

SPRAWOZDANIE

FINANSOWE

ARTERIA Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie ul. Rosoła 10

za rok obrotowy od 01.01.2007 do 30.06.2007

Spis treści

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2007 – 30.06.2007 roku	3
BILANS sporządzony na dzień 30.06.2007 roku	4
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM na dzień 30.06.2007 roku	5
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH na dzień 30.06.2007 roku	6
1. INFORMACJE OGÓLNE	7
2. ZASTOSOWANIE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	7
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	7
4. PRZYCHODY	12
5. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	12
6. PRZYCHODY Z INWESTYCJI	13
7. KOSZTY FINANSOWE	13
8. PODATEK DOCHODOWY	13
9. ZYSK ZA OKRES ROZLICZENIOWY	14
10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	14
11. RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY	15
12. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	16
13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	16
14. POZOSTAŁE AKTYWA	17
15. ZAPASY	17
16. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	17
17. WYEMITOWANE AKCJE	17
18. KREDYTY OTRZYMANE	17
19. WYKAZ GRUP ZOBOWIĄZAŃ I NALEŻNOŚCI WARUNKOWYCH	18
20. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI WG MSSF 7	18
21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	18
22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	18
23. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	20
24. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	21
25. SKUTKI PRZYJĘCIA MSSF	22

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2007 – 30.06.2007 roku.

w tys. zł.

Treść	NOTA	Za okres 01.01.07 - 30.06.07	Za okres 01.01.07 - 31.12.06	Okres 01.01.06 - 30.06.06
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	4	24 590	13 833	6 630
Koszt własny sprzedaży		22 549	9 370	4 867
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		2 041	4 462	1 763
Przychody z inwestycji	6	343	35	16
Koszty marketingu		18	38	23
Koszty użytkowania nieruchomości - najem		344	651	323
Koszty ogólnego zarządu		841	1 108	406
Koszty finansowe	7	26	164	91
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 155	2 536	936
Podatek dochodowy	8	50	338	131
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 105	2 199	805

Zysk (strata) netto		1 105	2 199	805
---------------------	--	-------	-------	-----

Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	10	0,323	0,643	0,322
--	----	-------	-------	-------

Warszawa, dnia 27.09.2007 r.

Sporządziła:

Główna Księgowa

Edyta Soból

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu Wojciech Bieńkowski

.....

BILANS sporządzony na dzień 30.06.2007 roku

w tys.zł.

Treść	NOTA	Okres zakończony 30.06.07	Okres zakończony 31.12.06	Okres zakończony 30.06.06
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowy majątek trwały	11	3 215	2 129	1 712
Pozostałe wartości niematerialne	12	2 346	930	348
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	223	90	112
Pozostałe aktywa finansowe	13	850	850	0
Aktywa trwałe razem		6 634	3 999	2 172
Aktywa obrotowe				
Zapasy	15	1 603	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	6 818	17 312	2 171
Pozostałe aktywa finansowe	13	10 775	110	421
Bieżące aktywa podatkowe	8	760	45	21
Pozostałe aktywa	14	1 728	283	82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	1 576	99	18
Aktywa obrotowe razem		23 260	17 849	2 713
Aktywa razem		29 894	21 848	4 885

PASYWA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	17	684	684	500
Kapitał zapasowy		16 030	14 208	0
Niepodzielone zyski/straty z lat ubiegłych		91	-286	-286
Zyski straty za bieżący rok		1 105	2 199	805
Razem kapitał własny		17 910	16 805	1 019
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18	53	120	959
Rezerwa na podatek odroczonego	8	93	30	17
Zobowiązania długoterminowe razem		146	150	976
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	9 915	3 185	1 780
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	320	448	481
Bieżące zobowiązania podatkowe	8	1 439	1 071	526
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		164	189	103
Zobowiązania krótkoterminowe razem		11 838	4 893	2 890
Zobowiązania razem		11 984	5 043	3 866
Pasywa razem		29 894	21 848	4 885

Warszawa, dnia 27.09.2007 r.

Sporządziła:

Główna Księgowa

Edyta Soból

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu Wojciech Bieńkowski

.....

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM na dzień 30.06.2007 roku

w tys. zł.

Treść	Dane za okres 01.01.07 - 30.06.07	Dane za okres 01.01.06 - 31.12.06	Dane za okres 01.01.06 - 30.06.06
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 805	-161	-161
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	16 805	-161	-161
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	684	500	500
1.1. Zmiany kapitał (funduszu) podstawowego	0	183	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	183	0
- wydanie udziałów (emisji akcji)	0	183	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	684	684	500
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	375	375
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	-375	-375
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	375	375
- dokonanych wpłat	0	375	375
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	14 209	0	0
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 821	14 209	0
a) zwiększenia (z tytułu)	1 821	14 209	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	14 209	0
- z podziału zysku (ustawowo)	1 821	0	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	16 030	14 209	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 912	-286	-286
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 198	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 198	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 135	0	0
- podział z zysku z 2006 r.	2 135	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	63	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	286	286	286
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	286	286	286
b) zmniejszenie (z tytułu)	314	0	0
- z podziału zysku za rok 2006	314	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-28	286	286
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	28	-286	0
8. Wynik netto	1 105	2 199	805
a) zysk netto	1 105	2 199	805
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 910	16 805	1 019
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 910	16 805	1 019

Warszawa, dnia 27.09.2007 r.

Sporządziła:

Główna Księgowa

Edyta Soból

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu Wojciech Bieńkowski

.....

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH na dzień 30.06.2007 roku

Treść	Dane za okres 01.01.07 - 30.06.07	Dane za okres 01.01.06 - 31.12.06	Dane za okres 01.01.06 - 30.06.06
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	851	2 389	499
I. Zysk (strata) netto	1 105	2 199	805
II. Korekty razem	-254	190	-306
1. Amortyzacja	380	395	164
5. Zmiana stanu rezerw	54	42	73
6. Zmiana stanu zapasów	-1 603	0	0
7. Zmiana stanu należności	-5 653	-618	-1 244
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 851	1 498	1 093
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 594	-448	-398
10. Zysk na sprzedaży środków trwałych	0	-82	0
11. Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	0	12	0
12. Nabycie aktywów finansowych (transakcja bezgotówkowa)	0	-850	0
13. Zapłacony podatek dochodowy	299	215	80
13. Inne Korekty	12	26	-74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	851	2 389	499
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-13 608	-2 258	-999
I. Wpływy	1 415	495	444
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	495	444
4. Inne wpływy inwestycyjne (zmniejszenie inwestycji zakończonych)	1 415	0	0
II. Wydatki	15 023	2 753	1 443
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 155	2 260	1 367
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 156	493	76
3. Na aktywa finansowe, w tym:	10 712	0	0
b) w pozostałych jednostkach	10 712	0	0
-nabycie aktywów finansowych	10 712	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-13 608	-2 258	-999
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	14 234	-140	410
I. Wpływy	14 267	1 068	443
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	14 267	975	374
2. Kredyty i pożyczki	0	93	69
II. Wydatki	33	1 208	33
4. Spłaty kredytów i pożyczek	33	733	33
9. Inne wydatki finansowe	0	475	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	14 234	-140	410
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 477	-9	-90
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0	0	0
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	99	108	108
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	1 576	99	18

Warszawa, dnia 27.09.2007 r.

Sporządziła:

Główna Księgowa

Edyta Soból

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu Wojciech Bieńkowski

.....

**Noty do
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ARTERIA Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie ul. Rosoła 10
za rok obrotowy od 01.01.2007 do 30.06.2007**

1. INFORMACJE OGÓLNE

- Spółka Arteria S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 30 listopada 2004 roku.
- Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie w XIII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000226167.
- Rejestracja nastąpiła w dniu 17 stycznia 2005 roku.
- Przedmiotem podstawowej działalności Spółki zgodnie z dokumentacjami statutowymi jest działalność centrów telefonicznych (Call Center).
- W roku 2007 Spółka uzyskała przychody głównie ze sprzedaży usług call center.
- Przychody z poszczególnych rodzajów działalności zostały przedstawione w notcie nr 4 niniejszego sprawozdania.
- Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, jako że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Spółki. Dane w sprawozdaniu zostały ujęte w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki ARTERIA S.A. sporządzone zostało zgodnie z MSSF. Przy jego sporządzaniu zastosowano MSSF 1 "Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" oraz "MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa".

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze sprawozdanie finansowe Spółki ARTERIA S.A. zgodne z MSSF.

Do 31 grudnia 2006 sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane było zgodnie z ogólnie obowiązującymi zasadami rachunkowości. Różnią się one w pewnych aspektach od MSSF. Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki na 30 czerwca 2007, zarząd zmienił pewne metody rozliczania w stosunku do sprawozdań sporządzonych zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości, aby osiągnąć zgodność z MSSF. Dane porównawcze za rok 2006 zostały przekształcone w taki sposób, aby odzwierciedlały te korekty. Uzgodnienia oraz opis wpływu przejścia na MSSF z dotychczas stosowanych zasad rachunkowości na kapitał własny i wynik finansowy Spółki przedstawiono w "Określeniu różnic pomiędzy obecnymi zasadami rachunkowości a MSSF" oraz w uzgodnieniach kapitału i rachunku zysków i strat".

2. ZASTOSOWANIE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W roku bieżącym Spółka przyjęła wszystkie nowe i zweryfikowane standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (KIMSF), mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2006 roku. Przyjęcie nowych i zweryfikowanych standardów i interpretacji spowodowało zmiany w zasadach rachunkowości Spółki wpływające na wielkości następujących pozycji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych za lata ubiegłe oraz rok bieżący składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych wycenianych według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat;

Sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymagało wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych, oraz zastosowania przez zarząd własnego osądu przy zastosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF, a skutki przyjęcia MSSF przedstawiono w notach do sprawozdania oraz w zestawieniu uzgodnienia zmian w kapitale własnym.

Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne odpisy.

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją;
- oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmują się w okresie w którym wykonano usługę.

Usługi wykonywane przez spółkę to usługi call center oraz usługi outsourcingu sprzedaży (P4 - telefonia komórkowa).

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Spółka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Spółki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Waluty obce

W sprawozdaniu finansowym Spółki wyniki i pozycje finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), będących walutą funkcjonalną spółki oraz walutą prezentacji sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej.

Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walutach obcych nie podlegają powtórnemu przewalutowaniu.

Różnice kursowe ujmują się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają.

Koszty finansowania zewnętrznego

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmują się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Spółka spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się w przypadku wystąpienia prawa do kompensaty bieżących pozycji aktywów i zobowiązań podatkowych, o ile te pozycje są opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a Spółka chce rozliczać swoje bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny.

Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały Spółka wycenia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

W związku z przejściem na MSR-y jednostka dokonała weryfikacji odpisów amortyzacyjnych zmieniając dotychczas obowiązujące stawki podatkowe na - ekonomiczny okres użytkowania (określony przez Zarząd Spółki).

Składniki majątku spółki nabywane są od 2005, a główne zwiększenia majątku nastąpiły w okresie 2006 i 2007

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności w zależności od przynależności danego składnika do grup Klasyfikacji Środków Trwałych:

a) grupa IV KŚT:

- zestawy komputerowe (stacje dysków, monitory, drukarki) używane przez pracowników call center oraz pracowników w punktach sprzedaży – 5 lat,
- zestawy komputerowe (stacje dysków, monitory) używane przez pracowników biurowych – 3 lata,
- pozostałe środki z grupy – 3 lata

b) grupa VI KŚT:

- urządzenia do central telefonicznych – 10 lat
- pozostałe urządzenia – 5 lat

c) grupa VII KŚT:

- samochody – 5 lat,

d) grupa VIII KŚT:

- pozostałe środki trwałe (projektory, kserokopiarki i inne) – 5 lat
- inne wyposażenie niskocenne – 5 lat

e) inwestycje w obcych środkach trwałych:

- w budynki – 10 lat
- w centrale telefoniczne i sieci telefoniczne – 10 lat.

W związku z ponoszonymi dużymi nakładami na niskocenne środki trwałe decyzją Zarządu wszystkie środki niskocenne podlegają amortyzacji na zasadach określonych dla wszystkich środków trwałych.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

Maszyny i urządzenia prezentowane są w bilansie po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Obciążenia amortyzacyjne dla pozycji innych niż grunty i inwestycje w toku kompensowane są kosztem lub wartością z wyceny danego składnika aktywów, w okresie jego przewidywanego użytkowania, metodą liniową. Szacunkowe okresy użytkowania, wartości krańcowe i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego, a konsekwencje zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowego majątku trwałego określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

Spółka wycenia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

W związku z przejściem na MSR-y jednostka dokonała weryfikacji odpisów amortyzacyjnych zmieniając dotychczas obowiązujące stawki podatkowe na - ekonomiczny okres użytkowania (określony przez Zarząd Spółki).

Składniki majątku spółki nabywane są od 2005 roku, a główne zwiększenia majątku nastąpiło w okresie 2006 i 2007

Przy obliczaniu amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

- portal Call Center, portal Terenowych Struktur Sprzedaży i portal Business Process Management – 10 lat,
- oprogramowania i licencje do central telefonicznych call center – 10 lat,
- pozostałe oprogramowania i licencje – 5 lat,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne – 5 lat.

Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Zapasy

Zapasy wykazuje się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Rozchody składników zapasów wycenia się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych dokonane w związku z utratą ich wartości oraz wynikające z wyceny według cen sprzedaży netto zamiast według cen nabycia albo zakupu, albo kosztów wytworzenia – zalicza się do kosztu własnego sprzedaży.

W przypadku trwałej utraty wartości dokonywane są odpisy aktualizujące doprowadzające wartość składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku – do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Spółce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Spółkę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się i wycenia jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat;
- inwestycje przechowywane do momentu zapadalności;
- dostępne do sprzedaży aktywa finansowe oraz kredyty i należności.

Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości;

lub

- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków;

lub

- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach;

lub

- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie;

lub

- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków i strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Do pozostałych aktywów finansowych w Spółce zalicza się udziały w Spółce Cortaro Holding (jednostka w dniu 9.10.2006 nabyła 1 998 udziałów tej Spółki stanowiących 6,88% ogólnej liczby udziałów w tej spółce) które zgodnie MSR 39 dla jednostka wycenia w koszcie (cenie nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości).

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku aktywów

finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie historycznym kwota utraty wartości stanowi różnicę między wartością bilansową a bieżącą wartością szacunkowych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się poprzez odpisy na specjalnie utworzone w tym celu konto. Odpisuje się w nie należności z tytułu dostaw i usług uznane za nieodzyskiwalne, a po ewentualnym odzyskaniu odpisanych kwot uznaje się nimi to samo konto. Zmiany wartości bilansowej konta odpisów ujmują się w rachunku zysków i strat.

Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu historycznego jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła.

Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym.

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „kredyty i należności”. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmują się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty (agio) i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w pozycji akcji własnych.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków;
- lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach;
- lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie;
- lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmują się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Ryzyko kredytowe

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Spółka uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi oraz na fakt że z większością kontrahentów Spółka współpracuje od początku działalności. Wobec tego zarząd uważa, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw kredytowych przekraczających wartość należności zagrożonych.

Rezerwa na należności zagrożone obejmuje określone należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 66 296,90 PLN w sprawie których toczy się postępowanie sądowe. Wykazana utrata wartości stanowi różnicę między wartością bilansową konkretnych należności z tytułu dostaw i usług a wartością bieżącą oczekiwanych wpływów z likwidacji.

4. PRZYCHODY

Analiza przychodów Spółki za bieżący rok przedstawia się następująco:

w tys. zł.

Treść	Okres zakończony 30.06.07	Okres zakończony 31.12.06	Okres zakończony 30.06.06
Działalność kontynuowana	24 590	13 833	6 630
Przychody ze sprzedaży towarów	16 875	0	0
Przychody ze świadczenia usług	7 662	13 749	6 556
Zysk/(strata) ze zbycia składników rzeczowego majątku trwałego	0	82	74
Pozostałe	53	2	0

5. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Dla celów zaprezentowania głównych segmentów działalności wyróżnia się następujące zasadnicze niżej wymienione:

Przychody w poszczególnych segmentach działalności:

w tys. zł.

Segmenty	Sprzedaż zewnętrzna			
	Okres zakończony 30.06.07	okres zakończony 31.12.06	okres zakończony 30.06.06	okres zakończony 30.06.05
Usługi Call Center	6 216	12 335	6 108	2 694
Usługi marketingowe		463	311	41
Bazy danych	291	0		
Usługi outsourcingowe	1 134	0		
Sprzedaż towarów	16 875	0		210
Pozostałe	74	1 035	211	68
Segmenty razem	24 590	13 833	6 630	3 013

Wyniki w poszczególnych segmentach:

w tys. zł.

Wyniki w poszczególnych segmentach	Okres zakończony 30.06.07	Okres zakończony 31.12.06	Okres zakończony 30.06.06
Działalność kontynuowana			
Usługi Call Center	2770	6012	3023
Usługi marketingowe	0	7	31
Bazy danych	251	0	0
Usługi outsourcingowe	229	0	0
Sprzedaż towarów	10	0	0
Pozostałe	52	879	73
Niealokowane	-2474	-4429	-2115
Zysk przed opodatkowaniem	838	2469	1012
Podatek dochodowy	34	321	142
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	804	2148	870

6. PRZYCHODY Z INWESTYCJI

w tys. zł.

PRZYCHODY Z INWESTYCJI	Okres zakończony 30.06.07	Okres zakończony 31.12.06	Okres zakończony 30.06.06
Działalność kontynuowana			
Przychody odsetkowe:	343	35	16
Lokaty bankowe	166		0
Inwestycje dostępne do sprzedaży	148		
Pozostałe kredyty i należności	2	25	8
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	0		
Przychody odsetkowe razem	316	25	8
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	27	10	8

7. KOSZTY FINANSOWE

w tys. zł.

KOSZTY FINANSOWE	Okres zakończony 30.06.07	Okres zakończony 31.12.06	Okres zakończony 30.06.06
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	4	10	7
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	16	32	9
Pozostałe koszty odsetkowe	6	122	75
Koszty odsetkowe razem	26	164	91

8. PODATEK DOCHODOWY

w tys. zł.

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	Okres zakończony 30.06.07	Okres zakończony 31.12.06	Okres zakończony 30.06.06
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	119	380	207
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-151	-65	-97
Odpisy (odwrócenie poprzednich odpisów) aktywów z tytułu podatku odroczonego	82	23	21
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	50	338	131

w tys. zł.

Całkowite obciążenie podatkowe za bieżący rok można w następujący sposób uzgodnić do zysku księgowego:	Okres zakończony 30.06.07	Okres zakończony 31.12.06	Okres zakończony 30.06.06
Zysk z działalności kontynuowanej	1155	2236	937
Zysk z działalności	1155	2536	937
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	219	482	178
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania	-2		0
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	29	64	38
Wpływ nieodpłatnych przychodów środków trwałych	0	29	0
Wpływ niewykorzystanych strat podatkowych i kompensat nieujętych jako aktywa z tytułu podatku odroczonego	-196	-237	-85
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	50	338	131

Stawka podatkowa stosowana w latach 2005 - 2007 to 19% płatne przez osoby prawne na obszarze A od zysków podlegających opodatkowaniu zgodnie z przepisami obowiązującymi w tym obszarze.

w tys. zł.

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe	Okres zakończony 30.06.07	Okres zakończony 31.12.06	Okres zakończony 30.06.06
Bieżące aktywa podatkowe	983	135	133
Korzyści z kosztów poniesionych w bieżącym roku z odroczonym terminem uznania podatkowego	223	90	112
Należny zwrot podatku	760	45	21
Bieżące zobowiązania podatkowe	1439	1071	526
Podatek dochodowy do zapłaty	1439	1071	526

w tys. zł.

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Okres zakończony 30.06.07	Okres zakończony 31.12.06	Okres zakończony 30.06.06
Straty podatkowe - przychody (I)	0	197	197

- (I) Na stratę podatkową w kwocie 391 244 zł. poniesioną w roku 2005 nie były tworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

9. ZYSK ZA OKRES ROZLICZENIOWY

w tys. zł.

Treść	Okres zakończony 30.06.07	Okres zakończony 31.12.06	Okres zakończony 30.06.06
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości (odwrócony)/ujęty od należności z tytułu dostaw i usług (nota nr 25)	66	66	58
Amortyzacja			
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	290	351	153
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	90	44	11
Koszty amortyzacji ogółem	380	395	164
Przypadające na:			
Działalność kontynuowaną	380	395	164

10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	Okres zakończony 30.06.07	Okres zakończony 31.12.06	Okres zakończony 30.06.06
	PLN na akcję	PLN na akcję	PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję			
<i>ilość akcji</i>	<i>3 419 056</i>	<i>3 419 056</i>	<i>2 500 000</i>
<i>zysk netto</i>	<i>1 105</i>	<i>2 199</i>	<i>805</i>
Z działalności kontynuowanej	0,323	0,643	0,322
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	0,323	0,643	0,322

w tys. zł.

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję:	Okres zakończony 30.06.07	Okres zakończony 31.12.06	Okres zakończony 30.06.06
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	1105	2199	805
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	1105	2199	805

Treść	Okres zakończony 30.06.07	Okres zakończony 30.06.06	Okres zakończony 30.06.06
	000	000	000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	3 419 056	3 419 056	2 500 000
Rozwodniona wartość akcji	0	0	3 259 056 / 3419056
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	0	0	0,30 / 0,28

11. RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY

w tys. zł.

Treść	Inwestycje w obce śr. Trwałe po kosztach hist.	Rzeczowy majątek trwały po kosztach hist.	Sprzęt w leasingu finansowym po kosztach hist.	Razem
-------	--	---	---	-------

Koszt wyceny

Zmiany w okresie 01.01.2006 - 30.06.2006				
Stan na 1 stycznia 2006 roku	90	662	375	1127
Zwiększenie stanu	79	738	410	1227
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-6	-404	0	-410
Zmiany w okresie 01.01.2006 - 31.12.2006				
Stan na 31 grudnia 2005 / 1 stycznia 2006 roku	90	662	375	1127
Zwiększenie stanu	100	1375	410	1885
Likwidacje	0	-7	0	-7
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-6	-455	0	-461
Zmiany w okresie 01.01.2007 - 30.06.2007				
Stan na 31 grudnia 2006 / 1 stycznia 2007 roku	184	1575	785	2544
Zwiększenie stanu	52	1529	0	1581
Inne - wykup środków w leasingu	0	0	-192	-192

Umorzenie i utrata wartości

Zmiany w okresie 01.01.2006 - 30.06.2006				
Stan na 1 stycznia 2006 roku	5	52	64	121
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		-41		-41
Koszty amortyzacji:	7	87	59	153
Zmiany w okresie 01.01.2006 - 31.12.2006				
Stan na 1 stycznia 2006 roku	5	52	64	121
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		-49		-49
Koszty amortyzacji	16	174	154	344
Inne - likwidacja		-1		-1
Zmiany w okresie 01.01.2007 - 30.06.2007				
Stan na 1 stycznia 2007 roku	21	176	218	415
Koszty amortyzacji	11	190	89	290
Amortyzacja poza kosztowa	2	3	8	13
Inne - wykup środków z leasingu		74	-74	0

Wartość bilansowa

Stan na 30 czerwca 2006 roku	151	898	662	1711
Według stanu na dzień 31.12.2006r.	163	1399	567	2129
Według stanu na dzień 30.06.2007r.	202	2661	352	3215

12. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

w tys. zł.

Skapitalizowany rozwój	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Pozostałe	Razem
------------------------	---------	----------------	----------	-----------	-------

Koszt

Zmiany w okresie 01.01.2006 - 30.06.2006					
Stan na 1 stycznia 2006 roku	0	0	104	47	151
Zwiększenie stanu	0	1	77	138	216
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0	-1	0	-1

Zmiany w okresie 01.01.2006 - 31.12.2006					
Stan na 1 stycznia 2006 roku	0	0	104	47	151
Zwiększenie stanu	0	1	352	515	868
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0	-1	0	-1
Inne - likwidacja	0	0	-7	0	-7

Zmiany w okresie 01.01.2007 - 30.06.2007					
Stan na 31 grudnia 2006 / 1 stycznia 2007 roku	0	1	448	562	1011
Zwiększenie stanu			237	1269	1506

Umorzenie i utrata wartości

Zmiany w okresie 01.01.2006 - 30.06.2006					
Stan na 1 stycznia 2006 roku	0	0	5	2	7
Koszty amortyzacji			9	2	11

Zmiany w okresie 01.01.2006 - 31.12.2006					
Stan na 1 stycznia 2006 roku	0	0	5	2	7
Koszty amortyzacji	0	0	26	18	44
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony bezpośrednio do bilansu	0	0	33	0	33
Inne - likwidacja	0	0	0	-2	-2

Zmiany w okresie 01.01.2007 - 30.06.2007					
Stan na 31 grudnia 2006 / 1 stycznia 2007 roku	0	0	64	18	82
Koszty amortyzacji	0	0	35	55	90

Wartość bilansowa

według stanu na dzień 30.06.2006	0	1	166	181	348
według stanu na dzień 31.12.2006	0	1	384	544	929
według stanu na dzień 30.06.2007	0	1	586	1758	2345

13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

w tys.zł.

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	obrotowe			trwałe		
	Stan na dzień 30.06.07	Stan na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.06	Stan na dzień 30.06.07	Stan na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.06
Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	10714	0	0	0	0	0
Akcje i udziały (II)	0	0	0	850	850	0
Kredyty i pożyczki dla pozostałych podmiotów (III)	61	110	421	0	0	0
Razem	10775	110	421	850	850	0

- (I) Na dzień 30.06.2007 jednostka posiadała lokaty terminowe o oprocentowaniu 5,30% w skali roku na kwotę 6 mln. zł., obligacje krótkoterminowe o wartości 1,5 mln. zł. o oprocentowaniu 12%, obligacje krótkoterminowe o wartości 1,5 mln. zł. o oprocentowaniu 10% oraz gwarancję bankową o wartości 1,5 mln. zł. o oprocentowaniu 4,40%.
- (II) Jednostka w dniu 9.10.2006 nabyła 1 998 udziałów firmy Cortaro Holding, stanowiących 6,88% ogólnej liczby udziałów w tej spółce. Zgodnie z wiedzą Zarządu i planami Spółki udziały w spółce Cortaro Holding przyniosą w przyszłości spodziewane korzyści ekonomiczne.
- (III) Na dzień 30.06.2007 jednostka udzieliła dwóch pożyczek, jednej na kwotę 5 tys. zł. o oprocentowaniu stałym 21% oraz drugiej o wartości 30 tys. zł. o oprocentowaniu stałym 5%.

14. POZOSTAŁE AKTYWA

w tys. zł.

Treść	obrotowe			trwale		
	Stan na dzień 30.06.07	Stan na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.05	Stan na dzień 30.06.07	Stan na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.05
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1728	283	82	0	0	0

15. ZAPASY

w tys. zł.

ZAPASY	Stan na dzień 30.06.07	Stan na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.05
Towary (telefony komórkowe)	1603	0	0

16. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

w tys. zł.

Treść	Stan na dzień 30.06.07	Stan na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.06
Należności z tytułu dostaw i usług	6742	1667	2095
Rezerwa na należności zagrożone	-66	-66	-63
Inne [opis]	142	15711	139

w tys. zł.

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone	Stan na dzień 30.06.07	Stan na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.06
Stan na początek roku obrotowego	66	58	58
Kwoty odpisane w ciągu roku	0	8	5
Stan na koniec roku obrotowego	66	66	63

17. WYEMITOWANE AKCJE

w tys. zł.

Treść	Kapitał podstawowy			Nadwyżka ze sprzedaży akcji		
	Stan na dzień 30.06.06	Stan na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.07	Stan na dzień 30.06.06	Stan na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.07
2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 20 groszy każda, mających pełne pokrycie w kapitale	500	500	0	0	0	0
59 056 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 20 groszy każda, mających pełne pokrycie w kapitale	12	12	0	588	588	0
860 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 20 groszy każda, mających pełne pokrycie w kapitale	172	172	0	13621	13621	0

18. KREDYTY OTRZYMANE

w tys. zł.

Treść	Obrotowe			Długoterminowe		
	Stan na dzień 30.06.07	Stan na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.06	Stan na dzień 30.06.07	Stan na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.06
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym						
Kredyty bankowe (I)	67	67	67	0	33	709
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota nr 38)	253	381	414	53	87	250

- (i) Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w 2005 roku w BPH na zakup wyposażenia, w kwocie 200 tys. zł z czego pozostało do spłaty 67 tys. zł.

19. WYKAZ GRUP ZOBOWIĄZAŃ I NALEŻNOŚCI WARUNKOWYCH

Zobowiązania warunkowe zabezpieczone na majątku jednostki

Spółka korzysta z kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w BPH w dniu 18 maja 2005 r., który na dzień 31.12.2006 wynosił 100 010 zł.

Zabezpieczeniem kredytu są:

- przewłaszczenie sprzętu komputerowego, teleinformatycznego i biurowego,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej sprzętu komputerowego, teleinformatycznego i biurowego,
- cesja wierzytelności z umowy o świadczenie usług pośrednictwa ubezpieczeniowego oraz administratora programu ubezpieczeń zawarta z AIG Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy prowadzonego w Banku BPH S.A. wraz z wpływami na poziomie 600.000 zł.
- Średniomiesięcznie poczynając od miesiąca sierpnia 2005,
- poręczenie EIF

Oprócz powyższych zabezpieczeń Spółka posiada zobowiązanie warunkowe w postaci weksla In blanco bez określonej kwoty na zabezpieczenie wierzytelności i ewentualnych roszczeń z tytułu nie dotrzymania warunków umowy najmu lokalu (umowa o numerze 1/2005/A zawarta z właścicielem budynku, firmą Bertelsmann Media Sp z o.o. 1 lipca 2005 roku), oraz 14 weksli in blanco bez określonej kwoty na leasing operacyjny i 2 weksle in blanco bez określonej kwoty na leasing finansowy. Umowy dotyczą leasingu sprzętu wykorzystywanego w call center oraz leasingu samochodów służbowych.

Należności warunkowe

Spółka posiada gwarancję bankową wartości 1,5 mln. zł. i oprocentowaniu 4,40% założoną na rzecz kontrahenta Dangaard Sp. z o.o. będącą zabezpieczeniem na zabezpieczenie wierzytelności i ewentualnych roszczeń z tytułu nie dotrzymania warunków umowy dnia 2 kwietnia 2007 na dostawy telefonów do projektu P4.

20. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI WG MSSF 7

Zarząd spółki nie widzi potrzeby przeprowadzania analizy wrażliwości ze względu na to że spółka nie posiada znaczących, długoterminowych zobowiązań ani należności których nieplanowane zmiany mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłą działalność Spółki.

Stan zobowiązań z tytułu kredytów na dzień 30.06.2007 wynosi 67 tys. zł. w zgodnie z umową do 15 czerwca 2008 roku powinien zostać spłacony, do tej pory nie spłaty dokonywane są w terminie.

Stan zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingów finansowych wyniosła 53 tys. zł. i większość umów wygasa w bieżącym lub następnym roku.

Stan należności z tytułu obligacji na dzień 30.06.2007 roku wyniósł 3 068 tys. zł. termin ich wykupu to 30.07.2007

Stan należności z tytułu lokat terminowych na dzień 30.06.2007 roku wyniósł 6 mln. zł. z tego w lipcu 2007 r. lokaty na 4 mln. zł. zostały rozwiązane i pozostałe lokaty na 2 mln. zł. zostaną rozwiązane do końca bieżącego roku.

21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

w tys. zł.

Treść	Stan na dzień 30.06.07	Stan na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.06
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9173	2917	1470
Inne w tym:	742	268	310
wynagrodzenia pracowników	727	268	310
pozostałe rozrachunki z pracownikami	15	0	0

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Leasing Finansowy

Spółka jest stroną 17 umów leasingu zawartych z Grenkeleasing Sp. z o.o. (1 umowa), Getin Bank S.A. (5 umów), Getin Leasing S.A. (1 umowa), Raiffeisen Leasing Polska S.A. (1 umowa), Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. (8 umów) oraz Big Car Management Sp. z o.o. (1 umowa)¹.

¹ Umowa ta, pomimo swej nazwy „Umowa najmu”, zawiera *de facto* postanowienia charakterystyczne zarówno dla umowy najmu, jak i dla umowy leasingu. Umowa została opisana w punkcie Umowy leasingu, gdyż spełnia przesłanki z art. 709¹⁸ Kodeksu cywilnego, zgodnie z którym do umowy, przez którą jedna strona zobowiązuje się oddać rzecz stanowiącą jej własność do używania albo do używania i pobierania pożytków drugiej stronie, a druga strona zobowiązuje się zapłacić właścicielowi rzeczy w umówionych ratach wynagrodzenie pieniężne, równe co najmniej wartości rzeczy w chwili zawarcia tej umowy, stosuje się odpowiednio przepisy o leasingu.

Przedmiotem umów jest nabycie przez finansujących i oddanie Emitentowi na czas oznaczony do używania przedmiotów leasingu w postaci sprzętu komputerowego, urządzeń telefonicznych, pojazdów oraz wyposażenia (mebli) wymienionych w tabelach poniżej, w zamian za zapłatę przez Emitenta na rzecz leasingodawców rat leasingowych. Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, na dzień 30 czerwca 2006 roku łączna wartość początkowa rzeczy ruchomych będących przedmiotem umów leasingu wynosiła 897.994,12 złotych netto.

Okres leasingu w przypadku wszystkich umów wynosi od 16 do 48 miesięcy i upływa, w zależności od umowy, w 2007, 2008 i 2010 roku. Przez cały okres trwania umów leasingu leasingodawcy pozostają właścicielami rzeczy ruchomych stanowiących przedmiot leasingu.

w tys. zł.

	Stan na dzień 30.06.07	Stan na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.06
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Nie dłużej niż 1 rok	253	381	414
Od 1 roku do 5 lat	53	86	250

Umowy leasingu

Lp.	Data zawarcia umowy	Rodzaj leasingu	Przedmiot leasingu	Okres trwania umowy[1]	Wartość początkowa przedmiotu leasingu netto w PLN	Miesięczna rata leasingowa netto w PLN	Podmiot zobowiązany do ubezpieczenia przedmiotu leasingu
Umowa leasingu zawarta przez Spółkę z Grenkeleasing Sp. z o.o.							Okres trwania umowy (I)
1.	18.04.2006	operacyjny	Sprzęt komputerowy	18 mies.	46.713,42	1.994,66	Leasingobiorca

Umowy leasingu zawarte przez Spółkę z Getin Bank S.A.							Okres trwania umowy (II)
1.	20.03.2006	finansowy	Zespół komputerowy (25 komputerów, 23 monitory)	24 mies.	67.071,13	Oplata wstępna 16.767,78 , raty po 2.600,68	Leasingodawca na rachunek Leasingobiorcy
2.	20.03.2006	finansowy	Zespół komputerowy – serwery (3 szt.)	24 mies.	85.628,17	Oplata wstępna 21.407,04, raty po 3.320,23	Leasingodawca na rachunek Leasingobiorcy
3.	20.03.2006	finansowy	Urządzenia telefoniczne (karta kanałowa – 1 szt., aparat telef. cyfrowy – 24 szt., słuchawki – 27 szt.)	24 mies.	46.928,66	Oplata wstępna 11.732,17, raty po 1.819,61	Leasingodawca na rachunek Leasingobiorcy
4.	24.04.2006	finansowy	Zespół komputerowy (40 szt. komputerów, 40 szt. monitorów)	24 mies.	101.200,00	Oplata wstępna 25.300, raty po 3.925,65	Leasingodawca na rachunek Leasingobiorcy
5.	25.04.2006	operacyjny	Motocykl BMW	48 mies.	53.278,68	Oplata wstępna 10.655,7 raty po 1.127,59	Leasingodawca na rachunek Leasingobiorcy

Umowa leasingu zawarta przez Spółkę z Getin Leasing S.A.							Okres trwania umowy (III)
1.	06.06.2006	finansowy	Wyposażenie - meble	24 mies.	105.810,85	Oplata wstępna 26.452,17, raty po 4.165,56	Leasingodawca na rachunek Leasingobiorcy

Umowa leasingu zawarta przez Spółkę z Raiffeisen Leasing Polska S.A.							Okres trwania umowy (IV)
---	--	--	--	--	--	--	---------------------------------

1.	05.08.2004[5]	operacyjny	Samochód osobowy BMW	36 mies.	123.770,50	Oplata wstępna 21.040,99, raty: we wrześniu 2005 r. – 10.311,75, od 10.2005 – 08.2007 3.016,56	Leasingodawca na rachunek Emitenta
----	-------------------------------	------------	----------------------	----------	------------	--	------------------------------------

Umowy leasingu zawarte przez Spółkę z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A.							Okres trwania umowy VI)
1.	11.04.2005	operacyjny	Zestaw komputerowy (monitor – 39 szt., drukarka – 1 szt., komputery – 39 szt.)	24 mies.	104.741,37	Oplata wstępna 25.137,93 , raty 4.066,41	Leasingobiorca
2.	11.04.2005	operacyjny	Komputer przenośny – 2 szt.	24 mies.	8.683,37	Oplata wstępna 2.084,01, raty 347,70	Leasingobiorca
3.	11.04.2005	operacyjny	Sprzęt sieciowy: UPS – 2 szt., zasilacz – 50 szt., switch – 2 szt.	24 mies.	24.805,00	Oplata wstępna 5.953,20, raty 947,45	Leasingobiorca
4.	11.04.2005	operacyjny	Serwer	24 mies.	18.410,00	Oplata wstępna 4.602,50, raty 737,43	Leasingobiorca
5.	17.10.2005	operacyjny	Zestaw komputerowy (procesor, monitor, drukarka – 5 szt.)	16 mies.	2.791,17	Oplata wstępna 279,12, raty 185,90	Leasingodawca na rachunek Leasingobiorcy
6.	17.10.2005	operacyjny	Zestaw komputerowy (procesor, monitor, drukarka – 5 szt.)	16 mies.	2.791,17	Oplata wstępna 279,12, raty 185,90	Leasingodawca na rachunek Leasingobiorcy
7.	17.10.2005	operacyjny	Zestaw komputerowy (procesor, monitor, drukarka – 5 szt.)	16 mies.	2.791,17	Oplata wstępna 279,12, raty 185,90	Leasingodawca na rachunek Leasingobiorcy
8.	17.10.2005	operacyjny	Komputer przenośny	16 mies.	1.127,46	Oplata wstępna 112,75, raty po 75,09	Leasingodawca na rachunek Leasingobiorcy

Umowa leasingu zawarta przez Spółkę z Big Car Management Sp. z o.o.							Okres trwania umowy VII)
1.	26.07.2004[8]	operacyjny	2 samochody osobowe Ford Fokus	36 mies.	101.452[9]	3.046	Leasingodawca

[1] Od pierwszego dnia miesiąca następującego po dacie podpisania umowy.

[2] Od pierwszego dnia miesiąca następującego po dacie podpisania umowy.

[3] od pierwszego dnia miesiąca następującego po dacie podpisania umowy.

[4] od pierwszego dnia miesiąca następującego po dacie podpisania umowy.

[5] Umowa leasingu została pierwotnie zawarta z Raiffeisen Leasing Polska S.A. przez Arteria Sp. z o.o. a następnie na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2005 roku do umowy przystąpiła Spółka w miejsce Arteria Sp. z o.o.

[6] od pierwszego dnia miesiąca następującego po dacie podpisania umowy.

[7] Od pierwszego dnia miesiąca następującego po dacie podpisania umowy.

[8] Spółka jest stroną umowy najmu zawartej dnia 26 lipca 2004 roku przez Arteria Sp. z o.o. z Wynajmującym (Umowa) na mocy aneksu z dnia 30 marca 2005 roku do Umowy, zgodnie z którym całość praw i obowiązków Arteria Sp. z o.o. wynikających z Umowy została przeniesiona na Spółkę.

[9] Umowa wskazuje jedynie wartość 1 samochodu brutto. Wartość początkowa przedmiotu leasingu netto została podana w tabeli na podstawie oświadczenia Spółki.

Leasing operacyjny

Spółka nie jest stroną umów leasingu operacyjnego.

23. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniżej przedstawiono transakcje z podmiotami powiązanymi Spółki (w rozumieniu Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 2238/2004 roku), które miały miejsce w roku 2006 oraz w pierwszej połowie roku 2007.

Podmioty powiązane w stosunku do Emitenta to głównie spółki należące do Nova Holding LTD (Comtica Sp. z o.o., Polymus Sp. z o.o., Program Sp. z o.o., 4FUN.TV S.A., Ciszewski Public Relations Sp. z o.o., Nova Communications Group Sp. z o.o.) oraz do mniejszościowych akcjonariuszy Emitenta, pana Riada Bekkara (Renloger Polska Sp. z o.o., Radius Sp. z o.o.) oraz pana Wojciecha Bieńkowskiego (działalność gospodarcza pod nazwą Wojciech Bieńkowski Business Friends). Ponadto w okresie objętym danymi historycznymi podmiotami powiązanymi Emitenta były spółki

Arteria Sp. z o.o (aktualnie Art Media Sp. z o.o.).² oraz Sellpoint Army3. Działalność gospodarcza pod nazwą Trinita prowadzona jest przez panią Martę Stokowską, żonę pana Dariusza Stokowskiego.

Transakcje z tytułu udzielonych pożyczek

w tys. zł.

Treść	Stan na dzień 30.06.07	Sta na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.06
Pożyczka udzielona firmie Radius Sp. z o.o. zgodnie z umową z dnia 1.04.2006	31	80	408

Transakcje z tytułu dostaw i usług

w tys. zł.

Kontrahent	sprzedaż			zakup			należności			zobowiązania		
	W okresie 01.01.07- 30.06.07	W okresie 01.01.06- 31.12.06	W okresie 01.01.06- 30.06.06	W okresie 01.01.07- 30.06.07	W okresie 01.01.06- 31.12.06	W okresie 01.01.06- 30.06.06	Stan na dzień 30.06.07	Sta na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.06	Stan na dzień 30.06.07	Sta na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.06
Comtica Sp. z o.o.	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nova Communications Group Polska Sp. z o.o.	2	21	19	20	51	66	0	0	77	5	159	91
Polymus Sp. z o.o.	16	110	101	69	298	109	20	163	293	89	178	141
Program Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	4	4	0	0	0	0
Radius Sp. z o.o.	4	4	0	1 148	1 558	651	5	80	0	37	0	173
Renloger Sp. z o.o.	61	514	456	3	90	75	41	71	5	0	1	0
4FUN.TV S.A.	0	0	0	0	2	1	0	0	0	0	8	7
Business Friends	0	0	0	0	0	100	0	0	1	0	0	0
Ciszewski Public Relations Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0	1
Sellpoint Army Sp. z o.o.	0	0	2	0	0	0	0	0	2	0	0	0
Trinita Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	21	0	0	0	0	0	21
RAZEM	83	652	578	1 240	1 999	1 029	70	318	379	131	347	434

24. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

w tys. zł.

Treść	Stan na dzień 30.06.07	Stan na dzień 31.12.06	Stan na dzień 30.06.06
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1576	99	18

² Pan Dariusz Stokowski do kwietnia 2005 był członkiem Rady Nadzorczej Arteria Sp. z o.o. (aktualnie Art Media Sp. z o.o.)

³ Pan Wojciech Bienkowski był współnikiem Sellpoint Army Sp. z o.o. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Pan Bienkowski nie posiada udziałów w tej spółce.

25. SKUTKI PRZYJĘCIA MSSF

W wyniku dokonania analizy składników majątku Spółki dokonano weryfikacji okresów amortyzacji z podatkowej na ekonomiczny okres używania, co spowodowało zwiększenie wartości majątku i zysków.

Skutki zmian w poszczególnych częściach sprawozdania za bieżący okres oraz za okresy poprzednie przedstawiono poniżej.

Uzgodnienie BILANSU

w tys. zł.

Treść	Okres zakończony 30.06.07			Okres zakończony 31.12.06			Okres zakończony 30.06.06			Okres zakończony 31.12.05		
	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	Bilans otwarcia MSSF	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	Bilans otwarcia MSSF	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	Bilans otwarcia MSSF	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	Bilans otwarcia MSSF
AKTYWA												
Aktywa trwałe												
Rzeczowy majątek trwały	3177	38	3215	2108	21	2129	1700	12	1712	1001	6	1 007
Pozostałe wartości niematerialne	2158	188	2346	838	92	930	297	51	348	115	29	144
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	223		223	90		90	112		112	38		38
Pozostałe aktywa finansowe	850		850	850		850	0		0	0		0
Aktywa trwałe razem	6408	226	6634	3886	113	3999	2109	63	2172	1154	35	1189
Aktywa obrotowe												
Zapasy	1603		1603	0		0	0		0	0		0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6818		6818	17312		17312	2171		2171	1326		1326
Pozostałe aktywa finansowe	10775		10775	110		110	421		421	0		0
Bieżące aktywa podatkowe	760		760	45		45	21		21	43		43
Pozostałe aktywa	1728		1728	283		283	82		82	161		161
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1576		1576	99		99	18		18	108		108
Aktywa obrotowe razem	23260	0	23260	17849	0	17849	2713	0	2713	1638	0	1638
Aktywa razem	29668	226	29894	21735	113	21848	4822	63	4885	2792	35	2827

PASYWA

Kapitał własny												
Wyemitowany kapitał akcyjny	684		684	684		684	500		500	125		125
Kapitał zapasowy	16030		16030	14208		14208	0		0	0		0
Niepodzielone zyski/straty z lat ubiegłych	0	91	91	-314	28	-286	-314	28	-286	0	0	0
Zyski straty za bieżący rok	1014	91	1105	2136	63	2199	782	23	805	-314	28	-286
Razem kapitał własny	17728	182	17910	16714	91	16805	968	51	1019	-189	28	-161
Zobowiązania długoterminowe												
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	53		53	120		120	959		959	746		746
Rezerwa na podatek odroczonego	49	44	93	8	22	30	5	12	17	13	7	20

Zobowiązania długoterminowe razem	102	44	146	128	22	150	964	12	976	759	7	766
Zobowiązania krótkoterminowe												
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9915		9915	3185		3185	1780		1780	1496		1496
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	320		320	448		448	481		481	223		223
Bieżące zobowiązania podatkowe	1439		1439	1071		1071	526		526	72		72
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	164		164	189		189	103		103	431		431
Pozostałe zobowiązania	0		0	0		0	0		0	0		0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11838	0	11838	4893	0	4893	2890	0	2890	2222	0	2222
Zobowiązania razem	11940	44	11984	5021	22	5043	3854	12	3866	2981	7	2988
Pasywa razem	29668	226	29894	21735	113	21848	4822	63	4885	2792	35	2827

Uzgodnienie RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł.

Treść	Okres zakończony 30.06.2007			Okres zakończony 31.12.2006			Okres zakończony 30.06.2006			Okres zakończony 31.12.2005		
	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
Działalność kontynuowana												
Przychody ze sprzedaży	24 590		24 590	13 833		13 833	6 630		6 630	7 029		7 029
Koszt własny sprzedaży	22 662	-113	22 549	9 449	-79	9 370	4 895	-28	4 867	6 132	-36	6 096
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 928	113	2 041	4 384	79	4 463	1 735	28	1 763	897	36	933
Przychody z inwestycji	343		343	35		35	16		16	7		7
Koszty marketingu	18		18	38		38	23		23	47		47
Koszty użytkowania nieruchomości	344		344	651		651	323		323	228		228
Koszty ogólnego zarządu	841		841	1 108		1 108	406		406	923		923
Koszty finansowe	26		26	164		164	91		91	46		46
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 042	113	1 155	2 458	79	2 537	908	28	936	-340	36	-304
Podatek dochodowy	28	22	50	323	15	338	125	6	131	-25	7	-18
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 014	91	1 105	2 135	63	2 199	783	22	805	-315	29	-286
Zysk (strata) netto	1 014	91	1 105	2 135	63	2 199	783	22	805	-315	29	-286

Warszawa, dnia 27.09.2007 r.

Sporządziła:

Główna Księgowa

Edyta Soból

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu Wojciech Bieńkowski

.....