcje (167 949), według wartości godziwej*	45 198
Koszty poniesione w związku z przejęciem**	-
Zapłata ogółem	45 198

* Wartość ceny nabycia została ustalona zgodnie z regulacjami dotyczącymi przejęć odwrotnych. Po emisji prywatnej ilość akcji Emitenta posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy nie uległa zmianie i wyniosła 6 550 000 akcji, podczas gdy dotychczasowi akcjonariusze CRMC otrzymali 14 781 975 akcji w zamian za 75% udziału w kapitale własnym CRMC. Tym samym po emisji prywatnej dotychczasowi akcjonariusze CRMC posiadali 69% udziałów w kapitale własnym Emitenta. Aby 379 025 akcji CRMC objętych przez Emitenta w ramach emisji prywatnej stanowiło 69% akcji w kapitale własnym CRMC spółka ta musiałaby wyemitować 167 949 nowych akcji CRMC i przekazać je akcjonariuszom Emitenta. Koszt takiej hipotetycznej emisji został ustalony jako iloczyn hipotetycznej ilości akcji oraz ceny jednej akcji CRMC wynoszącej 269 (nie w tysiącach) za akcję i wynosi 45 198. Wartość godziwa jednej akcji CRMC została ustalona w oparciu o wyceny Grupy Kapitałowej przygotowane i zweryfikowane dla potrzeb prospektu emisyjnego.

** Koszty poniesione w związku z przejęciem zostały rozpoznane jako koszty poniesione w związku z emisją akcji i zostały rozpoznane jako zmniejszenie kapitałów własnych w pozycji „Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej”.

Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	469
Środki pieniężne zapłacone	-
Wpływ środków pieniężnych netto	469

W okresie od daty przejęcia, Grupa Kapitałowa Internet Group pomniejszyła wynik wypracowany przez Grupę o 672. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, zysk netto dla Grupy byłby o 273 niższy a przychody wzrosłyby o 6 230.

W ujętej powyżej wartości firmy w wysokości 42 407 zawierają się pewne wartości niematerialne, których nie można wyodrębnić w jednostce przejętej ani wycenić w sposób wiarygodny, z uwagi na ich charakter. Wartości ujęte w tej pozycji obejmują lojalność klienta, prace badawcze związane z wewnętrznymi projektami, pozycję Internet Group na rynku telekomunikacyjnym oraz know-how związany z prowadzeniem usług typu call center. Powyższa wartość firmy została przez Grupę alokowana na dwa ośrodki generujące przepływy pieniężne, które zostały nabyte w powyższej transakcji na podstawie prognozowanych przepływów jakie te ośrodki będą generować.

Nabycie udziałów mniejszości CRMC

W kwietniu 2007 roku Emitent nabył pozostałe 25% akcji CRMC od Baring BCEF Investment VI Limited, spółka prawa cypryjskiego, z siedzibą w Nikozji. Powyższa transakcja została rozliczona jako nabycie udziałów mniejszości.

Nabycie udziałów mniejszości CRMC

Wartość księgowa aktywów netto	15 680
Procent nabywanych aktywów	25%
Wartość nabywanych aktywów	3 920

Cena nabycia	49 227
--------------	--------

Wartość firmy powstała w wyniku zakupu udziałów mniejszości	45 307
---	--------

Nabycie udziałów mniejszości Ad.net

W dniu 12 lipca 2007 roku Grupa podpisała porozumienie z Net Internet S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ze swoją spółką zależną CR Media Consulting S.A. („CRMC”) z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem ww. porozumienia jest określenie zasad, warunków i trybu realizacji przez Grupę transakcji zakupu od Net Internet S.A. 37.725 akcji w Spółce Ad.net SA, a w przypadku niezrealizowania transakcji kupna, określenie zasad, warunków i trybu realizacji przez Net Internet S.A. opcji sprzedaży w stosunku do Emitenta lub CRMC. W wyniku realizacji ww. porozumienia Emitent posiadać będzie bezpośrednio 37.725 akcji Ad.net S.A. oraz pośrednio poprzez spółkę zależną CRMC 79.391 akcji Ad.net S.A. albo pośrednio przez CRMC 117.116 akcji Ad Net S.A.. Łącznie ww. akcje stanowią 99,83 % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Ad.net S.A. Celem Spółki jest, aby CRMC posiadała bezpośrednio 99,83% akcji Ad Net S.A. Na dzień bilansowy opcja zakupu akcji Ad Net S.A. posiadana przez Emitenta wygasła, natomiast wciąż ważna była opcja sprzedaży akcji Ad Net S.A. do Emitenta albo CRMC posiadana przez udziałowców mniejszościowych. Wartość opcji sprzedaży wynosi 12 400 .

Jako, że akcjonariusze mniejszościowi posiadają opcję zakupu zarówno w stosunku do Emitenta jak i CRMC, odpowiednie zobowiązanie finansowe wobec akcjonariuszy mniejszościowych zostało rozpoznane w CRMC na dzień bilansowy. Powyższa transakcja została rozpoznana przez Grupę jako nabycie kapitału mniejszości z uwagi na to, że ryzyka oraz korzyści przeszły na Grupę w momencie podpisania ww. porozumienia, W szczególności porozumienia między stronami uniezależniają cenę wykonania od wyników osiąganych przez Ad.net oraz zawierają inne ograniczenia dotyczące dysponowania aktywami i pasywami spółki tak że korzyści wynikające z posiadania własności 37 725 akcji będących przedmiotem porozumienia przeszły na Grupę.

Nabycie udziałów mniejszości Ad.net

Wartość księgowa aktywów netto Ad.net	4 393
Procent nabywanych aktywów	32,3%
Wartość nabywanych aktywów	1 419
Wartość księgowa aktywów netto spółek zależnych od Ad.net	1 147
Procent nabywanych aktywów spółek zależnych od Ad.net	16,5%
Wartość nabywanych aktywów	189
Cena nabycia	12 400

Wartość firmy powstała w wyniku zakupu udziałów mniejszości	10 792
---	--------

Nabycie Call Center Poland S.A., ContactPoint Sp. z o.o., Webtel Sp. z o.o., Communication One Consulting Sp. z o.o.

W dniu 30 listopada 2007 roku za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Bank S.A. Emitent nabył od Tolkenar Limited, z siedzibą na Cyprze, 2.842.623 akcje spółki Call Center Poland S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 1,00 zł każda (nie w tysiącach), które po obniżeniu kapitału zakładowego tej spółki, stanowią 100% jej kapitału zakładowego oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na jej walnym zgromadzeniu za łączną cenę 129 400. Na moment nabycia Call Center Poland S.A. posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym w spółkach Webtel Sp. z o.o. i Communication One Consulting Sp. z o.o.

W dniu 30 listopada 2007 roku Emitent podpisał umowę z Tolkenar Limited, z siedzibą na Cyprze oraz Communication One (Luxembourg) SARL, z siedzibą w Luksemburgu, na podstawie której za cenę 10 700 nabyła od Tolkenar Limited, z siedzibą na Cyprze 550 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych (nie w

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

tysiącach) każdy o łącznej wartości nominalnej 275 w spółce ContactPoint Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% jej kapitału zakładowego oraz 100% ogólnej liczby głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników. Powyższe akcje zostały rozpoznane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych udziałów akcji.

Łączna cena zakupu powyższych udziałów i akcji, powiększona o wszystkie koszty, które można było bezpośrednio przypisać do nabycia tych udziałów i akcji została alokowana na poszczególne spółki na podstawie wycen poszczególnych spółek wykorzystywanych w procesie objęcia kontroli.

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostkami zależnymi	564
Środki pieniężne zapłacone	(149 251)
Wpływ środków pieniężnych netto	(148 687)

Cena zapłacona za akcje i udziały spółek Call Center Poland, ContactPoint Sp. z o.o., a pośrednio Communication One Consulting Sp. z o.o. oraz Webtel Sp. z o.o. była negocjowana łącznie. Aby odzwierciedlić rzeczywistą ceną nabycia poszczególnych spółek Grupa dokonała alokacji tej ceny na podstawie prognozowanej EBITDA poszczególnych spółek za rok 2007, gdyż EBITDA ta stanowiła podstawę dla określenia ceny nabycia.

Alokacja ceny nabycia	
Call Center Poland S.A.	76 485
ContactPoint Sp. z o.o.	45 479
Webtel Sp. z o.o.	18 191
Communication One Consulting Sp. z o.o.	9 096
	149 251

Wartości tymczasowo rozpoznane jako wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Call Center Poland S.A. na dzień przejęcia przedstawiają się następująco:

	<i>Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem</i>	<i>Wartość tymczasowo rozpoznana jako wartość godziwa w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	10 710	10 437
Wartości niematerialne	1 065	1 065
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 880	409
Inwestycje krótkoterminowe	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	109	109
Należności z tytułu dostaw i usług	9 255	9 053
Inne należności	264	304
Zapasy	227	227
Rozliczenia międzyokresowe czynne	14	14
	23 524	21 618
Zobowiązania długoterminowe	9 256	9 216
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 985	4 008

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Inne zobowiązania	1 372	1 838
Rezerwy	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 593	0
Przychody przyszłych okresów	3 394	2 329
	19 600	17 391
Wartość aktywów netto	3 924	4 227
Cena nabycia		76 485
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		72 258

Alokacja ceny nabycia została omówiona powyżej.

Cena zapłacona za akcje i udziały spółek Call Center Poland, ContactPoint Sp. z o.o., a pośrednio Communication One Consulting Sp. z o.o. oraz Webtel Sp. z o.o. była negocjowana łącznie. Aby odzwierciedlić rzeczywistą ceną nabycia poszczególnych spółek Grupa dokonała alokacji tej ceny na podstawie prognozowanej EBITDA poszczególnych spółek za rok 2007, gdyż EBITDA ta stanowiła podstawę dla określenia ceny nabycia.

W okresie od daty przejęcia spółka CCP powiększyła wynik wypracowany przez Grupę o 96. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, zysk netto dla Grupy byłby o 1 502 wyższy a przychody wzrosłyby o 29 561.

W ujętej powyżej tymczasowo rozpoznanej wartości firmy w wysokości 72 258 zawierają się pewne wartości niematerialne, np. lojalność klienta, prace badawcze związane z wewnętrznymi projektami.

Ze względu na krótki okres, który upłynął od transakcji, powyższe rozliczenie transakcji jest tymczasowe.

Wartości tymczasowo rozpoznane jako wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań ContactPoint Sp. z o.o. na dzień przejęcia przedstawiają się następująco:

	<i>Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem</i>	<i>Wartość tymczasowo rozpoznana jako wartość godziwa w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	2 144	2 314
Wartości niematerialne	708	708
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	341	0
Inwestycje krótkoterminowe	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	60	60
Należności z tytułu dostaw i usług	3 720	3 686
Inne należności	2 535	2 535
Zapasy	11	11
Rozliczenia międzyokresowe czynne	45	87
	9 564	9 401
Zobowiązania długoterminowe	1 435	1 435

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	525	525
Inne zobowiązania	4 392	4 657
Rezerwy	-	20
Rozliczenia międzyokresowe bierne	327	0
Przychody przyszłych okresów	169	169
	6 848	6 806
 Wartość aktywów netto	 2 716	 2 595
 Cena nabycia		45 479
 Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		42 884

Alokacja ceny nabycia została omówiona powyżej.

W okresie od daty przejęcia, spółka ContactPoint powiększyła wynik wypracowany przez Grupę o 154. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, zysk netto dla Grupy byłby o 1 261 wyższy a przychody wzrosłyby o 14 988.

W ujętej powyżej tymczasowo rozpoznanej wartości firmy w wysokości 42 884 zawierają się pewne wartości niematerialne, np. lojalność klienta, prace badawcze związane z wewnętrznymi projektami.

Ze względu na krótki okres, który upłynął od transakcji, powyższe rozliczenie transakcji jest tymczasowe.

Wartości tymczasowo rozpoznane jako wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Webtel Sp. z o.o. na dzień przejęcia przedstawiają się następująco:

	<i>Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem</i>	<i>Wartość tymczasowo rozpoznana jako wartość godziwa w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	212	212
Wartości niematerialne	172	172
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	46
Inwestycje krótkoterminowe	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	311	311
Należności z tytułu dostaw i usług	1 399	1 276
Inne należności	26	27
Zapasy	0	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	239	239
	2 393	2 283
 Zobowiązania długoterminowe	 0	 0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	340	340
Inne zobowiązania	28	21
Rezerwy	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rozliczenia międzyokresowe bierne	13	0
Przychody przyszłych okresów	58	67
	439	428
Wartość aktywów netto	1 954	1 855
Cena nabycia		18 191
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		16 336

Alokacja ceny nabycia została omówiona powyżej.

W okresie od daty przejęcia, spółka Webtel pomniejszyła wynik wypracowany przez Grupę o 38. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, zysk netto dla Grupy byłby o 378 wyższy a przychody wzrosłyby o 5 981.

W ujętej powyżej tymczasowo rozpoznanej wartości firmy w wysokości 16 336 zawierają się pewne wartości niematerialne, np. lojalność klienta, prace badawcze związane z wewnętrznymi projektami.

Ze względu na krótki okres, który upłynął od transakcji, powyższe rozliczenie transakcji jest tymczasowe.

Wartości tymczasowo rozpoznane jako wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Communication One Consulting Sp. z o.o. na dzień przejęcia przedstawiają się następująco:

	<i>Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem</i>	<i>Wartość tymczasowo rozpoznana jako wartość godziwa w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	26	26
Wartości niematerialne	1	1
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129	154
Inwestycje krótkoterminowe	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	85	85
Należności z tytułu dostaw i usług	1 230	1 102
Inne należności	257	257
Zapasy	1	1
Rozliczenia międzyokresowe czynne	9	19
	1 738	1 645
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	380	380
Inne zobowiązania	705	803
Rezerwy	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1	0
Przychody przyszłych okresów	59	77

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	1 145	1 260
Wartość aktywów netto	593	385
Cena nabycia		9 096
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		8 711

Alokacja ceny nabycia została omówiona powyżej.

W okresie od daty przejęcia, spółka Communication One Consulting powiększyła wynik wypracowany przez Grupę o 74. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, zysk netto dla Grupy byłby o 280 wyższy a przychody wzrosłyby o 8 466.

W ujętej powyżej tymczasowo rozpoznanej wartości firmy w wysokości 8 711 zawierają się pewne wartości niematerialne, np. lojalność klienta, prace badawcze związane z wewnętrznymi projektami.

Ze względu na krótki okres, który upłynął od transakcji, powyższe rozliczenie transakcji jest tymczasowe.

Utworzenie spółek zagranicznych

W dniu 7 sierpnia 2007 roku Ad.net objął 61 akcji, o wartości nominalnej 6.000,00 hrywien ukraińskich każda (nie w tysiącach), w nowoutworzonej spółce Ad.Net Zamknięta Spółka Akcyjna z siedzibą w Kijowie, Ukraina. Ww. akcje zostały objęte za łączną cenę 201. Nabyte akcje stanowią 61% kapitału zakładowego Ad.Net Zamknięta Spółka Akcyjna oraz 61% w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 19 października 2007 PRV objęła 10.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 LTL (lit) (nie w tysiącach) w nowoutworzonej spółce UAB Pino LT z siedzibą w Wilnie, Litwa. Ww. akcje zostały objęte za łączną cenę 10. Nabyte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego UAB Pino LT oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 14 listopada 2007 PRV objęła 2.000 udziałów o wartości nominalnej 1,00 LVL (łat) (nie w tysiącach) w nowoutworzonej spółce SIA Pino LV z siedzibą w Rydze, Łotwa. Ww. udziały zostały objęte za łączną cenę 10. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego SIA Pino LV oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

W dniu 12 grudnia PRV objęła 1 udział o wartości nominalnej 40 000 koron estońskich (nie w tysiącach) w nowoutworzonej spółce OÜ.Pino.ee z siedzibą w Tallinie, Estonia. Ww. udział został objęty za łączną cenę 16. Nabyty udział stanowi 100% kapitału zakładowego OÜ.Pino.ee oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 31 maja 2007 roku Emitent podpisał ze spółką CRMC umowę na podstawie której nabył 18 400 udziałów w spółce PRV.PL Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie („PRV”) wartości nominalnej 50 złotych każdy (nie w tysiącach), które stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, za łączną cenę 4 067.

W dniu 31 maja 2007 roku Emitent podpisał ze spółką CRMC umowę na podstawie której nabył 3 037 udziałów w spółce Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie („IMP”) wartości nominalnej 500 złotych każdy (nie w tysiącach), które stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, za łączną cenę 2 392.

W dniu 1 sierpnia 2007 roku Emitent objął 8 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy (nie w tysiącach) udział i łącznej wartości nominalnej 4 250 w spółce ZigZag Web Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 28 sierpnia 2007 roku Emitent posiada łącznie 10 000 udziałów w spółce ZigZag Web Sp. z o. o. reprezentujących 100%

kapitału zakładowego oraz uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Udziały objęte zostały za wkłady pieniężne ze środków własnych Emitenta za łączną cenę w wysokości 4 250 i zostaną ujęte w księgach Emitenta wg ceny nabycia. Jednocześnie z rejestracją podniesienia kapitału zarejestrowana została zmiana nazwy spółki z ZigZag.Web Sp. z o.o. na ZigZag Sp. z o.o., która została wpisana do Rejestru Sądowego w dniu 29 sierpnia 2007 roku.

W dniu 12 listopada 2007 roku Emitent zawiązał spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „Call Connect” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka objęła 100 udziałów w CC o wartości nominalnej 500,00 złotych (nie w tysiącach) jeden udział, łącznie o wartości 50 które stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W dniu 20 grudnia 2007 roku Internet Group S.A. objął 20.296 nowoutworzonych udziałów w Call Connect o wartości nominalnej 500,00 złotych (nie w tysiącach) jeden udział. Wszystkie udziały zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Internet Group Spółka Akcyjna, stanowiącym organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie usług teleinformatycznych typu "call center", o wartości 10 148. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ww. spółki Internet Group S.A. posiada łącznie udziały stanowiące 100% w jej kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 28 grudnia 2007 roku Emitent podpisał umowę z Call Center Poland S.A. na mocy której nabył 3 174 udziały Webtel o wartości nominalnej 550,00 złotych (nie w tysiącach) jeden udział za łączną cenę 1 556. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Webtel Sp. z o. o. i dają prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

W dniu 28 grudnia 2007 roku Emitent podpisał umowę z Call Center Poland S.A., na mocy której nabył 100 udziałów Communication One Consulting o wartości nominalnej 500,00 złotych (nie w tysiącach) jeden udział za łączną cenę 879. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Communication One Consulting Sp. z o. o. i dają prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Powyższe sprzedaże i aporty zostały przeprowadzane w ramach reorganizacji lub rozwoju Grupy Kapitałowej i nie miały wpływu na wartości prezentowane w załączonym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

22. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)
Należności z tytułu leasingu finansowego (Nota 19.4)	10	
Pozostałe należności	1 071	-
Kaucja	839	-
Inne	49	-
Razem	1 969	-

Saldo należności handlowych o wydłużonym terminie spłaty stanowiła nieoprocentowana należności handlowa płatna w okresie 3 lat.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku na należności z tytułu kaucji składały się kaucje z tytułu najmu. Oprocentowanie największej z kaucji równe jest LIBOR 3m. Dla pozostałych kaucji oprocentowania zbliżone jest do oprocentowania depozytów złotówkowych.

23. Zapasy

Zapasy w Grupie stanowi głównie sprzęt IT i telekomunikacyjny, który jest jako towary odsprzedawany klientom. Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku odpis aktualizujący wartość zapasów wynosił 228.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006.

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	79 083	35 569
Należności od podmiotów powiązanych	779	2 029
Należności budżetowe	11 390	1 922
Obligacje pożyczkowe od podmiotów powiązanych	-	5 986
Należności z tytułu leasingu finansowego (Nota 19.4)	214	-
Pozostałe należności od osób trzecich	406	198
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	94	-
Należności ogółem (netto)	91 966	45 704
Odpis aktualizujący należności	2 097	185
 Należności brutto	 94 063	 45 889

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 36.

Na saldo należności budżetowych w głównej mierze składają się należności z tytułu VAT.

Na saldo pozostałych należności składają się rozrachunki z pracownikami oraz inne należności. Ponadto pozycja zawiera

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-30 dniowy termin płatności.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa Kapitałowa posiadała obligacje wyemitowane przez spółkę CR Media S.A o wartości bilansowej 5 036 oraz obligacje wyemitowane przez spółkę Ad.point S.A. o wartości bilansowej 950. W 2007 roku obligacje zostały całkowicie spłacone. Oprocentowanie obligacji to WIBOR 3M + 3,5 p.p.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 548 (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 185) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006 (niebadane)
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	185	162
Zwiększenie	29	7
Wykorzystanie	(8)	(20)

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(16)	
Nabycia jednostek zależnych	1 907	36
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	2 097	185

Poniżej przedstawiono analizę należności, które na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nie- przetermi- nowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	> 120 dni
31 grudnia 2007	91 966	77 498	7 997	3 002	1 383	2 086
31 grudnia 2006	45 704	27 675	5 559	2 937	1 625	7 908

25. Inwestycje krótkoterminowe

W związku z emisją obligacji Emitent zobowiązała się do emisji na rzecz BRE Bank S.A. warrantów subskrypcyjnych, które umożliwią bankowi objęcie 1.900.000 akcji Spółki z 17% dyskontem w stosunku do ceny ustalonej podczas z planowanej emisji akcji serii G. Sposób ujęcia elementu kapitałowego został omówiony w nocie 28. W przypadku zrealizowania przez bank na transakcji sprzedaży tych akcji objętych z warranta zysku w kwocie przekraczającej 8% wewnętrzną stopę zwrotu z inwestycji, 80% uzyskanej przez bank nadwyżki zostanie zwrócone Grupie. Premia płatna gotówką stanowi wbudowany instrument pochodny, podlegający wydzieleniu w dniu zawarcia kontraktu. Powyższa opcja został desygnowany do kategorii instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy w wartości godziwej w momencie początkowego ujęcia i na każdy dzień bilansowy podlega wycenie do wartości godziwej ustalonej na podstawie modelu Monte Carlo.

26. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Na saldo rozliczeń międzyokresowych kosztów składają się głównie ubezpieczenia i prenumeraty rozliczane w czasie oraz przedpłaty związane z kampaniami reklamowymi.

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 799	1 016
Lokaty krótkoterminowe	1 271	6 102
Razem	5 070	7 118

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny Internet Group S.A.	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)*
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1,20 złotych każda	120	120
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1,20 złotych każda	240	240
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1,20 złotych każda	1 440	1 440
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1,20 złotych każda	1 200	1 200
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1,20 złotych każda	4 860	4 860
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1,20 złotych każda	31 447	-
Razem kapitał podstawowy	39 307	7 860

* Kapitał akcyjny Emitenta na dzień 31 grudnia 2006 roku. W bilansie na dzień 31 grudnia 2006 roku prezentowany jest kapitał akcyjny CRMC który na ten dzień dzielił się na 504 000 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 10 złotych (nie w tysiącach).

W dniu 13 kwietnia 2007 roku akcjonariusze CRMC zawarli z Emitentem umowy, na podstawie których objęli oferowane w ramach oferty prywatnej 14 781 975 akcje zwykłe na okaziciela serii F Internet Group S.A. o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 75% akcji zwykłych imiennych CRMC o wartości nominalnej 10,00 złotych (nie w tysiącach) każda.

W dniu 14 kwietnia 2007 roku Zarząd Emitenta dokonał przydziału 11 424 025 akcji zwykłych na okaziciela serii F zaoferowanych w ofercie publicznej o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda i cenie emisyjnej 10 złotych (nie w tysiącach).

Koszty emisji akcji F w kwocie 8 770 pomniejszyły kapitał zapasowy.

W dniu 23 kwietnia 2007 roku sąd dokonał rejestracji zmiany wysokości oraz struktury kapitału zakładowego. W efekcie tej rejestracji kapitał zakładowy Spółki został zwiększony do kwoty 39 307 i dzieli się na 32 756 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 1,20 złotych (nie w tysiącach)

28.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,20 złotych (nie w tysiącach) i zostały w pełni opłacone.

28.1.2 Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są to akcje zwykłe na okaziciela. Akcjom przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

28.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku w posiadaniu akcjonariuszy posiadających ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu znajdowało się:

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)
Józef Jerzy Jędrzejczyk (Prezes Zarządu do 24 kwietnia 2007 roku, Przewodniczący Rady Nadzorczej od 27 czerwca 2007 roku) oraz podmioty powiązane		
ilość akcji/udziałów	2 121 895	2 121 895
udział w kapitale i głosach	6,48%	32%
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia*		
ilość akcji/udziałów	9 751 950	n.d.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

udział w kapitale i głosach	29,77%	n.d.
BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr**		
ilość akcji/udziałów	4 874 025	n.d.
udział w kapitale i głosach	14,88%	n.d.
AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie		
ilość akcji/udziałów	1 970 000	n.d.
udział w kapitale i głosach	6,01%	n.d.
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego***		
ilość akcji/udziałów	1 915 000	n.d.
udział w kapitale i głosach	5,85%	n.d.
Deutsche Bank AG – DWS Polska TFI S.A. z siedzibą w Warszawie		
ilość akcji/udziałów	1 743 510	n.d.
udział w kapitale i głosach	5,32%	n.d.

* pośrednio właścicielami akcji Spółki są: Jana Ryszard Wojciechowski (obecny Prezes Zarządu Internet Group S.A.), Sebastian Wojciechowski oraz Mikołaj Wojciechowski, którzy dysponują łącznie 88,33% udziałów w ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia

** pośrednio właścicielem akcji Spółki jest Societe Generale S.A. z siedzibą w Paryżu, Francja, który jest podmiotem dominującym wobec BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr

*** 1 739 339 ilość akcji zgodna z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 27 sierpnia 2007 roku o przekroczeniu progu 5% , na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 19 grudnia 2007 roku zarejestrowano 1 915 000 sztuk akcji;

28.1.4 Pozostałe kapitały

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Saldo nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej zostało ustalone jako iloczyn ilości wyemitowanych akcji serii F w emisji publicznej oraz różnicy pomiędzy ceną emisyjną a ceną nominalną jednej akcji tej emisji pomniejszoną o koszty emisji akcji.

Inne składniki kapitału własnego

Wyliczenie wartości zwiększenia kapitału własnego w rezultacie przejścia odwrotnego zostało przedstawione w nocie 21. Tak obliczona wartość wynosząca 45 200 została alokowana w następujący sposób:

Kapitał podstawowy	20 558
Niepodzielony wynik finansowy	(2 660)
Inne składniki kapitału własnego	23 382
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	3 920
Razem	45 200

Kwota alokowana do kapitału podstawowego wynika z konieczności uzgodnienia kapitału podstawowego do wartości zgodnej z dokumentami statutowymi Emitenta.

Wartość odniesiona na niepodzielony wynik finansowy stanowi 25% niepodzielonego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej CRMC na moment objęcia kontroli i reprezentuje udział w wyniku przypisany akcjonariatowi mniejszościowemu CRMC.

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych został ustalony jako 25% wartości aktywów netto Grupy Kapitałowej CRMC na moment objęcia kontroli i reprezentuje udział w kapitale własnym akcjonariatu mniejszościowego CRMC.

Kwota innych składników kapitału własnego stanowi różnicę pomiędzy kosztem przejścia odwrotnego opisanym w nocie 21, a kwotami odniesionymi na pozostałe składniki kapitału własnego.

Powyższa pozycja zawiera także zwiększenia kapitału własnego z tytułu płatności w formie akcji własnych omówione poniżej oraz składnik kapitałowy obligacji. Składnik kapitałowy obligacji został rozpoznany gdyż Emitent zobowiązał się do emisji na rzecz BRE Bank S.A. warrantów subskrypcyjnych, które umożliwią

bankowi objęcie 1.900.000 akcji Internet Group S.A. z 17% dyskontem w stosunku do ceny ustalonej podczas planowanej emisji akcji serii G. Instrument ten został wyceniony i ujęty zgodnie z treścią ekonomiczną tego zobowiązania, jako element kapitału własnego Grupy w dniu podpisania umowy inwestycyjnej z BRE Bank S.A.

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych

Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych.

Płatności w formie akcji własnych

W 2006 roku CRMC wydała akcje własne w zamian za rozwój projektu społecznościowego PINO. Zwiększenie kapitałów własnych w wysokości 1 225 zostało rozpoznane w pozycji inne składniki kapitałów własnych w wartości stanowiącej wartość godziwą wemitowanych instrumentów kapitałowych wydanych w zamian za rozwój tego projektu.

W 2007 roku Grupa rozpoznała 161 w pozycji inne składniki kapitałów własnych. Powyższa kwota została ustalona jako 1/5 wartości godziwej, estymowanej na dzień podpisania umowy, zapłaty za projekt w formie wydania akcji własnych spółki zależnej, która może nastąpić za 5 lat jeżeli projekt osiągnie odpowiednie parametry.

28.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Statutowe sprawozdania finansowe Emitenta są przygotowywane zgodnie z MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych. Niepodzielony jednostkowy wynik finansowy Emitenta na dzień 31 grudnia 2007 roku obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Emitent jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

28.3. Udziały mniejszości

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006 (niebadane)
Na początek okresu	1 499	905
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(111)	-
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (nota 21)	(1 676)	(398)
Udział w wyniku jednostek zależnych	916	992
Na koniec okresu	628	1 499

29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 22 listopada 2007 roku Internet Group S.A. podpisała umowę kredytową z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez BRE Bank S.A. kredytu w kwocie do 50 000 z przeznaczeniem na częściowe finansowanie zakupu 100% udziałów ContactPoint Sp. z o. o. oraz 100% akcji Call Center Poland S.A. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR (1M) powiększony o marżę Banku, której wysokość będzie zmniejszana w poszczególnych okresach w zależności od wysokości wskaźnika skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/EBITDA. Początkowo marża wynosi 1,8% punktu procentowego w stosunku rocznym. Jednorazowa prowizja przygotowawcza należna Bankowi wyniosła 1% kwoty kredytu.

W dniu 9 maja 2007 roku, Grupa Kapitałowa podpisała umowę kredytu o linię wielocelową w Banku BPH w wysokości 8 000. Kredyt jest zabezpieczony prawem do przelewu wierzytelności z obecnych i przyszłych kontraktów oraz pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym i podlega spłacie w całości w dniu 9 maja 2008 roku. Oprocentowanie kredytu to WIBOR 1M + 0,85 p.p. Na dzień 31 grudnia 2007 roku linia kredytowa nie była wykorzystana.

W dniu 14 grudnia 2007 roku Grupa Kapitałowa podpisała aneks do Umowy Nr 2000/14 o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym z dnia 7 lutego 2000 r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Przedmiotem umowy jest zwiększenie kwoty kredytu udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. do wysokości 1 500. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na bazie stawki WIBOR 1M powiększone o marżę Banku w wysokości 1,0 p.p.p. a.

W dniu 27 sierpnia 2007 roku spółka przejęta później przez Grupę podpisała aneks do umowy z dnia 27 września 2005 o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym. Przedmiotem aneksu jest zwiększenie kwoty kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski SA do wartości 1 200. Kredyt jest udzielony do 14 września 2008. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na bazie stawki WIBOR 1M, powiększone o marżę banku w wysokości 1,5 p.p.

W dniu 11 kwietnia 2007 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła z ING Bankiem Śląskim SA umowę o kredyt na finansowanie inwestycji w rachunku kredytowym. Przedmiotem umowy jest kredyt w wysokości 264 przeznaczony na rozbudowę call center w Rzeszowie. Kredyt jest udzielony od 13 kwietnia 2007 do 12 kwietnia 2010. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na bazie stawki WIBOR 1M, powiększone o marżę banku w wysokości 1,5 p.p.

W dniu 27 września 2005 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła z ING Bankiem Śląskim SA umowę o kredyt na finansowanie inwestycji w rachunku kredytowym. Przedmiotem umowy jest kredyt w wysokości 1 000 przeznaczony na zwiększenie stanowisk call center w Rzeszowie i w Warszawie. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na bazie stawki WIBOR 1M, powiększone o marżę banku w wysokości 1,5 p.p. Kredyt udzielony do 31 lipca 2010, został w całości spłacony 27 listopada 2007 roku.

W dniu 1 lipca 2006 roku Grupa Kapitałowa zawarła ramową umowę o świadczenie usług ze spółką Tytan Sp. z o.o. („Tytan”). W ramach tej umowy Spółka zobowiązała się do kierowania do sieci telefonicznej Tytan wolumenu ruchu odpowiadającego minimalnej kwocie 60 miesięcznie, średnio poprzez okres trwania umowy. W zamian za to zobowiązanie Tytan zapłacił Spółce wynagrodzenie w kwocie 551. Umowa została zawarta na okres minimum 36 miesięcy. Spółka rozpoznała powyższe wynagrodzenie jako pożyczkę. Odniesienie kosztów finansowych i redukcja salda pożyczki następuje miesięcznie, wraz z rozliczeniem kosztów ruchu kierowanego do sieci Tytan. Na dzień 31 grudnia 2006 roku pozostała wartość zobowiązania wynosiła 540, z czego 156 zostało wykazane jako część krótkoterminowa. Na dzień 31 grudnia 2007 roku pozostała wartość zobowiązania wynosiła 339, z czego 188 zostało wykazane jako część krótkoterminowa.

	<i>Termin spłaty</i>	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)
Krótkoterminowe			
Umowa ze spółką Tytan wg. stopy p.p.	-	188	
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 50 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8 p.p.	31.03.2012	12 586	
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	31.07.2010	93	
Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500, oprocentowany	30.11.2008	809	

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

wg stopy WBIOR 1M + 1,0 p.p.

Kredyt w rachunku bieżącym 1.200, WIBOR 1 M
aktualizowany co miesiąc + 1,5 p.p.

14.09.2008

313

Razem

13 989

	<i>Termin spłaty</i>	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Długoterminowe			
Umowa ze spółką Tytan wg stopy 8 p.p.	-	151	
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 50 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8 p.p.	31.03.2012	36 355	-
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	31.07.2010	118	-
Razem		36 624	-

Zabezpieczenie kredytu bankowego w kwocie 50 000 to:

- zastawem finansowy i rejestrowy na akcjach Internet Group S.A. stanowiących własność ClearRange Consulting B.V.;
- zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach CR Media Consulting S.A.;
- zastaw finansowym i rejestrowym wpisanym na pierwszym miejscu na udziałach w kapitale zakładowym ContactPoint sp. z o.o.;
- zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach Call Center Poland S.A.;
- zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach Webtel Sp. z o.o.;
- zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w Communication One Consulting Sp. z o.o.;
- zastaw finansowy i rejestrowy na rachunku, na który będą wpływały dywidendy należne Spółce od jej podmiotów zależnych;
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki, CR Media Consulting S.A. oraz Contact Point sp. z o.o.;
- poręczeniem udzielonym przez CR Media Consulting S.A. wraz z oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa Bankowego;
- oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa Bankowego.

Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1 500 to m.in.:

- przelew wierzytelności przysługujących Kredytobiorcy od kontrahentów handlowych o wartości nie niższej niż 1.500,
- przewłaszczenie środków trwałych (sprzęt komputerowy, oprogramowanie, meble biurowe) o wartości netto min. 500, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych,
- weksel własny In blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową

Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 8 000 to:

- przelew wierzytelności, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem

Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1 200 to m.in.:

- cesja wierzytelności przysługujących kredytobiorcy od kontrahentów handlowych,
- weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie wekslowe przez Call Center Poland SA z siedzibą w Warszawie,
- możliwość ustalenia dodatkowego zabezpieczenia przez kredytodawcę.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu inwestycyjnego w wysokości 264 jest m.in:

- cesja wierzytelności przysługujących kredytobiorcy od kontrahentów handlowych,

- weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie wekslowe przez Call Center Poland SA z siedzibą w Warszawie,
- możliwość ustalenia dodatkowego zabezpieczenia przez kredytodawcę.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu inwestycyjnego w wysokości 1 000 jest m.in:

- cesja wierzytelności przysługujących kredytobiorcy od kontrahentów handlowych,
- weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie wekslowe przez Call Center Poland SA z siedzibą w Warszawie,
- możliwość ustalenia dodatkowego zabezpieczenia przez kredytodawcę.

30. Inne zobowiązania

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu (nota 19.3)	1 719	70
Zobowiązanie z tytułu zakupu kapitału mniejszości Ad.net	12 400	-
Razem	14 119	70

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu (nota 19.3)	9 103	70
Razem	9 103	70

31. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

W dniu 29 listopada 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internet Group S.A. podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji. Zgodnie z powyższą uchwałą Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na emisję przez Spółkę obligacji o wartości nominalnej nie przekraczającej kwoty 40 000. W dniu 29 listopada 2007 roku, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zarząd podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii A. 29 listopada 2007 roku propozycja nabycia obligacji została przyjęta, a obligacje zostały przydzielone BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Spółka wyemitowała 19 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2 105 każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 40 000 i cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej. Celem emisji obligacji było nabycie przez Internet Group akcji Call Center Poland S.A. z siedzibą w Warszawie, a pośrednio 100% udziałów w spółkach, stanowiących własność Call Center Poland S.A., tj.: Communication One Consulting Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie oraz Webtel Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie. Obligacje są oprocentowane według stopy bazowej WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o 3,3% w skali roku (365 dni). Zarząd Emitenta zamierza wykupić obligacje ze środków własnych pochodzących z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii G.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zgodnie z zapisami MSR 32.161 na dzień zawarcia umowy Grupa rozpoznała element kapitałowy powyższych obligacji jako inne składniki kapitału własnego co zostało omówione w nocie 28. Ponadto w związku z powyższą umową na ten sam dzień został rozpoznany instrument finansowy wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, który został omówiony w nocie 25. Różnica pomiędzy wartością rozpoznanego instrumentu i elementu kapitałowego obligacji została rozpoznana jako koszt pozyskania finansowania i jest rozpoznawana poprzez okres emisji obligacji zgodnie ze zamortyzowanym kosztem.

	<i>Termin spłaty</i>	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)
Krótkoterminowe			
19 obligacji serii A o cenie emisyjnej 40 000 oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 3,3%	31.11.2008	39 134	-
Razem		39 134	-

Obligacje serii A są obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu ustawy o obligacjach.

Spółka ustanowiła na rzecz Obligatariusza:

- zastaw rejestrowy do najwyższej kwoty 60.000 na 2.842.623 akcjach CCP,
- zastaw rejestrowy do najwyższej kwoty 60.000 na 550 udziałach CP.

Ponadto ClearRange Media Consulting BV z siedzibą w Amsterdamie (akcjonariusz Spółki) ustanowił zastaw na 9.751.950 sztukach akcji Spółki

31.1. Wskaźniki finansowe

Jak opisano w nocie 31 BRE Bank S.A. ("Bank") objął obligacje Grupy o wartości nominalnej 40 000. Umowa inwestycyjna zawiera pewne wskaźniki finansowe oraz narzuca inne warunki, które Spółka powinna spełniać. Niektóre z tych wskaźników lub warunków nie zostały spełnione na dzień bilansowy. Zarząd Spółki otrzymał w grudniu 2007 roku od Banku zgodę na niespełnianie wskaźników finansowych lub innych pewnych warunków, co zostało potwierdzone przez Bank pismami otrzymanymi przez Spółkę w okresie grudzień 2007 - luty 2008.

32. Rezerwy

	<i>Kontrakt ze stratą</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	-	-	-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	309	70	379
Wykorzystane	(76)	-	(76)
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	233	70	303
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	178	-	178
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	55	70	125
Na dzień 1 stycznia 2007 roku (niebadane)	-	-	-
Krótkoterminowe na dzień 1 stycznia 2007 roku	-	-	-
Długoterminowe na dzień 1 stycznia 2007 roku	-	-	-

33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	62 513	33 241
Wobec jednostek powiązanych	2 283	2 367
Wobec jednostek pozostałych	60 230	30 874
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	4 877	380
Podatek VAT	4 877	380
Pozostałe zobowiązania, w tym:	15 032	3 269
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	743	1
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	51	45
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego (nota 19)	14 119	70
Inne zobowiązania	119	3 153
Razem	82 422	36 890

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 36 dodatkowych informacji i objaśnień.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych.

Na saldo pozostałych zobowiązań od osób trzecich składają się salda zobowiązań inwestycyjnych, zobowiązań wobec pracowników, zobowiązań z tytułu kaucji oraz innych zobowiązań. Na dzień 31 grudnia 2006 roku istotną pozycję zobowiązań stanowiły zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w PRV i IMP w wysokości 3 000. Pozostałe zobowiązania są albo nieoprocentowane albo w przypadku kaucji oprocentowane na poziomie oprocentowania bazowego tj. np. LIBOR, WIBOR bez doliczonej marży.

Zobowiązanie z tytułu zakupu kapitału mniejszości w Ad.net zostało rozpoznane na podstawie zapisów umowy omówionej w nocie 21 punkcie zakup kapitału mniejszości Ad.net.

Na saldo zobowiązań podatkowych w głównej mierze składają się zobowiązania z tytułu podatku VAT. Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

34. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	191	23
Premii i wynagrodzeń	706	233
Niezafakturowanych kosztów	22 391	11 620
Razem	23 288	11 876

Na saldo przychodów przyszłych okresów składają się głównie przychody z działalności internetowej w wypadku której istotna część umów zawierana jest na okresy roczne i rozliczana w czasie oraz przychody wynikające z umorzenia zobowiązań rozpoznawane w czasie.

35. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku w Grupie nie występują istotne zobowiązania warunkowe w tym również gwarancje i poręczenia.

35.1. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku Grupa nie zobowiązała się do poniesienia istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

35.2. Sprawy sądowe

Przeciwko żadnej ze spółek Grupy nie toczą się istotne sprawy sądowe i sporne.

35.3. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku ryzyko związane z rozliczeniami podatkowymi zostało prawidłowo rozpoznane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

36. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres roku zakończony dnia 31 grudnia 2007 i 2006 roku.

Podmiot powiązany	za okres styczeń grudzień				na dzień 31 grudnia danego roku			
	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe z tyt. odsetek	Należności od podmiotów powiązanych*	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
Jednostka dominująca:								
ClearRange Media Consulting B.V.	2007	-	-	-	94	-	-	-
	2006	-	-	-	94	-	-	-
Jednostka powiązana personalnie:								
CR Media S.A.	2007	734	4 698	225	779	382	2 335	1 771
	2006	52	3 441	404	1 921	1 910	1 708	1 366
Jednostki zależne od tej samej jednostki dominującej bezpośrednio lub pośrednio:								
Ad.point Sp.z o.o.	2007	364	-	48	n.d	n.d	n.d	n.d
	2006	260	3 483	50	108	-	695	-
Spectrum FM Sp. z o.o.	2007	-	-	-	n.d	n.d	n.d	n.d
	2006	-	3	-	-	-	6	-
Radio Plus Polska Sp. z o.o.	2007	-	-	-	n.d	n.d	n.d	n.d
	2006	-	162	-	-	-	5	-
	2007	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
IMP	2006	-	-	-	n.d	n.d.	n.d.	n.d.

*Jak zostało to opisane w nocie 24 CR Media S.A. i Ad.point S.A. spłaciły obligacje w 2007 roku. W ciągu roku przychody odsetkowe roz Grupa objęła także obligacje wyemitowane przez CR Media S.A. i Ad.point S.A.

36.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Podmiotem dominującym całej Grupy Internet Group S.A. jest ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie. W okresie roku zakończonym 31 grudnia 2007 i 2006 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą a ClearRange Media Consulting B.V.

36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

36.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Nie wystąpiły.

36.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W pierwszym 2006 roku nie zostały zawarte nowe transakcje z Członkami Zarządu, natomiast kontynuowana była umowa z dnia 19 sierpnia 2005r z VBO Vladimir Bogdanov na oddanie przedmiotu

leasingu (samochodu osobowego BMW 320 d) w użytkowanie. Zgodę na taką umowę wyraził leasingodawca BPH Leasing S.A., wartość przedmiotu leasingu wynosi 141.

36.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

36.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta lub należne od Emitenta członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Internet Group S.A.

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Zarząd		
Jan Ryszard Wojciechowski - Prezes od 24.04.2007	24	n.d.
Rafał Radosław Rześny - Wice-Prezes od 24.04.2007	54	n.d.
Vladimir Bogdanov - Wice-Prezes	196	228
Józef Jerzy Jędrzejczyk - Prezes do 24.04.2007	72	240
Jerzy Kardaszewicz - Wice-Prezes do 24.04.2007	42	125
Razem Zarząd	388	593
Rada Nadzorcza		
Józef Jerzy Jędrzejczyk - Przewodniczący od 27.06.2007	8	n.d.
Waldemar Paclawski - Zastępca Przewodniczącego od 27.06.2007	6	n.d.
Jacek Pogonowski - Członek od 27.06.2007	-	n.d.
Jan Macieja – Członek	8	n.d.
Janusz Ryszard Wójcik – Członek	8	5
Marzena Jędrzejczyk - Przewodnicząca do 27.06.2007	2	5
Anna Sopoćko - Członek do 27.06.2007	2	63
Paweł Jerzy Szymaniak - Sekretarz do 27.06.2007	1	5
Razem Rada Nadzorcza	35	78
Razem Zarząd i Rada Nadzorcza	423	671

Wynagrodzenie wypłacone przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej. Dla roku zakończonego dnia 31 grudnia 2006 roku oraz dla okresu 4 miesięcy zakończonego dnia 30 kwietnia 2007 roku zostało podane wynagrodzenie dla Zarządu i Rady Nadzorczej spółki CR Media Consulting S.A. wypłacone bądź należne od CR Media Consulting S.A. albo spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej CR Media Consulting S.A. w tym okresie, ponieważ Zarząd tej spółki sprawował kontrolę nad Grupą Kapitałową w tym okresie. Dla okresu 8 miesięcy zakończonego 31 grudnia 2007 roku zostało podane wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta wypłacone bądź należne od Emitenta albo spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Internet Group S.A., gdyż od momentu przejęcia odwrotnego i zmiany Zarządu Emitenta kontrola nad Grupą Kapitałową Internet Group zaczęła być sprawowana z poziomu Zarządu Emitenta.

	Za okres Od maja 2007 Do grudnia 2007	Za okres Od stycznia 2007 Do kwietnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Zarząd Internet Group S.A. od 24 kwietnia do 31 grudnia 2007			
Jan Ryszard Wojciechowski - Prezes od 24.04.2007	304	n.d.	n.d.
Rafał Radosław Rześny - Wice-Prezes od 24.04.2007	286	n.d.	n.d.
Vladimir Bogdanov - Wice-Prezes	240	n.d.	n.d.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zarząd CRMC za rok 2006 i od 1 stycznia do 24 kwietnia 2007

Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes	n.d.	140	420
Aleksander Marcin Ferenc – Wice-Prezes do 25.10.2006	n.d.	-	-
Maciej Adam Chodorowski - Członek do 09.08.2006	n.d.	-	8
Rafał Radosław Rześny - Członek od 21.09.2006	n.d.	107	102
Krzysztof Henryk Golonka - Członek od 21.09.2006	n.d.	-	69
Marina Iwanowska - Wice-Prezes od 06.11.2006	n.d.	-	-
Razem Zarząd	830	247	599

Rada Nadzorcza Internet Group S.A. od 24 kwietnia do 31 grudnia 2007

Józef Jerzy Jędrzejczyk - Przewodniczący od 27.06.2007	7	n.d.	n.d.
Waldemar Paćłowski - Zastępca Przewodniczącego od 27.06.2007	6	n.d.	n.d.
Jacek Pogonowski - Członek od 27.06.2007	0	n.d.	n.d.
Jan Macieja – Członek	8	n.d.	n.d.
Janusz Ryszard Wójcik – Członek	8	n.d.	n.d.
Marzena Jędrzejczyk - Przewodnicząca do 27.06.2007	12	n.d.	n.d.
Anna Sopoćko - Członek do 27.06.2007	2	n.d.	n.d.
Paweł Jerzy Szymaniak - Sekretarz do 27.06.2007	1	n.d.	n.d.

Rada Nadzorcza CRMC za rok 2006 i od 1 stycznia do 24 kwietnia 2007

Mikołaj Kryspin Wojciechowski	n.d.	-	-
Waldemar Paćłowski	n.d.	-	-
Gyorgy Karady	n.d.	-	-
Andrzej Maria Herman	n.d.	-	-
Jacek Pogonowski	n.d.	-	-
William Rehder Watson	n.d.	-	-
Razem Rada Nadzorcza	44	0	0

Razem Zarząd i Rada Nadzorcza	874	247	599
--------------------------------------	------------	------------	------------

Powyższe wynagrodzenia zawierają krótkoterminowe świadczenia pracownicze. W latach zakończonych 31 grudnia 2007 i 2006 roku Zarząd i Rada Nadzorcza nie uzyskiwała świadczeń w formie nagród jubileuszowych, świadczeń po okresie zatrudnienia, świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy ani świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych.

Dla roku zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz dla okresu 4 miesięcy zakończony dnia 30 kwietnia 2007 roku zostało podane wynagrodzenie dla Zarządu i Rady Nadzorczej spółki CRMC, ponieważ Zarząd tej spółki sprawował kontrolę nad Grupą Kapitałową w tym okresie. Dla okresu 8 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku zostało podane wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, gdyż od momentu przejęcia odwrotnego i zmiany Zarządu Emitenta kontrola nad Grupą Kapitałową Internet Group zaczęła być sprawowana z poziomu Zarządu Emitenta.

36.5.2 *Udziały członków Zarządu i Rady Nadzorczej w programie akcji pracowniczych*

W okresie roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku i 2006 roku żaden z członków Zarządu albo Rady Nadzorczej Emitenta nie brał udziału w programie akcji pracowniczych.

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko zmiany wartości godziwej. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 34 i 35.

37.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych i objętych obligacji. Ze względu na finansowanie zewnętrzne którego oprocentowanie ustalane jest w odniesieniu do zmiennych procentowych stóp bazowych oraz zabezpieczenie wpływów odsetkowych w rynkowej wartości Grupa stosuje zmienne oprocentowanie dla obejmowanych obligacji od jednostek powiązanych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami z tytułu obligacji, zobowiązaniami kredytowymi o zmiennej stopie procentowej oraz inwestycjami w objęte obligacje). Wpływ na kapitał własny Grupy byłby identyczny z wpływem na wynik finansowy.

Rok zakończony		Rok zakończony	
31 grudnia 2007		31 grudnia 2006	
		(niebadane)	
Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto*	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN +1%	(252)	+1%	-
PLN -1%	252	-1%	-

* Zaanalizowano dla kredyt i obligacje zaciągniętych 30 listopada 2007 roku.

37.2. Ryzyko walutowe

Grupa jest w niewielkim stopniu narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna spółek z Grupy. Około 16% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży w sektorze Call Center oraz około 1% transakcji sprzedaży i zakupu w innych segmentach wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna spółki dokonującej sprzedaży lub zakupów. W ramach działalności operacyjnej eksport usług lub towarów ma miejsce częściej niż ich import. Ponadto umowy na najem powierzchni z których korzysta Grupa są odnoszone do ceny euro oraz część zobowiązań leasingowych jest denominowana w euro co częściowo równoważy ryzyko walutowe związane z przychodami realizowanymi w euro. Grupa stara się minimalizować ryzyko walutowe poprzez zawieranie umów w innych walutach niż waluta funkcjonalna z krótkimi terminami dostawy i płatności lub umów ramowych, które nie rodzą zobowiązań długoterminowych do nabycia bądź sprzedaży określonej ilości usług za daną cenę.

37.3. Ryzyko cen towarów i usług

Ze względu na charakterystykę działalności brokerskiej, która koncentruje się na pośrednictwie, zmiany cen usług przez dostawców są przenoszone na odbiorcę ostatecznego i mogą wpłynąć na wahania popytu na dane medium. Grupa zabezpiecza się przed tymi zmianami poprzez dywersyfikację zarówno dostawców jak i rodzajów mediów. W działalności telekomunikacyjnej ryzyko jest mitygowane poprzez bieżące śledzenie cen rynkowych i wybór dostawców oferujących najlepsze ceny połączeń jakkolwiek na rynku połączeń telekomunikacyjnych występuje widoczna tendencja spadkowa cen.

37.4. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. W ramach działalności brokerskiej Grupa stosuje zasadę płatności dostawcom mediów po otrzymaniu środków pieniężnych od klienta. Przy sprzedaży sprzętu w formie leasingu finansowego bądź sprzedaży ratalnej Grupa utrzymuje prawo do przejęcia własności środków trwałych w razie problemów z wywiązaniem się zobowiązań. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

37.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Grupa odniosła się również do ryzyka związanego z płynnością w nocie 6, gdzie opisana jest podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, obligacje, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 wg daty zapadalności na podstawie umownych zdyskontowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>31 grudnia 2007</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	-	7 569	6 834	37 269	-	51 672
- Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 50 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8 p.p.	-	7 500	5 500	37 000	-	50 000
- Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	-	23	70	118	-	211
- Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500, oprocentowany wg stopy WBIOR 1M + 1,0 p.p.	-	-	809	-	-	809
- Kredyt w rachunku bieżącym 1 200, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	-	-	313	-	-	313
- Umowa ze spółką Tytan w stopy 8%	-	46	142	151	-	339
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	303	40 000	-	-	40 303
- 19 obligacji o cenie emisyjnej 40 000, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 3,3 p.p.	-	303	40 000	-	-	40 303
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	528	1 619	5 692	6 331	14 170
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	71 787	12 400	-	-	84 187
- zobowiązanie z tytułu zakupu kapitałów mniejszości Ad.net S.A.	-	-	12 400	-	-	12 400
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	62 513	-	-	-	62 513
- zobowiązania budżetowe	-	5 340	-	-	-	5 340
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	3 020	-	-	-	3 020
- pozostałe zobowiązania	-	914	-	-	-	914
Razem	-	79 659	59 234	37 269	-	176 162

<i>31 grudnia 2006 (nie badane)</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	19	56	83	-	158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	36 612	-	-	-	36 612
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	33 241	-	-	-	33 241
- zobowiązania budżetowe	-	380	-	-	-	380
- pozostałe zobowiązania	-	2 991	-	-	-	2 991
Razem	-	36 631	56	83	-	36 770

38. Instrumenty finansowe

38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartości godziwe instrumentów finansowych, ze względu na zmienne oprocentowanie dla obligacji i lokat krótkoterminowych oraz wysoką wiarygodność finansową kontrahentów dla należności i banków dla środków pieniężnych i lokat, nie odbiegają istotnie od ich wartości bilansowych. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe charakteryzują się krótkim okresem płatności a zobowiązania długoterminowe albo zmiennym oprocentowaniem jak w wypadku zobowiązań leasingowych, albo niskim saldem wynikającym z niskiego poziomu finansowania zewnętrznego. Tym samym wartość godziwa zobowiązań nie odbiega od ich wartości księgowych.

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006 (niebadane)
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	DDS/PiN	1 969	-	1 969	-
- kaucje	Pin	839	-	839	-
- należności handlowe	Pin	1 071	-	1 071	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	Pin	91 966	45 704	91 966	45 704
- obligacje pożyczkowe	Pin	-	5 986	-	5 986
- należności z tytułu dostaw i usług	Pin	79 083	35 569	79 083	35 569
- należności budżetowe	Pin	11 390	1 922	11 390	1 922
- należności z tytułu podatku dochodowego	Pin	444	592	444	592
- pozostałe należności	Pin	1 049	1 635	1 049	1 635
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	2 527	-	2 527	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pin	5 070	7 118	5 070	7 118
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	50 613	-	50 613	-
- Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 50 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8 p.p.	PZFwgZK	48 941	-	48 941	-
- Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	PZFwgZK	211	-	211	-
- Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500, oprocentowany wg stopy WBIOR 1M + 1,0 p.p.	PZFwgZK	809	-	809	-
- Kredyt w rachunku bieżącym 1 200, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	PZFwgZK	313	-	313	-
- Umowa ze spółką Tytan wg stopy 8 p.p.	PZFwgZK	339	-	339	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji, w tym:		39 134	-	39 134	-
- 19 obligacji o cenie emisyjnej 40 000, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 3,3 p.p.	PZFwgZK	39 134	-	39 134	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZFwgZK	95 009	36 752	95 009	36 752
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	10 822	140	10 822	140
- zobowiązanie z tytułu zakupu kapitałów mniejszości Ad.net S.A.	PZFwgZK	12 400	-	12 400	-
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	62 513	33 241	62 513	33 241
- zobowiązania budżetowe	PZFwgZK	5 340	380	5 340	380
- pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	3 934	2 991	3 934	2 991

38.2. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2007

Aktywa finansowe

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	> 5 lat	Ogółem
Kaucje	839	-	-	-	-		839
Aktywa gotówkowe	5 070	-	-	-	-		5 070

Zobowiązania finansowe

<i>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</i>	13 801	9 812	9 790	9 888	6 983		50 274
- Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 50 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8 p.p.	12 586	9 694	9 790	9 888	6 983		48 941
- Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	93	118	-	-	-		211
- Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500, oprocentowany wg stopy WBIOR 1M + 1,0 p.p.	809	-	-	-	-		809
- Kredyt w rachunku bieżącym 1 200, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	313	-	-	-	-		313
<i>Zobowiązania z tytułu emisji obligacji, w tym:</i>	39 134	-	-	-	-		39 134
- 19 obligacji o cenie emisyjnej 40 000, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 3,3 p.p.	39 134	-	-	-	-		39 134
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu</i>	1 714	1 446	1 116	633	592	5 321	10 822

31 grudnia 2006 (niebadane)

Aktywa finansowe

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	7 118	-	-	-	-	7 118

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	70	60	10	-	-	140
--	----	----	----	---	---	-----

39. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność inwestycyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych oraz planowanych inwestycji wprowadza do niej zmiany. W związku ze znaczącymi inwestycjami finansowanymi poprzez emisję akcji i obligacji oraz zaciągnięcie kredytu w 2007 roku struktura kapitałowa Grupy uległa znaczącym przeobrażeniom. Zmiany te miały na celu optymalizację kosztu kapitału a tym samym wzrost wartości Grupy dla akcjonariuszy.

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zaciągnąć kredyty, wyemitować obligacje, zdecydować o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje lub obligacje.

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie styczeń –grudzień kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006 (niebadane)
Pracownicy umysłowi	155 ¹	79
Pracownicy fizyczni	-	-
Razem	155	79

¹Nie zawiera zatrudnienia konsultantów telefonicznych w ramach funduszu bezosobowego i innych form zatrudnienia.

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nabycie spółki ABC Market OU przez OU Pino.EE

W dniu 20.02.2008 roku OÜ PINO.EE nabyła 100% udziałów spółki ABC MARKET OÜ z siedzibą w Tallinie, Estonia o łącznej wartości nominalnej 40 000 EEK (nie w tysiącach) za łączną cenę 47 500 EEK (nie w tysiącach). Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego ABC MARKET OÜ oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu. Ze względu na początek działalności tej spółki wpływ jej wyników na sprawozdanie za rok 2007 nie byłby istotny,

Zbycie 49% udziałów i podniesienie kapitałów w SIA PINO.LV

W dniu 20 lutego 2008 roku PRV podpisała umowę zbycia 980 udziałów spółki SIA PINO.LV z siedzibą w Rydze, Łotwa o wartości nominalnej 1,00 LVL (nie w tysiącach) każdy udział, stanowiących 49% kapitału zakładowego SIA PINO.LV i ogólnej liczby głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników, za łączną cenę 980 LVL (nie w tysiącach).

W dniu 21 lutego 2008 roku PRV objęła 9.180 nowoutworzonych udziałów spółki SIA PINO.LV o wartości nominalnej 1,00 LVL (nie w tysiącach) każdy udział za łączną cenę 9 180 LVL (nie w tysiącach). Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego PRV posiadać będzie łącznie 10.200 udziałów w spółce SIA PINO.LV, które stanowić będą 51% w jej kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników.

Zbycie 49% udziałów i podniesienie kapitałów w UAB PINO LT

W dniu 20 lutego 2008 roku PRV podpisała umowę zbycia 4.900 udziałów spółki UAB PINO LT z siedzibą w Wilnie, Litwa o wartości nominalnej 1,00 LTL (nie w tysiącach) każdy udział, stanowiących 49% kapitału zakładowego UAB PINO LT i ogólnej liczby głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników, za łączną cenę 4.900 LTL (nie w tysiącach).

W dniu 21 lutego 2008 roku PRV objęła 249.900 nowoutworzonych akcji spółki UAB PINO o wartości nominalnej 1,00 LTL (nie w tysiącach) każda akcja za łączną cenę 249.900 LTL (nie w tysiącach). Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego PRV z siedzibą w Warszawie posiadać będzie łącznie 255.000 akcji w spółce UAB PINO LT, które stanowią będą 51% w jej kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników.

Zarząd Spółki Internet Group S.A.

**Jan Ryszard
Wojciechowski
Prezes Zarządu**

**Vladimir Bogdanov
Wiceprezes Zarządu**

**Rafał Radosław Rześny
Wiceprezes Zarządu**

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy:

**Elżbieta Krzyżowska
Główna Księgowa**

Warszawa, 10 marca 2008 roku