



INTERNET GROUP S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU

WRAZ ZE STANOWISKIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA

Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Bilans	5
Rachunek przepływów pieniężnych	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające.....	9
1. Informacje ogólne	9
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	9
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	10
5. Inwestycje spółki	10
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	12
6.1. Profesjonalny osąd	12
6.2. Niepewność szacunków.....	12
7. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	13
7.1. Oświadczenie o zgodności.....	14
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego.....	14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	14
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	16
10. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	17
10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	17
10.2. Rzeczowe aktywa trwałe	18
10.3. Wartości niematerialne	18
10.4. Leasing	19
10.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	20
10.6. Koszty finansowania zewnętrznego.....	20
10.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.....	20
10.8. Aktywa finansowe.....	21
10.9. Utrata wartości aktywów finansowych.....	22
10.10. Zapasy	23
10.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
10.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24
10.13. Instrumenty kapitałowe	24
10.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	24
10.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
10.16. Rezerwy.....	25
10.17. Przychody.....	25
10.18. Podatki.....	26
10.19. Zysk netto na akcję.....	27
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	28
12. Pozostałe przychody operacyjne	28
13. Pozostałe koszty operacyjne	28
14. Przychody i koszty finansowe.....	29
15. Koszty świadczeń pracowniczych.....	30
16. Podatek dochodowy	30
16.1. Obciążenie podatkowe.....	31
16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	31
16.3. Odroczony podatek dochodowy	31
17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	32
18. Strata przypadająca na jedną akcję	33
19. Dywidendy otrzymane	33
20. Leasing.....	34
20.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	34

20.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	34
21. Rzeczowe aktywa trwałe.....	34
22. Wartości niematerialne	35
23. Należności z tytułu pożyczek.....	36
24. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	37
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38
26. Inwestycje krótkoterminowe	39
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
28. Kapitałowe papiery wartościowe	40
28.1. Kapitał podstawowy	40
28.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	42
28.3. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	42
28.4. Zwrot podatku	42
28.5. Program opcji pracowniczych	42
29. Dłużne papiery wartościowe	43
30. Oprocentowane kredyty bankowe	45
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	47
32. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	48
33. Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	48
34. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	51
34.1. Zobowiązania inwestycyjne	51
34.2. Sprawy sądowe.....	51
34.3. Rozliczenia podatkowe.....	51
35. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	52
35.1. Jednostka dominująca całej Grupy	53
35.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	53
35.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	53
35.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.	53
35.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	53
36. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	54
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	54
37.1. Ryzyko stopy procentowej	55
37.2. Ryzyko walutowe	55
37.3. Ryzyko cen towarów	55
37.4. Ryzyko kredytowe.....	55
37.5. Ryzyko związane z płynnością.....	55
38. Instrumenty finansowe.....	56
38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	56
38.2. Ryzyko stopy procentowej	57
39. Zarządzanie kapitałem	59
40. Struktura zatrudnienia.....	59
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	59

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

		<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku</i>
	Noty		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług		8 574	7 266
Przychody ze sprzedaży		8 574	7 266
Amortyzacja		(61)	(48)
Zużycie materiałów i energii		(489)	(358)
Usługi obce		(4 846)	(4 490)
Podatki i opłaty		(7)	(66)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	15	(2 919)	(2 226)
Pozostałe koszty rodzajowe		(24)	(286)
Wartość sprzedanych towarów		(3)	-
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		226	(208)
Pozostałe przychody operacyjne	12	42	127
Pozostałe koszty operacyjne	13	(1 404)	(71)
Strata z działalności operacyjnej		(1 136)	(152)
Przychody finansowe	14	19 767	5 868
Koszty finansowe	14	(283 085)	(11 169)
Strata brutto		(264 454)	(5 453)
Podatek dochodowy	16	(1 073)	1 882
Strata netto z działalności kontynuowanej		(265 527)	(3 571)
Całkowita strata za okres		(265 527)	(3 571)
Całkowita strata na jedną akcję:	18		
– podstawowy i rozwodniony ze straty za okres (nie w tysiącach)		(8,09)	(0,11)

INTERNET GROUP S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

BILANS

na dzień 31 grudnia 2009 roku

	Noty	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
AKTYWA			
Aktywa trwałe		118 374	379 575
Rzeczowe aktywa trwałe	21	105	206
Wartości niematerialne	22	23	27
Należności długoterminowe	23	2 800	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	33	105 386	375 091
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	24	10 061	3 401
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16	-	850
Aktywa obrotowe		10 609	7 091
Zapasy		3	14
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25	7 758	5 767
Inwestycje krótkoterminowe	26	2 782	585
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		44	706
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	22	19
SUMA AKTYWÓW		128 984	386 666
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		8 253	272 146
Kapitał podstawowy	28.1	39 371	39 307
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		223 720	222 150
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(254 838)	10 689
Zobowiązania razem		120 731	114 520
Zobowiązania długoterminowe		73	78 300
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	30	-	58 173
Zobowiązania z tytułu obligacji		-	18 888
Rezerwy		73	74
Pozostałe zobowiązania		-	1 165
Zobowiązania krótkoterminowe		120 658	36 220
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	20 384	24 082
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	30	78 880	10 425
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	29	19 026	-
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	32	1 858	322
Przychody przyszłych okresów		510	1 391
SUMA PASYWÓW		128 984	386 666

Dodatkowe noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego
integralną część

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>
Noty		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata brutto	(264 454)	(5 453)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	61	48
Odsetki i dywidendy, netto	(9 798)	5 795
Strata na działalności inwestycyjnej	267 641	(488)
Zmiana stanu należności	6 402	2 461
Zmiana stanu zapasów	10	(10)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(4 551)	1 630
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	3 322	621
Zmiana stanu rezerw	-	-
Podatek dochodowy otrzymany	1 346	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(21)	4 604
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	42	(80)
Nabycie udziałów i akcji jednostek zależnych	(5 915)	(12 621)
Nabycie udziałów i akcji jednostek niepowiązanych	(75)	-
Sprzedaż udziałów i akcji jednostek powiązanych	2 000	-
Dywidendy otrzymane	12 288	13 779
Objęcie obligacji	-	(1 060)
Wykup obligacji	558	5 868
Przejęcie obligacji	24 (7 800)	-
Udzielenie pożyczek	(4 300)	(239)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 199)	5 647

INTERNET GROUP S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Emisja akcji	64	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	19 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	12 094	68 998
Splata pożyczek/kredytów	(2 444)	(90 000)
Odsetki zapłacone	(6 491)	(8 746)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 223	(10 748)

Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19	516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	22	19

INTERNET GROUP S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Inne składniki kapitałów własnych	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2009	39 307	222 150	-	10 689	272 146
Dochód za okres	-	-	-	(265 527)	(265 527)
Emisja akcji	64	-	-	-	64
Zwrot podatku od kosztów emisji akcji	-	1 570	-	-	1 570
Na 31 grudnia 2009	39 371	223 720	-	(254 838)	(8 253)
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Inne składniki kapitałów własnych	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2008	39 307	222 150	3 014	14 260	278 731
Usunięcie elementu kapitałowego obligacji	-	-	(3 014)	-	(3 014)
Dochód za okres	-	-	-	(3 571)	(3 571)
Na 31 grudnia 2008	39 307	222 150	-	10 689	272 146

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Internet Group S.A. („Emitent”, „Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ul. Fabryczna 5, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000045531. Spółce nadano numer statystyczny REGON 670121093. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność holdingowa.

Podmiotem wywierającym znaczący wpływ na działalność Spółki jest ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2010 roku. Sprawozdanie finansowe będzie dostępne na stronie www.igroup.pl.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu,
Rafał Radosław Rześny – Wiceprezes Zarządu

Zarząd Spółki w dniu 30 grudnia 2009 roku otrzymał od Pana Piotra Gawła rezygnację z pełnienia funkcji I Wiceprezesa Spółki z dniem 29 grudnia 2009 roku.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

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

W dniu 21 grudnia 2009 roku pan Józef Jerzy Jędrzejczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 8 stycznia 2010 roku.

W dniu 8 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 9 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Janusza Wójcika. Ponadto uchwałą nr 10 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Jacka Pogonowskiego, natomiast kolejną uchwałą nr 11 powołało Pana Jacka Pogonowskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwałą nr 12 powołano do Rady Nadzorczej Pana Jacka Krawczyka. Uchwałą nr 13 powołano do Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Nowaka. W dniu 26 kwietnia 2010 roku ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Pan Jan Macieja, a na jego miejsce powołano Pana Marka Tarnowskiego.

Na dzień 30 kwietnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Jacek Pogonowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek P. Krawczyk	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Grzegorz Nowak	- Członek Rady Nadzorczej
Marek Tarnowski	- Członek Rady Nadzorczej
Eryk Karski	- Członek Rady Nadzorczej

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2010 roku.

5. Inwestycje spółki

Jednostki zależne	Segment	Siedziba	Zakres działalności	Efektywny udział Emitenta w kapitale	
				31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu („CRMC”)	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	100%
AD.NET S.A. (“Ad.net”) ¹	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	99,8%
Ad.net SIA ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Łotwa	Reklama	51%	51%
Ad.net UAB ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Litwa	Reklama	51%	51%
Ad.net Network Ou ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Estonia	Reklama	51%	51%
Ad.Net Sp. z o.o. ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Ukraina	Reklama	61%	61%
Ad.Net SVK s.r.o. ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Słowacja	Reklama	100%	99,8%
UAB Textads ³	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Litwa	Reklama	26%	26%
X.P. Sp. z o.o. ²	Platforma Marketingowego	Chorwacja	Reklama	55%	55%

INTERNET GROUP S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Wsparcia Sprzedaży					
Sabela Media Polska Sp. z o.o. („Sabela”) ¹	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	100%
Ad Meritum Sp. z o.o. („Ad.meritum”) ¹	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	100%
Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. („IMP”) ¹	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	100%
Webtel Sp. z o.o. („Webtel”) ¹	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Informatyka i nowe technologie	100%	100%
PRV.PL Sp. z o.o. („PRV”) ¹	Media On-Line	Warszawa	Internet	100%	100%
SIA Pino LV ⁴	Media On-Line	Łotwa	Internet	51%	51%
UAB Pino LT ⁴	Media On-Line	Litwa	Internet	51%	51%
OÜ.Pino.EE ⁴	Media On-Line	Estonia	Internet	51%	51%
ABC Market OU ⁵	Media On-Line	Estonia	Internet	51%	51%
Call Center Poland S.A. („CCP”) ¹	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
ContactPoint Sp. z o.o. („CP”) ¹	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
Call Connect Sp. z o.o. („CC”) ¹	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
Call Center Poland Spółka Akcyjna Sp. jawna ⁶	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
ZigZag Sp. z o.o. („ZZ”) ¹	Call Center	Warszawa	Telekomunikacja i nowe technologie	100%	100%
Communication One Consulting Sp. z o.o. („COC”) ¹	Call Center	Warszawa	Doradztwo i szkolenia	100%	100%
Jednostki współzależne					
Online Media Group Poland Sp. z o.o.	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	50%	50%

o.o. („OMG”) ² Wsparcia Sprzedaży

¹ Spółki pośrednio zależne poprzez CRMC.

² Spółki pośrednio zależne i współzależne 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, 61% w Ad.Net Sp. z o.o. , 55% w X.P. Sp. z o.o., 100% w Ad.net SVK s.r.o. oraz 50% w Online Media Group Poland Sp. z o.o.

³ Spółka pośrednio zależna poprzez Ad.net UAB. Ad.net UAB posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym UAB Textads.

⁴ Spółka pośrednio zależna poprzez PRV.PL Sp. z o.o. PRV.PL Sp. z o.o. posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym SIA Pino LV, UAB Pino LT, OÜ.Pino.EE.

⁵ Spółka pośrednio zależna poprzez OÜ.Pino.EE. OÜ.Pino.EE posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ABC Market OU.

⁶ Spółka pośrednio zależna poprzez Call Center Poland S.A. oraz ContactPoint Sp. z o.o.

Pod koniec 2009 roku została utworzona spółka Call Center Poland Spółka Akcyjna Spółka jawna. Wspólnikami tej spółki są Call Center Poland S.A. i ContactPoint Sp. z o.o., które wniosły w aportcie do tej spółki niektóre z posiadanych znaków towarowych.

W styczniu 2010 roku w związku z brakiem spłaty obligacji przez spółkę Telogic Poland Sp. z o.o. Internet Group S.A. stała się właścicielem 51% udziałów w kapitale tej spółki. Udziały zostały przejęte w ramach realizacji zabezpieczenia i Emitent odsprzedał je wraz z momentem spłaty obligacji. Na dzień publikacji sprawozdania Emitent nie jest właścicielem żadnych udziałów w spółce Telogic Poland Sp. z o.o.

W dniu 17 lutego został podwyższony kapitał Ad.net S.A. W efekcie tego podwyższenia udział Emitenta w kapitale własnych Ad.net S.A. wzrósł do 89%. W efekcie Ad.net S.A. stał się spółką bezpośrednio zależną od Emitenta, a udział pośredni poprzez CRMC spadł do poziomu 11%.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja zmiany warunków umów finansowych

W momencie zmiany warunków umów finansowych Spółka decyduje czy dana zmiana klasyfikuje się jako modyfikacja czy jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania i ujęcie nowego zobowiązania w oparciu o ocenę, w jakim zakresie warunki pierwotne i po zmianie są różne od siebie. Ocena ta, poza weryfikacją wartości zdyskontowanych przepływów pieniężnych przed i po zmianie opiera się także na ocenie jakościowych elementów umów.

6.2. 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.

Akcje i udziałów w spółkach zależnych

Spółka posiada znaczące wartości akcji i udziałów w spółkach zależnych. Z uwagi na pojawienie się potencjalnych przesłanek utraty wartości (m.in. pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna w Polsce) zgodnie z wymogiem MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości akcji i udziałów w spółkach zależnych, których założenia zostały przedstawione w nocie 33.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznawała składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych spowodowało, że założenie to stało się nieuzasadnione i w 2009 roku Spółka nie rozpoznała składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego. Poprawa wyników podatkowych w przyszłości może doprowadzić do możliwości powrotnego rozpoznania wartości dla tych aktywów.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem, bazując na danych rynkowych. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 38.1.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji stawek amortyzacyjnych biorąc pod uwagę okresy ich ekonomicznej użyteczności.

7. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki dostrzega okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez niektóre spółki stanowiące inwestycje Emitenta, wynikające z ich pogorszonej sytuacji płynnościowej i trudności w bieżącym regulowaniu zobowiązań, w szczególności spółki CR Media Consulting S.A., która złożyła wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu (nota 41), dlatego opracowano „Plan restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. w roku 2010”, celem oddalenia tego zagrożenia.

Zarząd Spółki prowadzi działania zmierzające do ustabilizowania sytuacji płynnościowej, w szczególności poprzez pozyskanie inwestora, który – oprócz zasilenia Grupy w środki finansowe – będzie uczestniczył w budowie wartości najważniejszych podmiotów należących do Grupy Kapitałowej. W tym celu w dniu 7 kwietnia 2010 r. został podpisany list intencyjny pomiędzy Internet Group S.A., MCI.PrivateVentures FIZ oraz BRE Bank S.A., którego ideą jest realizacja planu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej mającej na celu powrót spółek na ścieżkę rentowności, restrukturyzacja zadłużenia finansowego oraz wydzielenie i usamodzielnienie aktywów w ramach transakcji spin-off (nota 41).

Rezultatem powyższych działań może być doprowadzenie do sprzedaży całkowitej lub częściowej niektórych spółek należących do Grupy Kapitałowej, co może wiązać się ze zmianami w zakresie działalności Grupy Kapitałowej. Ponieważ na dzień publikacji sprawozdania nie są znane rezultaty negocjacji z potencjalnymi inwestorami i kształt ewentualnych transakcji, nie zostały spełnione przesłanki z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” dla większości akcji i

udziałów i sprawozdanie nie zawiera, ani ujawnień, ani wycen wymaganych przez ten standard.. Jedynie ze względu na zaawansowanie transakcji udziały w ZigZag Sp. z o.o. zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 5.

Z uwagi na wystąpienie przypadków naruszenia umowy kredytowej i umowy inwestycyjnej z BRE Bank S.A. („BRE”, „Bank”) na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, co daje Bankowi możliwość postawienia kredytu i obligacji w stan wymagalności, Zarząd zaklasyfikował zobowiązania finansowe wobec BRE jako krótkoterminowe.. Konieczność natychmiastowej spłaty tych zobowiązań finansowych spowodowałaby, że kontynuacja działalności przez Spółkę byłaby zagrożona. Biorąc jednak pod uwagę opracowany plan restrukturyzacji, zakładający obniżenie zadłużenia – w perspektywie 1,5 roku – do poziomu ok. 30 000 oraz stan zaawansowania prac nad pozyskaniem nowego inwestora, a w szczególności podpisanie przez Bank listu intencyjnego, o którym mowa powyżej, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Zakumulowana strata Emitenta z lat ubiegłych wykazywana w sprawozdaniu jednostkowym przekracza wysokości sumy kapitałów zapasowego oraz rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Emitenta jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia celem podjęcia decyzji o dalszym istnieniu Spółki.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE, z wyjątkiem KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane, jak szerzej opisano w nocie 9.

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

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2009 roku.

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa.
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też

prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Spółka wybrała prezentację w jednym sprawozdaniu.

- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na wyniki Spółki.
- MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie* – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabywania uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, na które ta zmiana miałaby wpływ.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* i MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji spółki* wprowadzają ograniczony, co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie wyemitowała takich instrumentów.
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie prowadzi na własne potrzeby programu lojalnościowego.
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – nie mające istotnego wpływu na wyniki Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* i MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną* - zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt” inwestycji w jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w zysku i stracie. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Zastosowanie tej nowelizacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* – interpretacja ma zastosowanie do koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółka nie jest koncesjodawcą.
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej. Zmiany precyzują również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności. Spółka nie posiada zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej poza pierwszym ujęciem. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Spółkę.
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa

objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie prowadzi tego rodzaju działalności.

- Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do zysku i straty w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe.
- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania aktywów otrzymanych od klienta i służących świadczeniu jemu usług. Interpretacja ma zastosowanie do transakcji, które miały miejsce 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie KIMSF 18 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ Spółka nie otrzymywała aktywów od klientów, ani też środków pieniężnych przeznaczonych na wybudowanie tego typu aktywów
- Zmiany do Interpretacji KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych i MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wbudowane instrumenty pochodne – zmiana wprowadza wymóg oceny czy wbudowany instrument pochodny musi być ujęty oddzielnie w momencie przekwalifikowania hybrydowego instrumentu finansowego z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Oceny dokonuje się na podstawie warunków, jakie istniały na późniejszą z dat: kiedy jednostka po raz pierwszy stała się stroną kontraktu i kiedy dokonano zmian kontraktu skutkujących znaczącymi zmianami przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu. MSR 39 wymaga obecnie, aby w sytuacji, w której wbudowany instrument pochodny nie może być wyceniony w sposób wiarygodny, cały instrument hybrydowy pozostał zakwalifikowany do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zastosowanie zmian nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie dokonywała przekwalifikowania z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ani też nie posiada hybrydowych instrumentów finansowych, dla których nie byłaby możliwa wiarygodna wycena wbudowanego instrumentu pochodnego.

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

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

- MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane (zmiany opublikowane w lipcu 2008) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Przekształcony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (znowelizowany w listopadzie 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później
- Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (zmieniony w czerwcu 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później

- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub
- KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później
- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później – interpretacja ta została zatwierdzona przez UE do stosowania, jednakże zgodnie z regulacją UE jednostki mają obowiązek ją zastosować najpóźniej od początku pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się po marcu 2009 roku

Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływów tych zmian na sprawozdania finansowe Spółki.

10. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. 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 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
USD	2,8503	2,9618
EUR	4,1082	4,1724

10.2. 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 zysk lub stratę 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 zysku i stracie 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.

10.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają rozpoznania dla kosztów prac 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.

Spółka 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 pozycji utrata wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów..

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.

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

Okresy użytkowania	Oprogramowanie komputerowe, zakupione licencje
Wykorzystana metoda amortyzacji	3-5 lat metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty 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.

10.4. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę 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 zysków i strat.

Środki trwale 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka 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 Spółka przekazuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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.

10.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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 tę 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 ujmuje się w pozycji utrata wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów..

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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, podwyższa się 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 ujmuje się niezwłocznie jako przychód w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. 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.

10.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych.. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

10.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego po pomniejszeniu o odpis aktualizujący.

10.8. 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 i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

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.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

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 zyskach i stratach jako przychody lub koszty finansowe. 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 2009 i 31 grudnia 2008 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki 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.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są

ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, 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 regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonego ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się 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 Spółka 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

10.9. Utrata wartości aktywów finansowych

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

10.9.1 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 rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w zyskach i stratach.

Spółka 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 Spółka 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 zyskach i stratach w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

10.9.2 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.

10.9.3 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 – w przypadku aktywów finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zyskach i stratach, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do zysków i strat. Nie można ujmować w zyskach i stratach 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 zyskach i stratach, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zyskach i stratach.

10.9.4 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Jeżeli występują obiektywne przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych, Spółka wykonując testy na utratę wartości stosuje wymogi MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, co zostało szerzej opisane w nocie 33.

10.10. 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 do jego 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.

10.11. 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 brutto 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.

10.12. 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 rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

10.13. Instrumenty kapitałowe

Spółka 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 niepochodnym, 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

10.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej.

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 z zobowiązaniem.

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

10.15. 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 a udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2009 oraz na dzień 31 grudnia 2008 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. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zyskach i stratach jako koszty lub przychody finansowe.

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

Spółka 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 Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zyskach i stratach.

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.

10.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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 zyskach i stratach 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 brutto 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.

10.17. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

10.17.1 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.

10.17.2 Świadczenie usług

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

10.17.3 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.

10.17.4 Dywidendy

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

10.17.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

10.18. Podatki

10.18.1 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.

10.18.2 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 zobowiązań 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 poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka 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 odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

10.18.3 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.

10.19. Zysk netto na akcję

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.

Menadżerowie Spółki 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”).

10.19.1 *Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych*

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

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 określone 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 warunków rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmowane są 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. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka nie wyodrębnia segmentów w ramach prowadzonej działalności holdingowej.

12. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Rozwiązanie rezerw	8	32
Odpisy na należności	20	8
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	17
Zwrot odsetek dotyczących aportu	6	-
Pozostałe	8	71
Razem	42	127

13. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Koszty emisji akcji	(1 080)	

Odpisy aktualizujące należności	(52)	-
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	(75)	-
Likwidacja środków trwałych	-	-
Rezerwa na urlopy	(16)	(8)
Pozostałe	(181)	(63)
Razem	(1 404)	(71)

Na spisane koszty emisji składały się głównie koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem doradztwa.

14. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Przychody z tytułu sprzedaży udziałów IMP do CRMC	3 062	-
Przychody z tytułu odsetek bankowych i odsetek od lokat	23	33
Przychody z tytułu odsetek od objętych obligacji wycenianych zgodnie z metodą amortyzowanego kosztu	85	162
Usunięcie opcji i warranta	-	488
Dywidendy i udziały w zyskach	16 597	5 178
Inne	-	7
Razem	19 767	5 868

Koszty finansowe	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów, w tym:		
- bieżący koszt odsetkowy	(6 782)	(7 776)
- koszty uzyskania kredytu rozliczane zgodnie z metodą amortyzowanego kosztu	(1 268)	(2 312)
Koszty z tytułu odsetek od linii kredytowych (overdraft)	(85)	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i pozostałych zobowiązań	(35)	-
Koszt z tytułu aktualizacji wartości akcji CRMC	(194 426)	-
Wycena udziałów ZZ w cenie sprzedaży pomniejszonej o koszty związane z ich zbyciem	(7 015)	-
Koszt z tytułu aktualizacji wartości udziałów Webtel	(12 513)	-
Koszty z tytułu aktualizacji wartości udziałów CP	(9 750)	-
Koszty z tytułu aktualizacji wartości akcji CCP	(36 250)	-
Koszt z tytułu aktualizacji wartości akcji Ad.net	(3 000)	-
Koszt z tytułu aktualizacji wartości udziałów COC	(6 350)	-
Spisanie udziałów Uppfylla	(1 280)	-

INTERNET GROUP S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Koszt otrzymanego poręczenia na rzecz BRE od spółek zależnych	(1 600)	(683)
Wycena warranta	(1 371)	-
Ujemne różnice kursowe	(3)	-
Odsetki karne	(161)	-
Koszty związane ze zmianą zobowiązań finansowych	(1 106)	-
Dyskonto rozpoznane na zobowiązaniu Net Internet	-	(378)
Inne	(90)	(20)
Razem	(283 085)	(11 169)

W dniu 31 grudnia 2009 roku Spółka podpisała aneksy do umowy inwestycyjnej i kredytowej BRE. Spółka zakwalifikowała tą zmianę jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania i ujęcie nowego zobowiązania. Mimo zbliżonych warunków dotyczących terminów zapadalności i oprocentowania (suma wartości nowych zdyskontowanych przepływów pieniężnych nie różni się o ponad 10% od wartości sumy pierwotnych zdyskontowanych strumieni pieniężnych), ze względu na zmiany dotyczące emisji warrantów (nota 26, nota 27), Spółka zdecydowała się na kwalifikację zmian jako wygaśnięcie i rozpoznanie nowego zobowiązania finansowego. W związku z powyższym część kosztów związanych ze zmianą umów oraz wszystkie koszty związane z pozyskaniem poprzedniego finansowania, a nie rozpoznane jeszcze jako koszty odsetkowe zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu zostały jednorazowo rozpoznane w zyskach i stratach i wykazane w pozycji modyfikacje zobowiązań finansowych.

MSR 39 nakazuje ujmowanie instrumentów finansowych w ich wartości godziwej. Zarząd Spółki dokonał szacunków wartości godziwej nowego zobowiązania wobec BRE Banku i ujął je w wartości godziwej. Wartość godziwa nowego zadłużenia została oszacowana na poziomie zbliżonym do wartości księgowej poprzedniego długu (patrz również nota 29 i 30).

Sposób ustalenia wysokości kosztów z tytułu aktualizacji wyceny udziałów i akcji został opisany w punkcie 33.

15. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Wynagrodzenia	(2 740)	(2 106)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(179)	(120)
Razem	(2 919)	(2 226)

16. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

16.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 073)	1 882
Obciążenie podatkowe ujęte w zysku i stracie	(1 073)	1 882

16.2. 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 Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Strata brutto przed opodatkowaniem	(264 454)	(5 453)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2008: 19%)	50 246	1 036
Nierozpoznany składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	(4 287)	
Koszty warranta	(260)	
Odpisy akcji i udziałów	(49 616)	
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(309)	(87)
Dywidendy	3 153	984
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 0% (2008: 35%)	(1 073)	1 882
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęte w zysku i stracie	(1 073)	1 882

16.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Ujęte w zysku lub stracie za rok zakończony	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Różnice w amortyzacji środków trwałych	10	14	4	(7)
Naliczone a nie otrzymane odsetki od należności	29	22	(7)	30
Wycena należności zagranicznych	1	1	-	(1)
Koszty emisji akcji	-	110	110	(110)
Przychody rozpoznawane w czasie	1	1	-	-

INTERNET GROUP S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Dodatknie różnie kursowe	13	12	(1)	(12)
Pożyczki	1	1	-	-
Wycena instrumentu finansowego	-	-	-	72
Wynik na aporcje Call Connect	-	1 551	1 551	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	55	1 712	1 657	(28)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Różnice w amortyzacji środków trwałych	-	-	-	(52)
Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	773	264	509	-
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	202
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - rezerwy na koszty bezpośrednie	213	62	151	(10)
Koszty emisji (2008 - 2009)	211	-	211	(45)
Odpis udziałów w jednostkach niepowiązanych	266	-	266	1 744
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 791	2 148	420	-
Zobowiązania leasingowe	-	1	(1)	-
Dyskonto	72	72	-	-
Kaucja	14	14	-	(2)
Wycena zobowiązań pozostałe	2	2	-	1
	-	-	-	72
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 342	2 563	1 555	1 910
	-	-		
Nierozpoznane aktywa z tyt. podatku odroczonego	(4 287)	-	(4 287)	1 882
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(1 073)	
Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego	-	850		

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka dokonała szacunku odzyskiwanej wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego i zdecydowała się nie rozpoznać nadwyżki aktywa z tytułu podatku odroczonego ponad pasywami z tytułu podatku odroczonego. Zmiana szacunku realizowalności aktywa w przypadku Emitenta wynika ze spadku rynkowej wartości udziałów i akcji posiadanych przez Emitenta i obniżenia prawdopodobieństwa zrealizowania transakcji generujących zysk podatkowy. Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego dla wszystkich strat podatkowych. Rozpoznanie aktywów z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2008 roku w pełnej wysokości wynikało z założenia, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

17. 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. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości przewidzianych przepisami. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. We wszystkich spółkach Grupy Fundusz został zawieszony począwszy od 2009 roku tak więc nie występowały koszty z tytułu odpisów funduszu..

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 18 (na dzień 31 grudnia 2008 roku 18).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań Funduszu.

	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
Środki pieniężne	22	22
Zobowiązania z tytułu Funduszu	4	4
Saldo po skompensowaniu	18	18

18. Strata przypadająca na jedną akcję

Stratę podstawową przypadającą na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie straty netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Strata netto	(265 527)	(3 517)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (nie w tysiącach)	32 808 955	32 756 000
Podstawowa i rozwodniona całkowita strata na jedną akcję (nie w tysiącach)	(8,09)	(0,11)

19. Dywidendy otrzymane

Emitent nie wypłacał ani nie proponował do wypłaty dywidend z zysku za rok 2008. Emitent nie wypłacał dywidend w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

W dniu 27 lutego 2009 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Call Connect Sp. z o. o. zadeklarowało wypłatę dywidendy w wysokości 1 294.

W dniu 27 lutego 2009 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Communication One Consulting Sp. z o. o. zadeklarowało wypłatę dywidendy w wysokości 388.

W dniu 31 marca 2009 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników ContactPoint Sp. z o. o. zadeklarowało wypłatę dywidendy w wysokości 1 400.

W dniu 17 kwietnia 2009 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu zadeklarowało wypłatę dywidendy w wysokości 7 914.

W dniu 30 kwietnia 2009 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w Call Center Poland S.A. zadeklarowało wypłatę dywidendy w wysokości 1 821.

W dniu 19 czerwca 2009 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w Webtel Sp. z o.o. zadeklarowało wypłatę dywidendy w wysokości 1 855.

W dniu 24 czerwca 2009 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w Ad.Net S.A. zadeklarowało wypłatę dywidendy w wysokości 1 926 dla Internet Group S.A.. W sprawozdaniu jednostkowym Emitenta, dywidendy w łącznej kwocie 16 598 zostały rozpoznane jako przychód finansowy z tytułu dywidend. Na dzień 31 grudnia 2009 kwota 12 288 została wpłacona na konto Spółki.

20. Leasing

20.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

W dniu 1 lutego 2007 roku Spółka 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 ulegała nieznacznym zmianom. Wysokość czynszu była indeksowana rocznie o wskaźnik CPI. Ponadto Spółka wpłaciła wynajmującemu kaucję gwarancyjną o równowartości w złotych kwoty 113 tysięcy EURO, oprocentowaną stopą procentową LIBOR. Powyższa kaucja została wykazana w nocie 24.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
W okresie 1 roku	318	1 860
W okresie od 1 do 5 lat	-	310
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	318	2 170

20.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Równolegle do zawartej umowy najmu powierzchni z PHZ Vipol Spółka zawiera umowy podnajmu ze spółkami powiązanymi. Umowy zawierane są na około 57% powierzchni w wynajmowanym budynku. Ponadto Spółka otrzymała od podnajemców kaucję gwarancyjną o równowartości w złotych kwoty 113 tysięcy EURO, która jest oprocentowana stopą procentową LIBOR.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów podnajmu zawieranych ze spółkami powiązanymi przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
W okresie 1 roku	143	995
W okresie od 1 do 5 lat	-	165
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	143	1 160

21. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok 2009	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 roku	26	77	-	102	71	276
Nabycia	3	5	-	16	18	42
Sprzedaż	-	(3)	-	-	-	(3)
Likiwdacja	-	(2)	-	-	(89)	(91)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 roku	29	77	-	118	-	224

INTERNET GROUP S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2009 roku	(10)	(41)	-	(19)	-	(70)
Odpis amortyzacyjny za okres	(16)	(10)	-	(23)	-	(50)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2009 roku	(26)	(51)	-	(42)	-	(120)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	16	37	-	83	71	206
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	3	26	-	76	-	105

	<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>
Rok 2008						
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku	-	35	42	77	23	178
Nabycia		24		32	134	191
Sprzedaż	-	(29)	(42)	-	-	(71)
Likwidacja		(3)				(3)
Transfer ze środków trwałych w budowie	26	-	-	53	(79)	-
Transfer inny	-	50	-	(61)	(7)	(18)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 roku	26	77	-	102	71	276
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 roku	-	(26)	(42)	(27)	-	(95)
Odpis amortyzacyjny za okres	(10)	(11)	-	(15)	-	(36)
Sprzedaż	-	17	42			58
Transfer inny	-	(21)	-	23	-	2
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 roku	(10)	(41)	-	(19)	-	(70)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	-	9	1	50	23	83
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	16	37	-	83	71	206

22. Wartości niematerialne

Rok 2009	Inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 roku	72	72
Nabycia	8	8
Sprzedaż	-	-
Likwidacja	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 roku	80	80
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2009 roku	(45)	(45)
Odpis amortyzacyjny za okres	(12)	(12)

INTERNET GROUP S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

Odpis aktualizujący	-	-
Sprzedaż	-	-
Likwidacja	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2009 roku	(57)	(57)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	27	27
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	23	23

Rok 2008	Inne wartości niematerial ne i prawne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku	56	56
Sprzedaż	(2)	(2)
Transfer inny	18	18
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 roku	72	72
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 roku	(34)	(34)
Odpis amortyzacyjny za okres	(12)	(12)
Sprzedaż	1	1
Transfer inny	(1)	(1)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 roku	(45)	(45)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	22	22
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	27	27

23. Należności z tytułu pożyczek

Należności długoterminowe z tytułu pożyczek

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu pożyczek	2 800	-
Razem	2 800	-

Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
---	---

Należności od podmiotów powiązanych z tytułu pożyczek	1 500	-
Razem	1 500	-

Dnia 31 grudnia 2009 roku Spółka udzieliła następujących pożyczek spółkom z Grupy:

- Spółce Call Center Poland S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 1 500. Termin spłaty został określony na dzień 31 grudnia 2010 z możliwością jej przedłużenia na pisemny wniosek Pożyczkobiorcy do dnia 31 grudnia 2012. Pożyczka jest oprocentowana stopą zmienną WIBOR 1M + 4%.
- Spółce Webtel Sp. z o.o. 500. Termin spłaty został określony na dzień 31 grudnia 2012. Pożyczka jest oprocentowana stopą zmienną WIBOR 1M + 4%.
- Spółce Ad.Net S.A. 1500. Termin spłaty został określony na dzień 31 grudnia 2012. Pożyczka jest oprocentowana stopą zmienną WIBOR 1M + 4%.
- Spółce Call Connect Sp. z o.o. 800. Termin spłaty został określony na dzień 31 grudnia 2012. Pożyczka jest oprocentowana kwotą zmienną WIBOR 1M + 4%.

24. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	-	-
Obligacje pożyczkowe	9 758	1 100
Inwestycja Uppfylla	-	1 236
Kaucje	-	581
Pożyczka udzielona	303	297
Inne	-	186
Razem	10 061	3 400

1 września Spółka udzieliła poręczenia spółce zależnej PRV.pl sp. z o.o. spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z emisji obligacji w kwocie 8 400. Powyższe poręczenie zostało zrealizowane w grudniu 2009 roku i Spółka spłaciła CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu 7 800 w ramach tego poręczenia. Pozostała kwota, tj. 1 958 prezentowana jest jako pozostałe zobowiązania względem CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu. Należność z tytułu obligacji od PRV.pl została zaprezentowana w pozostałych aktywach długoterminowych. Emitent zamierza skonwertować tą kwotę na kapitał.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Emitent posiadał następujące obligacje o wartości nominalnej 8 400 powiększonej o naliczone odsetki w wysokości 1 358:

- 10 obligacji PRV.PL Sp. z o.o. o wartości nominalnej 200 każda - łącznie 2 000, termin wykupu tych obligacji to 11 listopada 2010 roku, a ich oprocentowanie wynosi WIBOR+ 4 p.p.,
- 10 obligacji PRV.PL Sp. z o.o. o wartości nominalnej 200 każda - łącznie 2 000, termin wykupu tych obligacji to 5 marca 2011 roku, a ich oprocentowanie wynosi WIBOR+ 4 p.p.
- 10 obligacji PRV.PL Sp. z o.o. o wartości nominalnej 200 każda - łącznie 2 000, termin wykupu tych obligacji to 5 czerwca 2011 roku, a ich oprocentowanie wynosi WIBOR+ 4 p.p.

- 12 obligacji PRV.PL Sp. z o.o. o wartości nominalnej 200 każda - łącznie 2 400, termin wykupu tych obligacji to 27 kwietnia 2008 roku, a ich oprocentowanie wynosi WIBOR + 4 p.p.

Na dzień bilansowy Zarząd Spółki nie stwierdził utraty wartości obligacji objętych od PRV.pl Sp. z o.o. w związku z planowaną konwersją obligacji na kapitał własny. Po konwersji obligacji na kapitał wartość udziałów nie będzie przekraczała ceny sprzedaży (patrz punkt 33). W skutek powyższego spółka zaprezentowała powyższe aktywa jako długoterminowe.

W dniu 6 marca 2008 roku została podpisana umowa w ramach której zostały zakupione udziały w amerykańskiej spółce technologicznej Uppfylla Inc, za cenę 500 000 USD (nie w tysiącach). Zakupione udziały stanowią mniej niż 20% w kapitale spółki i w związku z powyższym zostały zakwalifikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży. Jak opisano to w nocie 14, w związku z rosnącą niepewnością związaną z odzyskiwalnością inwestycji zdecydowano się na całkowite objęcie jej odpisem aktualizującym. Odpis w wysokości 1 280 jest ujęty w pozycji aktualizacja wartości aktywów finansowych.

W pozycji obligacje pożyczkowe w 2008 roku prezentowane były obligacje wyemitowane przez Telogic Poland Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 060. Na dzień bilansowy obligacje zostały zakwalifikowane jako krótkoterminowe i opisane w nocie 26. Na saldo pożyczek udzielonych w 2008 i 2009 roku pożyczka udzielona spółce zależnej XP Sp. o.o. o nominale 70 tys. EUR.

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od podmiotów niepowiązanych	785	813
Należności od podmiotów powiązanych	6 851	4 805
Należności budżetowe	122	107
Inne		42
Należności ogółem (netto)	7 758	5 767
Odpis aktualizujący należności	(329)	(297)
Należności brutto	8 087	6 064

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	(297)	(304)
Zwiększenie	(32)	0
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	-	7
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	(329)	(297)

INTERNET GROUP S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Należności od jednostek powiązanych

	<i>Razem</i>	<i>Nieprzeterminowane</i>	<i>< 30 dni</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągane</i>			
				<i>30 – 60 dni</i>	<i>60 – 90 dni</i>	<i>90 – 180 dni</i>	<i>> 180 dni</i>
31 grudnia 2009	6 856	4 682	482	193	-5	593	911

Należności od jednostek niepowiązanych

	<i>Razem</i>	<i>Nieprzeterminowane</i>	<i>< 30 dni</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągane</i>			
				<i>30 – 60 dni</i>	<i>60 – 90 dni</i>	<i>90 – 180 dni</i>	<i>> 180 dni</i>
31 grudnia 2009	873	567	3	2	2	5	294

26. Inwestycje krótkoterminowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym (nota 23)	1 500	-
Obligacje podmiotów niepowiązanych (Telogic)	1 182	585
Inne	100	-
Razem	2 782	585

Na dzień 31 grudnia 2009 roku (oraz na dzień 31 grudnia 2008 jako inwestycje długoterminowe) w skład salda objętych obligacji wchodziły obligacje wyemitowane przez Telogic Poland Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 060, powiększone o 123 (2008: 45) z tytułu naliczonych odsetek. Wszystkie obligacje zostały spłacone po dniu bilansowym.

Obligacje	Oprocentowanie	Wartość emisji	Data emisji	Termin wykupu	31 grudnia 2009
I emisja (4 obligacje po 250) – TELOGIC	WIBOR 1m + 4 p.p.	1 000	2009-07-03	2010-07-03	1 060
II emisja (1 obligacje po 60) – TELOGIC	WIBOR 1m + 4 p.p.	1 000	2009-12-04	2010-12-04	123
Razem					1 183

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów rocznego jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	<i>Na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	22	19
Razem	22	19

28. Kapitałowe papiery wartościowe

28.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Internet Group S.A.	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
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	31 447
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1,20 złotych każda	64	-
Razem kapitał podstawowy	39 371	39 307

Zgodnie z Komunikatem Działu Operacyjnego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., w dniu 28 sierpnia 2009 roku zarejestrowanych zostało 52 955 praw do akcji serii G Internet Group S.A. pod kodem PLARIEL00129. Cena emisyjna akcji wyniosła 1,80 (nie w tysiącach), a ich wartość nominalna 1,20 (nie w tysiącach).

Dnia 3 września 2009 roku zakończyła się subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki, których emisja została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Internet Group S.A. z dnia 29 listopada 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 30 października 2009 roku, sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G.

W związku z powyższym kapitał zakładowy Internet Group S.A. wynosi 39 371 i dzieli się na akcje o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda z nich. Łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosi 32 808 955.

Po dniu bilansowym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło podniesienie kapitałów własnych w ramach emisji warunkowej oraz kapitału docelowego, co zostało dokładniej opisane w nocie 41 zdarzenia po dniu bilansowym.

28.1.1 *Wartość nominalna akcji*

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,2 złotych (nie w tysiącach) i zostały w pełni opłacone.

28.1.2 *Prawa akcjonariuszy*

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do głosu, dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

28.1.3 *Akcjonariusze o znaczącym udziale*

Na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku w posiadaniu akcjonariuszy posiadających ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu znajdowało się:

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Józef Jerzy Jędrzejczyk (Prezes Zarządu do 24 kwietnia 2007 roku, Przewodniczący Rady Nadzorczej od 27 czerwca 2007 roku) oraz podmioty powiązane		
ilość akcji/udziałów	1 634 297	2 128 267
udział w kapitale i głosach	4,98%	6,50%
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia*		
ilość akcji/udziałów	8 624 160	9 751 950
udział w kapitale i głosach	26,29%	29,77%
BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr**		
ilość akcji/udziałów	4 874 025	4 874 025
udział w kapitale i głosach	14,86%	14,88%
AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie		
ilość akcji/udziałów	b.d.	1 970 000
udział w kapitale i głosach	b.d.	6,01%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego***		
ilość akcji/udziałów	1 739 339	1 739 339
udział w kapitale i głosach	5,30%	5,31%
Deutsche Bank AG – DWS Polska TFI S.A. z siedzibą w Warszawie****	b.d.	1 743 510
ilość akcji/udziałów		
udział w kapitale i głosach	b.d.	5,32%

* 100% akcji w ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie posiada CR Media S.A. Znaczącym akcjonariuszem CR Media S.A. jest Jan Ryszard Wojciechowski, Prezes Zarządu Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Jan Ryszard Wojciechowski posiada 2.336 z 5.307 akcji CR Media S.A.

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

*** Zgodnie z informacjami podanymi w raporcie bieżącym Emitenta z dnia 26 listopada 2008 roku, RB nr 62/2008, ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego posiada 3.000.000 akcji stanowiących 9,16% w kapitale zakładowym Emitenta.

**** pośrednio właścicielem akcji Emitenta jest Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie, Niemcy.

28.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 223 720.

28.3. Niepodzielony wynik finansowy i 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 obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka 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.

Zakumulowana strata Emitenta z lat ubiegłych przekracza wysokości sumy kapitałów zapasowego oraz rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego to zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Emitenta jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia celem podjęcia decyzji o dalszym istnieniu Spółki.

Ponadto umowa kredytowa i inwestycyjna nakładają na Emitenta restrykcje dotyczące wypłat dywidendy tak, że wypłata dywidendy niezgodna z umową kredytową lub umową podporządkowania stanowi przypadek naruszenia. Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie istnieją żadne inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

28.4. Zwrot podatku

W 2007 roku Spółka pomniejszyła wartość kapitałów własnych o wysokość poniesionych kosztów związanych z emisją traktując te koszty jako koszty podatkowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodu. W związku z ugruntowaniem się stanowiska organów skarbowych w sprawie uznania tego typu kosztów jako koszty podatkowe, w roku 2009 Emitent wystąpił do Urzędu Skarbowego i otrzymał zwrot podatku CIT od poniesionych kosztów emisji akcji w wysokości 1 346 (po pomniejszeniu o koszt poniesiony, aby uzyskać ten zwrot) oraz zwiększył możliwość odliczenia od podatku kwoty 225 w ramach rozliczania powiększonej straty za rok 2006 i 2007. Zwrot oraz uznanie powiększonej straty zostało rozpoznane w roku 2009 jako zwiększenie nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

28.5. Program opcji pracowniczych

W dniu 11 marca 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 6 w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Internet Group S.A., z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii I posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, zmiany Statutu Spółki poprzez dodanie art. 8a, dotyczącego warunkowego kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii I i ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym oraz uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Internet Group S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 11 marca 2008 r. w sprawie: emisji przez Internet Group S.A. warrantów subskrypcyjnych serii A.

Na podstawie powyższych uchwał Emitent wyemituje warranty subskrypcyjne Serii A, ("Warranty") w liczbie do 2.200.000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy), uprawniające do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii I Emitenta o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach). Wszystkie Warranty zostaną objęte przez Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. ("Powiernik"). Uprawnionymi do nabycia od Powiernika Warrantów będą wskazane przez Radę Nadzorczą Emitenta osoby należące do kluczowej kadry menedżerskiej Emitenta i jej spółek zależnych, niezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania obowiązków na powyższych stanowiskach, z zastrzeżeniem, że uprawnionych do nabycia Warrantów będzie nie więcej niż 50 osób. Cena emisyjna jednej Akcji serii I wynosi 6,64 zł (nie w tysiącach). Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii I przez posiadaczy Warrantów upływa 30 czerwca 2013 roku.

Wszystkie akcje serii I zostaną objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Jeden Warrant serii A uprawnia do objęcia jednej Akcji serii I.

W dniu 8 maja 2008r. Rada Nadzorcza uchwaliła Regulamin Programu Motywacyjnego Internet Group S.A. („Regulamin”) określając szczegółowe zasady Programu Motywacyjnego. Na warunkach określonych w Regulaminie Emitent stworzył wybranym przedstawicielom kadry zarządzającej Emitenta i spółek od niego zależnych, po zawarciu z tymi osobami umów uczestnictwa w programie, możliwość nabycia Warrantów. Rada Nadzorcza określa listę osób uprawnionych do uczestniczenia w Programie Motywacyjnym wraz ze wskazaniem liczby Warrantów, które mogą zostać skierowane do tych osób w odniesieniu do każdego z lat 2009 – 2010. Prawo do nabycia Warrantów przez osoby uczestniczące w Programie Motywacyjnym powstaje z chwilą spełnienia się następujących warunków:

pozostanie w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym, na podstawie, którego osoba uczestnicząca w Programie Motywacyjnym wykonywała na rzecz Emitenta lub jego spółek zależnych pracę lub świadczyła usługi przez okres co najmniej od dnia zawarcia Umowy do dnia:

30 czerwca 2010 roku – dla Warrantów należnych za rok 2008,

30 czerwca 2011 roku – dla Warrantów należnych za rok 2009,

30 czerwca 2012 roku – dla Warrantów należnych za rok 2010,

dla przydziału 50% Warrantów z transzy wymagane jest zrealizowanie kryteriów indywidualnych i innych warunków zawartych w umowach uczestnictwa w odniesieniu do danej osoby,

dla przydziału 50% Warrantów z transzy wymagane jest, aby zmiana kursu akcji Emitenta na GPW była w okresie roku podlegającego ocenie równa lub wyższa od zmian poziomu WIG.

Celem realizacji Programu Motywacyjnego jest stworzenie dodatkowych bodźców dla wyższej kadry zarządzającej Emitenta i spółek od niego zależnych do utrzymania dalszego dynamicznego wzrostu wartości Emitenta oraz związanie ich interesów z interesem Emitenta i interesem jej akcjonariuszy.

W dniu 31 grudnia 2008 roku Grupa przyznała opcji na akcje pracownikom firmy (tzw. „grant date”) w rozumieniu MSSF 2, dotyczącego programu pracowniczego. Całkowity koszt programu opcyjnego dla przyznanych opcji został oszacowany za pomocą modeli Monte Carlo oraz drzewa trójmianowego w kwocie 158 i jest odnoszony w koszty w okresie trwania programu.

29. Dłużne papiery wartościowe

W dniu 26 listopada 2008 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 nieprzekraczającej kwoty 19 000.

Na mocy wyżej opisanej uchwały oraz na skutek spełnienia przez Emitenta wszystkich warunków umowy inwestycyjnej z BRE Bankiem podpisanej w dniu 26 listopada 2008, Bank uruchomił finansowanie w postaci objęcia obligacji wyemitowanych przez Spółkę o łącznej wartości nominalnej 19 000. Celem w/w finansowania jak również podpisanej w dniu 25 listopada warunkowej umowy kredytowej, o której mowa poniżej, było m.in. refinansowanie istniejącego finansowania mezzanine oraz spłata zadłużenia z tytułu istniejącej umowy kredytowej. W związku z powyższym wygasły umowy między Emitentem a BRE Bank S.A. z dnia 23 listopada 2007.

Wyżej opisane finansowanie polega na objęciu przez Bank wyemitowanych przez Emitenta 19 sztuk obligacji mezzanine o wartości nominalnej 1 000 każda oraz dniu wykupu 28 listopada 2013 roku. Odsetki zostały w umowie określone według stopy bazowej WIBOR dla depozytów 3 – miesięcznych powiększonej o 5 punktów procentowych w skali roku (360 dni). Ze względu na naruszenie jednego ze wskaźników finansowych za I kwartał 2009 roku marża odsetkowa została podniesiona o 100 punktów bazowych na okres od pierwszego kwietnia 2009 roku do końca kwartału, w którym nastąpi przywrócenie wskaźników do poziomów wynikających z umowy inwestycyjnej. Jednorazowa prowizja przygotowawcza wyniosła 1% kwoty finansowania.

W dniu 31 grudnia 2009 roku Emitent podpisał aneks zmieniający umowę inwestycyjną. Na mocy aneksu zawieszone zostały płatności odsetek od obligacji w roku 2010. Termin płatności odsetek za rok 2010 został ustalony na dzień wykupu obligacji, tj. na 28 listopada 2013 roku.

Na mocy aneksu z tytułu nabycia przez Bank (Obligatariusza) 19 sztuk obligacji przysługuje mu prawo do nabycia 494 warrantów subskrypcyjnych, imiennych z prawem do objęcia akcji, z czego na jedną obligację przypada 26 warrantów subskrypcyjnych, na następujących zasadach:

- 1) warrant subskrypcyjny zostanie wyemitowany w dwóch seriach: seria B w ilości 152 warrantów i seria C w ilości 342 warrantów,
- 2) nabycie warrantów nie będzie miało charakteru oferty publicznej,
- 3) warrant emitowany będzie nieodpłatnie wskutek wykonania świadczenia niepieniężnego przez Emitenta z obligacji i nie będzie miał formy dokumentu,
- 4) wydanie warrantów Obligatariuszowi nastąpi w ciągu 14 dni po zarejestrowaniu przez sąd właściwy dla siedziby Emitenta warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta,
- 5) Emitent prowadzić będzie rejestr warrantów,
- 6) warrant serii B będzie uprawniał Obligatariusza do objęcia 16 770 312 akcji Emitenta, z czego każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 331 akcji,
- 7) warrant serii C będzie uprawniał Obligatariusza do objęcia 37 797 156 akcji Emitenta, z czego każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 518 akcji. Z puli akcji z warrantu serii C w danym roku okresu wykonania możliwe jest objęcie przez Obligatariusza tylko 1/6 akcji z warrantu serii C ;
- 8) Wykonanie praw z warrantów serii B i konwersja na akcje Internet Group S.A. nastąpi w całości lub części według wyboru obligatariusza:
 - o w razie wystąpienia przypadku naruszenia warunków emisji obligacji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub
 - o w okresie na 6 miesięcy przed datą zapadalności obligacji po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji, przy czym nie mniej niż nominalna wartość jednej akcji Internet Group S.A. Cena emisyjna akcji nowej emisji zostanie zapłacona przez Bank (Obligatariusza) w drodze potrącenia z określoną częścią lub całością kwoty zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji.
- 9) Warrant subskrypcyjny serii B traci ważność w dniu 31 grudnia 2013 roku albo w dniu wykonania prawa do objęcia akcji z warrantu w zamian za warrant subskrypcyjny serii B albo w dniu wcześniejszego wykupu obligacji, w zależności od tego, który termin nastąpi wcześniej.
- 10) Wykonanie praw z warrantów serii C i konwersja na akcje Internet Group S.A. nastąpi:
 - o w razie wystąpienia przypadku naruszenia umowy pożyczki po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji tj. 1,20 (nie w tysiącach), lub
 - o w okresach od 1 lipca do 31 grudnia danego roku (poczynając od roku 2010 do roku 2015) w odniesieniu do nie więcej niż 1/6 łącznej liczby akcji z warrantu przypadających na warrant subskrypcyjny serii C, przy czym jeżeli w danym roku obligatariusz nie obejmie w całości rocznej puli akcji z warrantu serii C prawo do objęcia akcji z warrantu w liczbie stanowiącej różnicę wygasa i nie przechodzi na rok następny, po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji, przy czym nie mniej niż nominalna wartość jednej akcji Internet Group S.A. Cena emisyjna akcji nowej emisji zostanie zapłacona przez Bank w drodze potrącenia z określoną kwotą zobowiązania z tytułu udzielonej pożyczki.
- 11) Warrant subskrypcyjny serii C traci ważność w dniu 31 grudnia 2015 roku, albo w dniu wykonania prawa do objęcia akcji z warrantu w zamian za warrant subskrypcyjny serii C, albo całkowitej spłaty ciążenia z Transzy A, w zależności od tego, który z tych dni nastąpi wcześniej.

Ponadto ustalono, że BRE Bank S.A. dokona konwersji posiadanych przez siebie warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia akcji Call Center Poland S.A. o wartości konwersji 1 800 na warrant subskrypcyjny z prawem do objęcia akcji Emitenta. Wykonanie praw z warrantów i konwersja na akcje Emitenta nastąpi po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji. Ponieważ wcześniejsza wycena zobowiązania finansowego do emisji tych warrantów wyniosła 429 to różnica pomiędzy wartością wcześniejszą rozpoznaną, a wartością ustaloną w aneksie w kwocie 1 371 została odniesiona w koszty finansowe.

Obligacje mezzanine są obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Wierzytelności z obligacji mezzanine zostały zabezpieczone w drodze zastawu cywilnego w trybie art. 327 k.c. i następne oraz zastawu rejestrowego:

- na akcjach Call Center Poland S.A. stanowiących własność Emitenta,
- na akcjach Emitenta stanowiących własność ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie,
- na akcjach Ad.net S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiących własność CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu i Emitenta,
- na udziałach ContactPoint sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie stanowiących własność Emitenta,
- na udziałach PRV.PL sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących własność Emitenta.

Jak zostało to opisane w nocie 7 i w nocie 14 Spółka zakwalifikowała zmianę umowy finansowej jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania i rozpoznanie nowego zobowiązania.

30. Oprocentowane kredyty bankowe

	Termin spłaty	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Długoterminowe			
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,4 p.p.	20.10.2015	-	58 173
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	12.04.2010	-	39
Razem		-	58 212
Krótkoterminowe			
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,4 p.p.	20.10.2015	-	7 426
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 41 978, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza A	20.10.2015	42 470	
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 31 778, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza B	20.10.2015	31 517	
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4 900, oprocentowany wg stopy WIBOR ON+2,5 p.p. – kredyt w rachunku bieżącym	20.10.2015	4 893	
Kredyt w rachunku bieżącym 3 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,4 p.p.	30.12.2009	-	2 999
Razem		78 880	10 425

W dniu 25 listopada 2008 roku Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę kredytową, w wyniku której Emitent otrzymał do dyspozycji kredyt w kwocie 66 000 z przeznaczeniem na spłatę aktualnego zadłużenia Emitenta z tytułu istniejącej Umowy kredytowej z dnia 22 listopada 2007 roku, częściowe refinansowanie istniejącego finansowania mezzanine, płatność prowizji aranżacyjnej wynikającej z umowy.

Ostateczną datą spłaty kredytu w wysokości 66 000 był 20 października 2015 roku, a raty kapitałowe były płatne w 27 równych kwartalnych ratach, każda rata w wysokości 1/27 kwoty zadłużenia, począwszy od 20 kwietnia 2009 roku. Umowa przewiduje możliwość wcześniejszej spłaty kredytu. Stopa oprocentowania ciąglenia z kredytu w danym okresie odsetkowym dla tego ciąglenia będzie stopą w stosunku rocznym stanowiącą sumę WIBOR(3M) oraz marży BRE Bank S.A. w wysokości 2,4 punktu procentowego. Począwszy od 20 kwietnia 2009 roku, jeżeli zostałyby spełnione warunki w odniesieniu do wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/Skonsolidowana EBITDA, obliczanego przez Emitenta za

każdy okres, marża Banku byłaby obniżona do wysokości 1.9 punktu procentowego w stosunku rocznym. Warunek ten nie został spełniony i w 2009 roku marża wynosiła 2,4 punktu procentowego. Odsetki były płatne w okresach kwartalnych. Emitent zapłacił na rzecz BRE Bank S.A. prowizję aranżacyjną w wysokości 0,50% kwoty zaangażowania oraz prowizję przygotowawczą w wysokości 0,20% kwoty zaangażowania.

W dniu 31 grudnia 2009 Grupa zawarła aneks zmieniający tą umowę oraz umowy o kredyty w rachunku bieżącym. Zgodnie z aneksem zadłużenie zostało podzielone na:

- kredyt w wysokości 41 978 (Transza A),
- kredyt w wysokości 31 778 (Transza B), oraz
- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 4 900.

Zwiększenie wysokości transzy A i B i wysokości kredytu w rachunku bieżącym w efekcie podpisania aneksu wiązało się z równoczesnym zmniejszeniem kredytów w rachunku bieżącym innych spółek z Grupy Kapitałowej i powstaniem należności od tych spółek oraz zmniejszeniem zobowiązań wobec tych spółek przez Emitenta.

Transza A kredytu spłacana będzie kwartalnie, z okresem karencji spłat kapitału i odsetek do końca 2010 roku (kwota odsetek z okresu karencji kapitalizowana i dodana do kwoty kapitału) po którym odsetki będą płatne kwartalnie. Okres spłaty kapitału jest zgodnym z terminem pierwotnym, tj. do 20 października 2015 roku. Szczegółowy harmonogram zostanie określony przez strony w odrębnym porozumieniu, w terminie późniejszym.

Spłata Transzy B kredytu nastąpi w 58 miesięcznych ratach, z okresem karencji spłat kapitału przez jeden rok od daty uruchomienia Transzy B i terminem spłaty również do 20 października 2015 roku. Odsetki od Transzy B nie zostały objęte karencją i są spłacane miesięcznie.

Kredyt Transz A i B będzie oprocentowany w wysokości WIBOR 3M powiększony o marżę 2,8 punktu procentowego w stosunku rocznym, natomiast kredyt w rachunku bieżącym w wysokości WIBOR ON powiększony o marżę 2,5 punktu procentowego w stosunku rocznym.

Kredyt w rachunku bieżącym ma zostać spłacony do 31 grudnia 2010 roku, chyba że do dnia 30 września 2010 roku Spółka wystąpi z wnioskiem o jego przedłużenie.

Mimo, iż umowa kredytu przewiduje harmonogram spłat do końca 2015 roku, tak więc część kredytu w kwocie 75 092 powinna być klasyfikowana jako długoterminowa, na dzień 31 grudnia 2009 r. cała kwota kredytu została zaklasyfikowana jako zobowiązania krótkoterminowe z uwagi na wystąpienie przypadków naruszenia umowy kredytowej.

Zgodnie z treścią aneksów Emitent może, składając Bankowi pisemne zawiadomienie w tym przedmiocie z co najmniej 30-dniowym wyprzedzeniem, spłacić wcześniej całość lub dowolną część kredytów. Prowizja za wcześniejszą spłatę waha się od 0,3% do 0,5% spłacanej kwoty.

Zgodnie z podpisanymi dokumentami Emitent będzie zobowiązany spłacić zadłużenie w całości, wraz z odsetkami i innymi należnościami wynikającymi z Umowy, jeżeli wystąpi choćby jedna z poniższych okoliczności:

- Call Center Poland S.A. lub CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu przestanie być podmiotem zależnym Spółki, lub
- Pan Jan Ryszard Wojciechowski utraci kontrolę nad ClearRange Media Consulting B.V. wykonywaną bezpośrednio lub pośrednio, lub
- ClearRange Media Consulting B.V. sprzeda posiadane w dniu zawarcia umowy akcje Spółki, lub
- będzie miała miejsce sprzedaż jakichkolwiek aktywów, a w szczególności akcji lub udziałów w którejkolwiek ze spółek Grupy podmiotowi spoza Grupy, z zastrzeżeniem dozwolonych rozporządzeń, lub
- Bank w wykonaniu prawa do objęcia akcji z warranta, zdefiniowanych w Warunkach Emisji Obligacji, zażąda od Spółki przydzielenia Bankowi takich akcji. Wówczas z chwilą skierowania do Spółki takiego żądania przez Bank taka część lub całość zadłużenia z kredytu staje się wymagalna i płatna przez Spółkę poprzez potrącenie z ceną emisyjną akcji z warranta serii C,
- w terminie do dnia 30 czerwca 2010 roku Spółka (zgodnie z obowiązkiem zawartym w umowie inwestycyjnej) doprowadzi do nowej emisji akcji Spółki - z tym, że wówczas Spółka będzie zobowiązana spłacić zadłużenie do kwoty 20 000,
- akcje Spółki przestaną być notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zabezpieczeniem kredytu bankowego są:

- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacji na akcjach w kapitale zakładowym Kredytobiorcy stanowiących własność ClearRange Media Consulting B.V. (wraz z warunkowym przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z praw majątkowych związanych z akcjami oraz warunkowym pełnomocnictwem do wykonywania praw z akcji);

- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacje na akcjach i udziałach w kapitale zakładowym następujących spółek: CR Media Consulting S.A., Call Center Poland S.A., Ad.Net S.A., Contact Point Sp. z o. o., PRV.PL sp. z o.o. oraz Webtel Sp. z o. o. (wraz z warunkowym przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z praw majątkowych związanych z akcjami bądź udziałami oraz warunkowym pełnomocnictwem do wykonywania praw z akcji bądź udziałów);
- zastaw rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacji na prawach do znaków towarowych należących do spółek zależnych: "Call Center Poland", "ContactPoint" i "Finance Direct";
- zastaw rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacji na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych stanowiących składniki mienia wybranych spółek Grupy, tj. CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu, Webtel Sp. z o. o. i PRV.PL Sp. z o. o.;
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy oraz każdej Istotnej Spółki Grupy, tj. CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością układu, Call Center Poland S.A., Ad.net S.A., Webtel Sp. z o.o. i Prv,pl Sp. z o.o. z prawem do blokowania rachunków;
- poręczenie udzielone przez CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością układu i Call Center Poland S.A. wraz z oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa bankowego;
- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa bankowego.

Jak zostało to opisane w nocie 7 i w nocie 14 Spółka zakwalifikowała zmianę umowy finansowej jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania i rozpoznanie nowego zobowiązania.

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

	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	6 432	7 693
Wobec jednostek powiązanych	4 049	5 511
Wobec jednostek pozostałych	2 383	2 182
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	83	42
Podatek VAT	28	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	13	16
Podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	42	-
Pozostałe	-	26
Pozostałe zobowiązania, w tym:	13 869	16 347
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	11 996	12 258
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	0	3 860
Inne zobowiązania	1 873	229
Razem	20 384	24 082

Na pozycję pozostałe zobowiązania składają się przede wszystkim zobowiązania wobec CRMC(11 080 w 2009 i 12 258 w 2008). Zobowiązania względem CRMC na dzień 31 grudnia 2008 roku to zobowiązania wynikające z otrzymanej zaliczki na zakup Ad.net S.A. Na dzień 31 grudnia 2009 roku na saldo zobowiązań z CRMC składają się zobowiązania wynikające z w.w. zaliczki , zobowiązania spółki Ad.net S.A. względem CRMC, które zostały przejęte przez Spółkę za wynagrodzeniem, zobowiązania z tytułu poręczenia obligacji PRV, zobowiązania wynikające z odpłatności za udzieloną gwarancję i inne.

32. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Bierne rozliczenie międzyokresowe z tytułu:		
- niewykorzystanych urlopów	16	7
- naliczone koszty usług obcych	1 842	315
Razem	1 858	322

33. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Z uwagi na fakt, że cena zapłacona za akcje i udziały spółek Call Center Poland S.A., 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 Spółka dokonała alokacji tej ceny na podstawie prognozowanej EBITDA poszczególnych spółek za rok 2007, gdyż EBITDA ta stanowiła podstawę dla określenia ceny nabycia. Korekta alokacji wartości udziałów i akcji nie ma wpływu na wartości przedstawione w bilansie i sprawozdaniu z całkowitych dochodów za poprzednie okresy, a tylko na ujawnienia zawarte w tej nocie.

	31 grudnia 2008 Przed alokacją	Alokacja	31 grudnia 2008 Po alokacji
ZigZag Sp. z o.o.	5 015		5 015
Communication One Consulting Sp. z o.o.	1 094	7 667	8 761
CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu	194 426		194 426
AD.NET S.A.	10 174		10 174
PRV.PL Sp. z o.o.	6 308		6 308
Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o.	2 416		2 416
Webtel Sp. z o.o.	2 653	15 538	18 191
Call Center Poland S.A.	131 720	(55 292)	76 428
Call Connect Sp. z o. o.	10 198		10 198
ContactPoint Sp. z o.o.	11 087	32 087	43 174
Razem	375 091	-	375 091

Zmiany dotyczące udziałów i akcji w jedn. zależnych w ciągu roku 2009 przedstawione są w nocie poniżej:

Na 31 grudnia 2008	375 091
Sprzedaż udziałów Interactive Marketing Partner Polska Sp. Z o.o. do CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu	(2 416)
Podwyższenie kapitału ZigZag Sp. z o.o.	2 000
Wycena znaku towarowego związana z nabyciem Call Center Poland S.A.	15
Spisanie udziałów CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu	(194 426)
Wycena udziałów ZigZag sp. z o.o. w cenie sprzedaży pomniejszonej o koszty	(7 015)

INTERNET GROUP S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

sprzedaży	
Spisanie udziałów Communication One Consulting Sp. z o.o.	(6 350)
Spisanie udziałów WEBTEL Sp. z o.o.	(12 513)
Spisanie udziałów Ad.net S.A.	(3 000)
Spisanie akcji Call Center Poland S.A.	(36 250)
Spisanie akcji ContactPoint Sp. z o.o.	(9 750)
Na 31 grudnia 2009	105 386

Wartość akcji i udziałów w jednostkach zależnych (po alokacji) i zmianach w ciągu roku 2009 przedstawia się następująco:

	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
	<i>Po alokacji</i>	<i>Po alokacji</i>
ZigZag Sp. z o.o.	-	5 015
Communication One Consulting Sp. z o.o.	1 960	8 761
CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu	-	194 426
AD.NET S.A.	7 173	10 174
PRV.PL Sp. z o.o.	6 308	6 308
Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o.	-	2 416
Webtel Sp. z o.o.	5 678	18 191
Call Center Poland S.A.	40 345	76 428
Call Connect Sp. z o. o.	10 198	10 198
ContactPoint Sp. z o.o.	33 724	43 174
Razem	105 386	375 091

Testy na utratę wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych

Testy na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych są przez Spółkę przeprowadzane jeżeli zachodzą przesłanki utraty wartości. W związku ze zgłoszeniem wniosku o upadłość spółki CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu na dzień 31 grudnia 2009 odpisem objęto całkowitą wartość tych akcji w kwocie 194 426.

Dnia 17 kwietnia 2009 podwyższono kapitał zakładowy Spółki ZigZag Sp. z o.o. z kwoty 5 000 na 7 000, to jest o kwotę 2 000. Podwyższony kapitał zakładowy został w całości objęty przez Internet Group S.A. W związku z planowaną sprzedażą spółki ZigZag Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2009 roku wyceniono posiadane udziały w kwocie 0, gdyż Spółka spodziewa się, że osiągnięta cena sprzedaży nie będzie znacząco przewyższać kosztów poniesionych w związku ze sprzedażą. Kwota. 7 015 została rozpoznana jako koszty finansowy związane z tą wyceną.

W wypadku spółki Ad.net wartość godziwa akcji została oszacowana w oparciu o oferty sprzedaży opiewające na częściowy pakiet udziałów, które spółka otrzymała. W związku z szacowaną ceną sprzedaży niższą o 3 000 od ceny księgowej udziałów i akcji dokonano odpisu wartości.

Dla spółki Prv.pl Sp. z o.o. oszacowano wartość godziwą udziałów na podstawie danych dotyczących cen rzeczywistych na rynku internetowym w odniesieniu do liczby posiadanych użytkowników lub zasięgu. Wyniki tego testu wskazują na wyższą wartość rynkową tej spółki niż wartość bilansowa udziałów.

Na dzień bilansowy Spółka zweryfikowała także pozostałe akcje i udziały pod kątem utraty wartości. Dla spółek z grupy Call Center test został przygotowany w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów odpowiednio skorygowaną o dług spółek. Ze względu na synergii i powiązania występujące pomiędzy spółkami oraz możliwość decydowania o kierowaniu strumienia przychodów do jednej spółki został przygotowany test dla wszystkich spółek razem, a następnie otrzymane wartości zostały przypisane do

każdej ze spółek na bazie klucza ilości stanowisk będących składnikami majątku określonych spółek. Na tej podstawie w przypadku spółek Call Center Poland S.A. i ContactPoint Sp. z o.o. rozpoznano utratę wartości w wysokości odpowiednio 36 100 oraz 9 450.

Na podstawie prognozy przyszłych przepływów pieniężnych została także zbadana wartość godziwa spółek Webtel i COM i dokonane zostały odpisy w wysokości odpowiednio 12 513 i 6 800.

Kluczowe założenia wykorzystywane przy testach na utratę wartości:

- Call Center – dla 2010 roku przyjęto dane zgodne z budżetami zaakceptowanymi przez Zarządy spółek wchodzących w skład segmentu. Dla kolejnych okresów objętych prognozą założono wzrost przychodów na poziomie 4-8%. Są to wartości niższe od oczekiwanego wzrostu perspektywnego rynku usług call center, szacowanego na poziomie 10% (Datamonitor 2009). Dla całego okresu prognozy założono wykorzystanie posiadanych stanowisk i zwiększenie poziomu ich użycia z poziomu aktualnego wykorzystania w wysokości 61% w lutym 2010 do 65% w 2015 roku. Ponadto założono wzrost efektywności kosztowej, głównie dzięki zoptymalizowaniu kosztów technologii, zwiększonemu zaangażowaniu pracowników działu szkoleń oraz liderów operacyjnych prowadzących do zwiększenia czasu efektywnego rozmowy na projektach wychodzących. Założono także zmianę modelu zarządzania lokalizacjami i przenoszenie lokalizacji poza Warszawę po zakończeniu terminowych umów najmu. W efekcie wyżej opisanych działań wartość EBITDA będzie rosła szybciej niż przychody, aby w 2015 roku powrócić do poziomu rentowności z roku 2008. Stopa wzrostu założona po okresie prognozy to 3%. Stopa dyskontowa użyta w teście to 12,43%.

Dla działalności telekomunikacyjnej Call Center Poland S.A. założono wzrost przychodów i marży w wysokości 10% rocznie. Przy takim samym założeniu co do wzrostu kosztów pośrednich rentowność EBITDA pozostaje na niezmiennym poziomie przez okres prognozy. Poza akwizycją nowych klientów założono, że w związku ze wzrostem przychodów działalności Call Center większa część ruchu będzie także generowana do działalności telekomunikacyjnej.

Przy powyższych parametrach wartość spółki Call Center Poland S.A. przy obecnym poziomie zadłużenia została ustalona na 40 210, a spółki ContactPoint Sp. z o.o. na poziomie 33 434 i do tej wartości dokonano odpisów aktualizujących.

- Webtel – w związku z powiązaniem działalności tej spółki z Platformą Marketingowego Wsparcia Sprzedaży obniżone zostały prognozy dla tej spółki. Mimo, iż spółka Webtel Sp. z o.o. działa na rynku wzrostowym i posiada niewykorzystany potencjał widoczny w jej wynikach w poprzednich latach, w prognozach nie zostało to odzwierciedlone. Dla 2010 roku przyjęto dane zgodne z zaakceptowanymi przez kierownictwo spółki Webtel Sp. z o.o. planami, skorygowane o wpływ przychodów nie generujących gotówki oraz o wyniki dwóch pierwszych miesięcy 2010 roku. Dla działalności związanej z rozwojem oprogramowania założono znaczny spadek przychodów w 2011 roku i powolny powrót do poziomu przychodów z 2010 roku, osiągnięty w 2015 roku. Dla działalności związanej z wysyłką sms-ów oraz wsparciem technologicznym i IT innych spółek założono od 2011 roku wzrost przychodów na poziomie 20% rocznie przy stabilnym poziomie rentowności. Po okresie prognoz założono 2% wzrost. Stopa dyskontowa użyta do testów wyniosła 12,88%. W rezultacie odpisano wartość firmy w kwocie 12 000.
- CommunicationOne Consulting Sp. z o.o. – na przełomie roku spółki Call Center Poland S.A., ContactPoint Sp. z o.o. i Call Connect Sp. o.o. podjęły decyzję o zaprzestaniu outsourcingu usług rekrutacyjnych i szkoleniowych w Communication One Consulting Sp. z o.o.. W związku z tą decyzją spółka zaczęła generować mniejsze przychody i obniżeniu uległa wartość spółki. Dane dla roku 2010 zostały założone na podstawie budżetu spółki. W kolejnych okresach założono równomierny wzrost wszystkich parametrów o 10%-12%, co jest zgodne z planami rozwojowymi spółki. W efekcie dokonano odpisu wartości udziałów o 6 350.

Klasyfikacja jako aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udziały w ZigZag Sp. z o.o. zostały zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, gdyż Zarząd Spółki był zdecydowany do sprzedaży tych udziałów i podjął aktywne działania w celu znalezienia nabywców. Pod koniec 2009 roku rozpoczął się proces pozyskiwania inwestora i rozpoczęły się przeglądy due dilligance. Spodziewany termin sprzedaży spółki to pierwsza połowa 2010 roku. Ponieważ szacowana cena sprzedaży po poniesieniu kosztów tej sprzedaży jest zbliżona

do zera to Zarząd zdecydował się wycenić te udziały w kwocie 0. Koszty w wysokości 7 015 zostały wykazane w pozycji koszty finansowe.

Zakupy inwestycyjne

Zgodnie z porozumieniem z dnia 25 marca 2009 Emitent dokonał zapłaty za akcje w kapitale zakładowym spółki Ad.net S.A. z siedzibą w Warszawie od Net Internet S.A. w łącznej kwocie 3 900. Po dniu bilansowych został podniesiony kapitał zakładowy Ad.net S.A. co zostało szerzej opisane w notcie 41.

34. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Poręczenia otrzymane przez Spółkę zostały omówione w notcie 30 o kredytach bankowych, pożyczkach i obligacjach, dotyczą one poręczeń otrzymanych od CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu oraz Call Center Poland S.A.

1 września Spółka udzieliła odpłatnego poręczenia spółce zależnej PRV.pl sp. z o.o. spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z emisji obligacji w kwocie 8 400. Powyższe poręczenie zostało zrealizowane w grudniu 2009 roku i Spółka spłaciła CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu 7 800 w ramach tego poręczenia. Pozostała kwota, tj. 1 958 prezentowana jest jako pozostałe zobowiązania względem CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu. Należność z tytułu obligacji od PRV.pl jest prezentowana w pozycji pozostałe aktywa długoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku.

W trakcie 2009 roku Spółka udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań swojej spółki zależnej CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu. Część zobowiązań została spłacona przez CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu, jednakże na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania kwota 3 771 nie została spłacona. Z powyższej kwoty 3 124 zostało rozliczone w dniu 31 marca 2010 roku w formie wydania warrantów na akcje własne przez Internet Group S.A. Warranty zostały objęte przez Eurozet, co zostało opisane w notcie 41.

34.1. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie zobowiązała się do poniesienia istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

34.2. Sprawy sądowe

Przeciwko Spółce nie toczą się istotne sprawy sądowe.

34.3. 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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres zakończony 31 grudnia 2009 i 2008 roku:

Podmiot powiązany		Za okres zakończony 31 grudnia		Na dzień 31 grudnia	
		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka powiązana personalnie					
CR Media S.A.	2009	635	707	682	2 142
	2008	566	578	338	1 332
Jednostki zależne:					
ZigZag Sp. z o.o.	2009	813	-	615	680
	2008	1 164	-	2 289	1 797
CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu	2009	1 404	57	6	11 144
	2008	1 341	66	93	646
Ad.net S.A.	2009	640	-	4 119	-
	2008	760	4	137	6
Sabela Sp. z o.o.	2009	210	-	33	-
	2008	176	-	73	-
Ad.meritum Sp. z o.o.	2009	305	-	31	-
	2008	257	-	51	88
PRV.PL Sp. z o.o.	2009	337	3	52	-
	2008	255	10	166	-
Interactive Marketing	2009	715	61	5	142
Partner Polska Sp. z o.o.	2008	480	20	219	51
Call Center Poland S.A.	2009	1 450	27	258	900
	2008	707	-	657	-
Contact Point Sp. z o.o.	2009	844	-	243	-
	2008	372	-	436	-
Call Connect Sp. z o.o.	2009	3	-	709	871
	2008	457	-	192	1 662
Communication One Consulting	2009	148	-	72	-
Sp. z o.o.	2008	80	2	58	46
Webtel Sp. z o.o.	2009	876	-	0	166
	2008	498	13	30	15
Główna kadra kierownicza Grupy:					
	2009	-	-	-	-
	2008	-	-	-	-

Poręczenia zostały opisane w nocie 30, 24 i 34.

Zobowiązania wobec CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu zostały szczegółowo opisane w nocie 31 oraz nocie 24 i 34.

35.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Podmiotem całej wywierającym znaczący wpływ na Grupę Internet Group S.A. jest ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką, a ClearRange Media Consulting B.V.

35.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

35.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Nie wystąpiły.

35.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

Nie wystąpiły.

35.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

35.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

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

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Zarząd		
Jan Ryszard Wojciechowski - Prezes	488	68
Piotr Andrzej Gaweł – Pierwszy Wice-Prezes	690	399
Rafał Radosław Rześny - Wice-Prezes	105	96
Vladimir Bogdanov - Wice-Prezes	-	12
Razem Zarząd	1 283	575
Rada Nadzorcza		
Józef Jerzy Jędrzejczyk - Przewodniczący	14	14
Waldemar Paclawski - Zastępca Przewodniczącego	3	12
Jan Macieja – Członek	12	12
Janusz Ryszard Wójcik – Członek	12	12
Eryk Karcki - Członek	34	10
Razem Rada Nadzorcza	75	60
Razem Zarząd i Rada Nadzorcza	1 358	635

Powyższe wynagrodzenia zawierają krótkoterminowe świadczenia pracownicze. W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 i 2008 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.

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

W ramach programu opcji pracowniczych, następujący Członkowie Zarządu Emitenta mogli być uprawnieni do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A:

L.p	Liczba warrantów Ogółem	Imię i Nazwisko	Liczba Warrantów		
			Rok 2009	Rok 2010	Rok 2011
1.	100.000	Piotr Gawęł	33.000	33.000	34.000
2.	90.000	Rafał Rześny	29.700	29.700	30.600

Pan Piotr Gawęł utracił prawa do warrantów w związku z rezygnacją z zajmowanej pozycji.

36. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie Ernst & Young Audit Sp. z o.o. - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	120	135
Obowiązkowy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	114	170
Pozostałe usługi (analiza ujęcia księgowego obligacji)	–	28
Razem	234	333

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność inwestycyjną Spółki. Spółka 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 Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko związane z wartością godziwą posiadanych udziałów i akcji oraz ryzyko kredytowe dotyczące objętych obligacji. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

37.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki 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 Spółka stosuje zmienne oprocentowanie dla obejmowanych obligacji od jednostek powiązanych.

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 Spółki byłby identyczny z wpływem na wynik finansowy.

<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2009</i>			<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2008</i>		
	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>wpływ na wynik finansowy brutto</i>		<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>wpływ na wynik finansowy brutto</i>
PLN	1%	-550		1%	-575
PLN	-1%	550		-1%	575

37.2. Ryzyko walutowe

Spółka jest w niewielkim stopniu narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Spółka nie przeprowadza istotnych transakcji w walucie innej niż polski złoty. Zgodnie z praktyką rynkową umowy najmu w których Spółka jest stroną są odnoszone do kursu euro. W wypadku tych umów ryzyko zmiany ceny w efekcie zmiany kursu euro przenoszone jest na odbiorcę z którym Spółka ma podpisane umowy podnajmu (spółki zależne).

37.3. Ryzyko cen towarów

Ze względu na charakterystykę działalności Spółki, która koncentruje się na świadczeniu usług dla jednostek powiązanych narażenie Spółki na ryzyko cen towarów jest znikome.

37.4. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje sprzedaży głównie ze swoimi podmiotami zależnymi. Spółka posiada pełne informacje o zdolności kredytowej podmiotów zależnych oraz procedury służące do planowania przepływów pieniężnych na poziomie całej Grupy Kapitałowej.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, którą są renomowane instytucje finansowe, tym samym ryzyko to jest znikome.

37.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności zobowiązań kredytowych i obligacyjnych oraz terminy zapadalności zarówno inwestycji (np. wpłaty dywidend) jak i przepływy z innych aktywów finansowych (np. konta należności) oraz prognozowanych przepływów z bieżącej działalności operacyjnej. Spółka odniosła się również do ryzyka związanego z płynnością w notce 36.5, gdzie opisana jest podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.

INTERNET GROUP S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje.

<i>31 grudnia 2009</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	-	582	1 779	93 829	-	96 190
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-		26 348	-	26 348
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w tym:	-	20 301	-	-	-	20 301
Kaucje		485				485
Razem	-	21 368	1 779	120 177	-	143 324

<i>31 grudnia 2008</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	-	929	11 366	52 755	21 414	86 464
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	521	1 594	31 522	-	33 637
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	-	581	-	581
Zobowiązania z tytułu zaliczek na zakup akcji			12 400	-	-	12 400
- zobowiązanie z tytułu zakupu kapitałów mniejszości Ad.net S.A.	-	3 900	-	-	-	3 900
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	7 693	-	-	-	7 693
Razem	-	13 043	25 360	84 858	21 414	144 675

38. Instrumenty finansowe

38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki (z wyjątkiem akcji i udziałów w spółkach zależnych), w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2009</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2008</i>	<i>Wartość godziwa 31 grudnia 2009</i>	<i>Wartość godziwa 31 grudnia 2008</i>
Aktywa finansowe					

INTERNET GROUP S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Pożyczki dla jednostek powiązanych	Pin	4 300	-	4 300	-
Kaucje i pozostałe aktywa finansowe	Pin	-	767	-	767
Pożyczka XP	Pin	304	297	304	297
Inwestycje krótkoterminowe	Pin	219	27	219	27
Obligacje pożyczkowe	Pin	10 821	1 658	10 821	1 658
Udziały w Uppfylla	DdS	-	1 236	-	1 236*
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w tym:	Pin	7 635	5 767	7 635	5 767
Kaucje	Pin	585	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pin	22	19	22	19

Zobowiązania finansowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	78 880	49 406	78 880	49 406
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji, 19 obligacji o cenie emisyjnej 19 000, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5%	PZFwgZK	19 026	18 888	19 026	18 888
Inne zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	-	1 164	-	1 164
- Zobowiązania z tytułu kaucji	PZFwgZK	-	481	-	481
- Zobowiązania z tytułu otrzymanych gwarancji	PZFwgZK	-	683	-	683
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w tym:	PZFwgZK	20 301	24 089	20 301	24 089
- Zobowiązania z tytułu kaucji	PZFwgZK	485	-	485	-
- Zobowiązania z tytułu zapłaty za otrzymane gwarancje	PZFwgZK	2 283	-	2 283	-

Użyte skróty:

Pin	– Pożyczki udzielone i należności,
PZFwgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
DdS	– Dostępne do sprzedaży

* - wartość godziwa nie jest możliwa do określenia z uwagi na brak aktywnego rynku. Inwestycja została ujęta wg kosztu nabycia.

38.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku i na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka nie posiadała istotnych instrumentów finansowych oprocentowanych stałą stopą procentową.

Oprocentowanie zmienne

INTERNET GROUP S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

<i>31 grudnia 2009</i>	<i>< 1 rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>Ponad 4 lata</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa finansowe						
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	4 300	-	-	-	-	4 300
Inwestycje krótkoterminowe	219	-	-	-	-	219
Obligacje pożyczkowe	10 821	-	-	-	-	10 821
Należności z tytułu kaucji	585	-	-	-	-	585
Udzielona pożyczka	304	-	-	-	-	304
Środki pieniężne i ekwiwalenty	22	-	-	-	-	22
Zobowiązania finansowe						
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 41 978, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza A	42 470	-	-	-	-	42 470
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 31 778, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza B	31 517	-	-	-	-	31 517
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4 900, oprocentowany wg stopy WIBOR ON+2,5 p.p. – kredyt w rachunku bieżącym	4 893	-	-	-	-	4 893
19 obligacji w cenie emisyjnej 19 000, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 3,3%	19 026	-	-	-	-	19 026
Zobowiązania z tytułu otrzymanych gwarancji	2 283	-	-	-	-	2 283
Zobowiązania z tytułu kaucji	485	-	-	-	-	485
31 grudnia 2008	<i>< 1 rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>Ponad 4 lata</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa finansowe						
Obligacje pożyczkowe	-	1 658	-	-	-	1 658
Należności z tytułu kaucji i pozostałe należności długoterminowe	-	-	767	-	-	767
Udzielona pożyczka	-	149	148	-	-	297
Środki pieniężne i ekwiwalenty	19	-	-	-	-	19
Zobowiązania finansowe						
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8% 19 obligacji o cenie emisyjnej 19 000, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 3,3%	7 333	9 778	9 778	9 778	29 333	66 000
Zobowiązania z tytułu otrzymanych gwarancji	683	-	-	-	-	683
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	481	-	-	-	461

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

39. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych oraz planowanych inwestycji wprowadza do niej zmiany. W 2007 roku Spółka wyemitowała obligacje serii A o wartości 40 000 oraz zaciągnęła kredyt długoterminowy w wysokości 50 000 na nabycie spółek skupionych wokół Call Center Poland S.A. Jak zostało to opisane w notach 29 i 30 w 2008 roku kredyt i obligacje zaciągnięte w 2007 roku zostały spłacone, a w ich miejsce zostały wyemitowane obligacje nowej serii o wartości 19 000 oraz zaciągnięty nowy kredyt długoterminowy w kwocie 66 000. Zmiany struktury zadłużenia doprowadziły do wydłużenia okresu kredytowania oraz zmniejszyły udział droższych instrumentów, tj. obligacji w strukturze długu. Zmiany te miały na celu optymalizację kosztu kapitału a tym samym wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy. Jak opisano to w notce 4, w związku z pogorszeniem sytuacji płynnościowej Spółki w grudniu 2009 roku zadłużenie wobec BRE zostało zrestrukturyzowane. Celem restrukturyzacji zadłużenia Spółki było oparcie harmonogramu spłat o zaktualizowaną ostrożną prognozę wpływów Spółki, uwzględniającą obecne realia rynkowe i spodziewany rozwój rynku w okresie prognozy. W ramach restrukturyzacji część zadłużenia może zostać przekonwertowana na kapitał Internet Group S.A.

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka 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 Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Pracownicy umysłowi	22	16
Razem	22	16

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Podniesienie kapitałów Emitenta

W dniu 8 stycznia 2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H i warrantów subskrypcyjnych serii B z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki. Wartość nominalną warunkowego podwyższenia określono na kwotę nie wyższą niż 19 200.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego ma nastąpić w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B.

Akcje Serii H będą wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii H i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii H. Cena emisyjna

Akcji Serii H wynosi 1,20 każda (nie w tysiącach). Objęcie Akcji Serii H nastąpi nie później niż w terminie do dnia 31 marca 2010 roku. Akcje Serii H będą uczestniczyć w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy 2009. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o ubieganiu się do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) oraz postanawia, że Akcje Serii H będą miały formę zdematerializowaną.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji 160 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B (dalej „Warranty”). Warranty zostaną wyemitowane nieodpłatnie w formie dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. Jeden Warrant uprawniać będzie do objęcia 100 tysięcy Akcji Serii H. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne. Zarząd Spółki został upoważniony do wydawania Warrantów uprawniających do objęcia Akcji Serii H w terminie wcześniejszym niż 31 marca 2010. Warranty, z których prawo do objęcia Akcji Serii H nie zostało zrealizowane w terminie do dnia 31 marca 2010 roku wygasły. Warranty zostaną zaoferowane do objęcia, w drodze oferty prywatnej, podmiotom wybranym przez Zarząd i spełniającym kryteria inwestora kwalifikowanego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki, do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i wydaniem Warrantów tym do określenia treści dokumentu Warrantu i odcinka zbiorowego Warrantów, zaoferowania mniejszej liczby Warrantów niż liczba maksymalna wskazana w niniejszej uchwale.

Dnia 8 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internet Group S.A. podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia zmiany do Statutu Spółki upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd Spółki został upoważniony, w okresie do dnia 8 stycznia 2013 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 29 520. Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnień do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki. Po rozpatrzeniu potrzeb Spółki, Zarząd może wykonywać upoważnienie, o którym mowa wyżej, poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru), dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w ramach udzielonego Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona większością głosów, w formie uchwały podjętej przy obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej. Zarząd jest uprawniony do określenia ceny emisyjnej nowych akcji, określenia wielkości emisji oraz do określenia uprawnionych do nabycia nowych akcji. W granicach obowiązującego prawa Zarząd decyduje o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego.

Zarząd Giełdy wprowadził z dniem 28 kwietnia 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 2 832 882 (nie w tysiącach) akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki INTERNET GROUP S.A. o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 28 kwietnia 2010 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLAREIL00046”.

W dniu 8 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 69 ustawy o ofercie, zgodnie z którym Eurozet Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie poinformowała, iż posiada akcje spółki Internet Group S.A. w ilości pozwalającej łącznie na wykonywanie ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Dnia 31 marca 2010 roku Eurozet Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, jako posiadacz 29 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii B, objął 2 832 882 akcji serii H (7,95% w kapitale zakładowym Internet Group S.A.), dających prawo do 2 832 882 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (7,95% w ogólnej liczbie głosów).

Przed ww. objęciem akcji Eurozet Sp. z o. o. nie posiadał, zarówno w sposób bezpośredni, jak i pośredni, żadnych akcji Spółki.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień opublikowania raportu kwartalnego oraz zmiany w strukturze własności w okresie począwszy od dnia przekazania poprzedniego finansowego raportu kwartalnego.

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Liczba akcji</i>		<i>30.04.2010</i>	<i>Udział w kapitale akcyjnym i liczbie głosów na WZA (%)</i>	
	<i>13.11.2009</i>	<i>Zakup Sprzedaż</i>		<i>13.11.2009</i>	<i>30.04.2010</i>
Józef Jerzy Jędrzejczyk (Przewodniczący Rady Nadzorczej bezpośrednio oraz pośrednio tj. poprzez Tytan Sp. z o.o.)	1 480 267	- 147 005	1 333 262	4,51%	3,74%
Marzena Jędrzejczyk (żona Przewodniczącego Rady Nadzorczej)	154 030	- -	154 030	0,47%	0,43%
Janusz Wójcik, członek Rady Nadzorczej,	3 051	- -	3 051	0,01%	0,01%
Rafał Radosław Rześny (Wiceprezes Zarządu)	115 000	- -	115 000	0,35%	0,32%
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia*	8 624 160	- -	8 624 160	26,29%	24,20%
BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr**	4 874 025	- -	4 874 025	14,86%	13,68%
Eurozet Sp. z o. o.	-	-	2 832 882	-	7,95%
ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*****	1 739 339	20 089 -	1 759 428	5,30%	4,94%
KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.***	1 698 357	- 185 357	1 513 000	5,18%	4,25%
Akcjonariat publiczny	14 120 726	332 362 20 089	14 432 999	43,03%	40,49%
Razem	32 808 955	352 451 352 451	35 641 837	100,00%	100,00%

W tabeli podano dane zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi od akcjonariuszy Spółki na podstawie art. 69 ustawy o ofercie.

* 100% akcji w ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie posiada CR Media S.A. Znaczącym akcjonariuszem CR Media S.A. jest Jan Ryszard Wojciechowski, Prezes Zarządu Emitenta. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Jan Ryszard Wojciechowski posiada 2.336 z 5.307 akcji CR Media S.A.

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

*** KBC TFI S.A. działa w imieniu KBC Parasol FIO, KBC Akcji Małych i Średnich Spółek FIO, KBC Portfel VIP SFIO, KBC BETA SFIO, KBC Akcji Małych Spółek SFIO

****Dnia 31 marca 2010 roku Eurozet Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, jako posiadacz 29 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii B, objął 2 832 882 akcji serii H (7,95% w kapitale zakładowym Internet Group S.A.), dających prawo do 2.832.882 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (7,95% w ogólnej liczbie głosów).

***** W dniu 30 kwietnia 2010 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego spadł poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Internet Group S.A. Przyczyną zmiany udziału ww. akcjonariusza była rejestracja akcji serii H Spółki. Według stanu na dzień 28 kwietnia 2010 roku akcje będące w posiadaniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w ilości 1 759 428 stanowiły 4,94% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii J, K, L i Ł

W dniu 26 kwietnia 2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J, emisji akcji serii K, emisji akcji serii L i akcji serii Ł oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, emisji warrantów subskrypcyjnych serii C, emisji warrantów subskrypcyjnych serii D oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii E, z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki. Wartość nominalną warunkowego podwyższenia określono na kwotę nie wyższą niż 72 681.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii J, K, L oraz Ł o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii J posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B, przyznanie praw do objęcia Akcji Serii K posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C, przyznania praw do objęcia Akcji Serii L posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii D oraz przyznanie praw do objęcia Akcji Serii Ł posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii E.

Akcje Serii J będą mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii B, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii J i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii J. Akcje Serii K będą mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii C, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii K i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii K. Akcje Serii L będą mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii D, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii L i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii L. Akcje Serii Ł będą mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii E, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii Ł i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii Ł.

Cenę emisyjną akcji serii J, K, L oraz Ł określi Zarząd na podstawie upoważnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Objęcie Akcji Serii J może nastąpić najpóźniej do dnia 31 grudnia 2013 roku, akcji serii K najpóźniej do dnia 31 grudnia 2015 roku, akcji serii L najpóźniej do dnia 30 czerwca 2010 roku i akcji serii Ł najpóźniej do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Akcje Serii J, K, L i Ł będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:

- akcje wydane najpóźniej w przypadającym w danym roku dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w zysku poczynawszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje zostały wydane,
- akcje wydane po przypadającym w danym roku dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w zysku poczynawszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii J, K, L oraz Ł do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) oraz postanowiło, że Akcje Serii J, K, L oraz Ł będą miały formę zdematerializowaną.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji 152 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, 342 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C, 150 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii D oraz 450 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii E (dalej „Warranty”). Warranty zostaną wyemitowane nieodpłatnie. Jeden Warrant serii B uprawniać będzie do objęcia 110 331 Akcji Serii J. Jeden Warrant serii C uprawniać będzie do objęcia 110 518 Akcji Serii K. Jeden Warrant serii D uprawniać będzie do objęcia 10 000 Akcji Serii L. Jeden Warrant serii E uprawniać będzie do objęcia 10 000 Akcji Serii Ł.

Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne. Warranty, z których prawo do objęcia Akcji Serii J, K, L oraz Ł nie zostało zrealizowane w terminie wygasają. Warranty zostaną zaoferowane do objęcia, w drodze oferty prywatnej. Uprawnionym do objęcia Warrantów serii B, C oraz D będą posiadacze obligacji wyemitowanych przez Internet Group S.A. na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 listopada 2008 roku, spełniający kryteria inwestora kwalifikowanego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu

obrotu oraz o spółkach publicznych. Uprawnionymi do objęcia Warrantów serii E będą podmioty wybrane przez Zarząd.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki, do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i wydaniem Warrantów, w tym do określenia treści dokumentu Warrantu i odcinka zbiorowego Warrantów, zaoferowania mniejszej liczby Warrantów niż liczba maksymalna wskazana w uchwale.

Dnia 26 kwietnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internet Group S.A. podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia zmiany do Statutu Spółki upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego, który wynosi nie więcej niż 72 681 zł (nie w tysiącach) i dzieli się na nie więcej niż:

- 16 770 312 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda,
- 37 797 156 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda,

- 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda,
- 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda,

Zarząd Spółki został upoważniony, w okresie do dnia 26 kwietnia 2013 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 29 520. Niniejsze upoważnienie nie obejmowało uprawnień do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki. Po rozpatrzeniu potrzeb Spółki, Zarząd może wykonywać upoważnienie, o którym mowa wyżej, poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.

Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru), dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w ramach udzielonego Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona większością głosów, w formie uchwały podjętej przy obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej. Zarząd jest uprawniony do określenia ceny emisyjnej nowych akcji, określenia wielkości emisji oraz do określenia uprawnionych do nabycia nowych akcji. W granicach obowiązującego prawa Zarząd decydował o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego.

Podniesienie kapitałów – Ad.net

Uchwałą nr 3 z dnia 17 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ad.net S.A. podwyższyło kapitał zakładowy Ad.net S.A. o sumę 7 032, to jest z kwoty 1 408 do kwoty 8 440, poprzez emisję 586 imiennych akcji serii C, o nominalnej wartości 12 (nie w tysiącach) każda. Wszystkie akcje zostały objęte przez Emitenta. W związku z tym podniesieniem udział Emitenta w kapitale Ad.net S.A. wyniósł 88%.

Upadłość CRMC

W dniu 19 lutego 2010 roku spółka zależna od Emitenta - CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu z siedzibą w Warszawie złożyła do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, dającego wierzycielom możliwość pełnego zaspokojenia ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu w okresie 3 lat.

Ponieważ wniosek zarządu CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu stanowi przypadek naruszenia Umowy Kredytowej i Umowy Inwestycyjnej zawartej przez Emitenta z Bankiem finansującym, Zarząd Internet Group S.A. wystąpił wcześniej do BRE Bank S.A z informacją na ten temat oraz uzasadnieniem konieczności ogłoszenia upadłości układowej przez spółkę zależną CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu.

List intencyjny z MCI

W dniu 7 kwietnia 2010 roku Spółka podpisała z BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie oraz MCI.PrivateVentures Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym działającym na rzecz subfunduszy: MCI Euroventures 1.0 oraz MCI Techventures 1.0 list intencyjny, którego przedmiotem jest wzajemna współpraca na rzecz opracowania i wdrożenia planu restrukturyzacji spółki Internet Group S.A. (wraz z jej spółkami

zależnymi i powiązanymi), zapewniającego Spółce i spółkom z jej grupy kapitałowej możliwość uzyskiwania przychodów na poziomie pozwalającym na regulowanie jej wymagalnych zobowiązań, w tym zobowiązań wobec BRE Banku S.A..

Przedmiotem trójstronnych negocjacji i działań, które będą prowadzone na podstawie podpisanego Listu intencyjnego, w dobrej wierze i przy wiodącej roli Banku, jest szybkie ustalenie programu restrukturyzacyjnego mającego zapewnić przede wszystkim wzrost rentowności Spółki i jej spółek zależnych, restrukturyzację zadłużenia finansowego wraz z konwersją części zadłużenia na kapitał zakładowy, zbudowanie strategicznego partnerstwa z nowym inwestorem oraz ustalenie nowych zasad współpracy z wierzycielami. Wynikiem podjętych działań będzie zapewnienie stabilności finansowej i operacyjnej Spółki.

W liście intencyjnym strony ustaliły harmonogram prac, w tym: due dilligence Spółki, przygotowanie i podpisanie kluczowych warunków transakcji niezbędnych do zawarcia umowy z MCI.PrivateVentures Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, zawarcia umów restrukturyzacji zadłużenia Spółki wobec BRE Banku S.A. oraz przeprowadzenia programu restrukturyzacji Spółki. Szczegółowe warunki realizacji powyższych czynności będą przedmiotem negocjacji i zostaną zawarte w odrębnych porozumieniach.

Zarząd Spółki Internet Group S.A.

Jan Ryszard Wojciechowski
Prezes Zarządu

Rafał Radosław Rześny
Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki:

Magdalena McLean
Kontroler Finansowy Grupy

Warszawa, 30 kwietnia 2010 roku