



GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU
WRAZ ZE STANOWISKIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANY BILANS	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Skład Grupy	9
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	12
5.1. Profesjonalny osąd.....	12
5.2. Niepewność szacunków.....	12
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	13
6.1. Oświadczenie o zgodności	14
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
7. Dane porównawcze.....	14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	16
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	18
10. Korekty błędów i zmiany szacunków.....	19
11. Istotne zasady rachunkowości.....	19
11.1. Zasady konsolidacji.....	19
11.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....	19
11.3. Nabycie udziałów mniejszości.....	19
11.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
11.5. Rzeczowe aktywa trwałe.....	21
11.6. Wartości niematerialne.....	21
11.7. Leasing	23
11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	23
11.9. Koszty finansowania zewnętrznego	24
11.10. Aktywa finansowe.....	24
11.11. Utrata wartości aktywów finansowych.....	25
11.12. Wbudowane instrumenty pochodne	26
11.13. Zapasy	27
11.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27
11.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	27
11.16. Instrumenty kapitałowe.....	27
11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	28
11.19. Rezerwy.....	29
11.20. Płatności w formie akcji własnych	29
11.21. Przychody	30
11.22. Podatki	31
11.23. Zysk netto na akcję.....	32
11.24. Prezentacja kapitałów.....	32
12. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	32
13. Przychody i koszty.....	37
13.1. Pozostałe przychody operacyjne.....	37
13.2. Pozostałe koszty operacyjne	37
13.3. Przychody finansowe.....	38
13.4. Koszty finansowe.....	38
13.5. Koszty świadczeń pracowniczych.....	39
13.6. Utrata wartości.....	39
14. Podatek dochodowy.....	40
14.1. Obciążenie podatkowe.....	40
14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	40
14.3. Odroczony podatek dochodowy	41

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	42
16. Zysk / (strata) przypadające na jedną akcję.....	42
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	43
18. Rzeczowe aktywa trwałe.....	43
19. Leasing.....	44
19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca.....	44
19.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca.....	46
19.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	46
20. Wartości niematerialne.....	48
20.1. Wartość firmy.....	49
21. Pozostałe aktywa długoterminowe, zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	51
22. Należności (długoterminowe).....	53
23. Zapasy.....	53
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	54
25. Inwestycje krótkoterminowe.....	55
26. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	55
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	55
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy.....	56
28.1. Kapitał podstawowy.....	56
28.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	59
28.3. Udziały mniejszości.....	60
28.4. Zwrot podatku.....	60
29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	61
30. Inne zobowiązania.....	64
31. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji.....	64
32. Rezerwy.....	67
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	67
34. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów.....	68
35. Zobowiązania warunkowe.....	68
35.1. Zobowiązania inwestycyjne.....	68
35.2. Sprawy sądowe.....	68
35.3. Rozliczenia podatkowe.....	69
36. Informacje o podmiotach powiązanych.....	70
36.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	71
36.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu.....	71
36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	71
36.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	71
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	72
37.1. Ryzyko stopy procentowej.....	72
37.2. Ryzyko walutowe.....	72
37.3. Ryzyko cen towarów i usług.....	73
37.4. Ryzyko kredytowe.....	73
37.5. Ryzyko związane z płynnością.....	73
38. Instrumenty finansowe.....	76
38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	76
38.2. Ryzyko stopy procentowej.....	78
39. Zarządzanie kapitałem.....	79
40. Struktura zatrudnienia.....	80
41. Aktywa i związane z nimi zobowiązania przeznaczone do zbycia oraz działalność zaniechana.....	80
42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	83

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

	Noty	Za rok zakończony 31 grudnia 2009	Za rok zakończony 31 grudnia 2008 (przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług		174 735	306 727
Przychody ze sprzedaży towarów		30	92
Przychody ze sprzedaży		174 765	306 819
Amortyzacja		(5 641)	(4 735)
Zużycie materiałów i energii		(2 554)	(3 642)
Usługi obce		(119 775)	(217 727)
Podatki i opłaty		(506)	(863)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	13.5	(48 694)	(57 732)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1 172)	(2 684)
Wartość sprzedanych towarów		(44)	(227)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		(3 621)	19 209
Pozostałe przychody operacyjne	13.1	325	403
Pozostałe koszty operacyjne	13.2	(3 088)	(652)
Wynik z udziałów w jednostce współkontrolowanej		(192)	(92)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		(6 576)	18 868
Utrata wartości	13.6	(128 911)	-
Przychody finansowe	13.3	114	753
Koszty finansowe	13.4	(15 222)	(11 960)
Zysk / (strata) brutto		(150 595)	7 661
Podatek dochodowy	14	(5 564)	(1 925)
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej za okres obrotowy		(156 159)	5 736
Działalność zaniechana			
Strata na działalności zaniechanej	41	(33 379)	(2 146)
Zysk / (strata) netto		(189 538)	3 590
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(189 182)	2 935
Akcjonariuszom mniejszościowym		(356)	655
Inne całkowite dochody:		75	113
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		75	113
Całkowity dochód za okres		(189 463)	3 703
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(189 107)	3 048
Akcjonariuszom mniejszościowym		(356)	655
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję - podstawowa i rozwodniona z z zysku za okres (nie w tysiącach)	16	(4,75)	0,16
Zysk/(strata) na jedną akcję - podstawowa rozwodniona z z zysku za okres (nie w tysiącach)	16	(5,77)	0,09

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

SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 31 grudnia 2009 roku

	Noty	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
AKTYWA			
Aktywa trwałe		127 141	291 682
Rzeczowe aktywa trwałe	18	14 818	19 575
Wartości niematerialne	20	110 917	262 352
Inwestycje długoterminowe	21	-	1 540
Należności długoterminowe	22	425	1 761
Podatek odroczony	14.3	981	6 454
Aktywa obrotowe		48 343	98 486
Zapasy	23	57	631
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	38 586	87 629
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 612	-
Inwestycje krótkoterminowe	25	1 288	473
Rozliczenia międzyokresowe	26	4 752	6 561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	2 048	3 192
Aktywa trwałe i grupy do zbycia	41	4 864	-
SUMA AKTYWÓW		180 348	390 168
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		(13 885)	173 962
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	28	(14 524)	172 789
Kapitał podstawowy		39 371	39 307
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		93 331	91 761
Inne elementy kapitału własnego		23 865	23 705
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(171 212)	17 970
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		121	46
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		639	1 173
Zobowiązania		194 233	216 206
Zobowiązania długoterminowe		10 589	85 981
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	29	-	58 212
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	31	-	18 888
Inne zobowiązania długoterminowe	30	7 669	8 809
Rezerwy	32	72	72
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	2 848	-
Zobowiązania krótkoterminowe		178 780	130 225
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	29	82 694	16 046
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	31	19 026	-
Rezerwy	32	-	48
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33	58 292	81 220
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego		350	2 229
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	34	16 668	29 676
Przychody przyszłych okresów	34	1 750	1 006
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi i grupami do zbycia	41	4 864	-
SUMA PASYWÓW		180 348	390 168

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

	Noty	Za rok zakończony 31 grudnia 2009	Za rok zakończony 31 grudnia 2008 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto / (strata) brutto z działalności kontynuowanej		(150 595)	7 661
Zysk brutto / (strata) brutto z działalności zaniechanej		(34 507)	(3 093)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		6 258	5 161
Odsetki i dywidendy, netto		7 938	12 352
Zysk na działalności inwestycyjnej		1 667	(488)
Utrata wartości aktywów		132 375	-
Utrata wartości działalności zaniechanej pomniejszona o saldo środków pieniężnych	41	26 750	-
Zmniejszenie stanu należności		45 537	4 711
Zmniejszenie stanu zapasów		152	(393)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(16 102)	6 101
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów		(11 292)	1 122
Zmiana stanu rezerw		(48)	(178)
Podatek dochodowy zapłacony		(958)	(4 905)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		7 175	28 051
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2 394)	(10 029)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		(51)	(1 013)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(1 320)
Odsetki otrzymane		-	166
Objęcie obligacji		-	(1 060)
Dotacje otrzymane		1 182	-
Wpływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		(1 263)	(13 256)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Emisja akcji		64	-
Wykup obligacji		-	(40 000)
Splata pożyczek/kredytów		(2 444)	(50 000)
Emisja obligacji		-	19 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		8 436	72 619
Nabycie kapitału mniejszości		(3 700)	(6 599)
Splata zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu finansowego		(1 714)	(3 302)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		(289)	(425)
Odsetki zapłacone		(7 409)	(7 966)
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(7 056)	(16 673)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 144)	(1 878)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		3 192	5 070
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27	2 048	3 192

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach PLN)

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

		<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>Nota</i>								
Na 1 stycznia 2009 (badane)		39 307	91 761	23 705	46	17 970	172 789	1 173	173 962
Całkowity dochód za okres		-	-	-	75	(189 182)	(189 107)	(356)	(189 463)
Emisja akcji	28	64	-	-	-	-	64	-	64
Płatności w formie akcji własnych	28	-	-	160	-	-	160	-	160
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	28	-	-	-	-	-	-	111	111
Zwrot podatku z emisji akcji	28	-	1 570	-	-	-	1 570	-	1 570
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	(289)	(289)
Na 31 grudnia 2009 (niebadane)		39 371	93 331	23 865	121	(171 212)	(14 524)	639	(13 885)
		<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>Nota</i>								
Na 1 stycznia 2008		39 307	91 761	26 558	(67)	15 035	172 594	628	173 222
Całkowity dochód za okres		-	-	-	113	2 935	3 048	655	3 703
Płatności w formie akcji własnych	28	-	-	161	-	-	161	-	161
Usunięcie elementu kapitałowego obligacji		-	-	(3 014)	-	-	(3 014)	-	(3 014)
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej		-	-	-	-	-	-	315	315
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	(425)	(425)
Na 31 grudnia 2008		39 307	91 761	23 705	46	17 970	172 789	1 173	173 962

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. („Grupa”; „Grupa Kapitałowa”) składa się z Internet Group S.A. („Emitent”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 670821904.

Siedziba Emitenta: 00-446 Warszawa, ul. Fabryczna 5.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

2. Skład Grupy

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi następujące spółki zależne:

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 Wsparcia Sprzedaży	Chorwacja	Reklama	55%	55%
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”)	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Informatyka i nowe technologie	100%	100%
PRV.PL Sp. z o.o. („PRV”)	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%

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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")	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
ContactPoint Sp. z o.o. ("CP")	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
Call Connect Sp. z o.o. ("CC")	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”)	Call Center	Warszawa	Telekomunikacja i nowe technologie	100%	100%
Communication One Consulting Sp. z o.o. („COC”)	Call Center	Warszawa	Doradztwo i szkolenia	100%	100%

**Jednostki
współzależne**

Online Media Group Poland Sp. z o.o. („OMG”) ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	50%	50%
---	---	----------	---------	-----	-----

¹ Spółki pośrednio zależne poprzez CRMC, patrz też niżej.

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 aportie 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.

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Klasyfikacja leasingu jako operacyjny bądź finansowy

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

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.

5.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości wartości firm oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości firm oraz na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej lub wartości godziwej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których zostały przypisane wartości firm i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodki wypracowujące środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych i wartości niematerialnych. Wymagało to oszacowania ceny sprzedaży możliwej do uzyskania lub wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Wycena należności

Wycena wartości odzyskiwanej należności wymaga dokonania szacunków możliwych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z daną należnością. Przepływy te zależą od sytuacji finansowej dłużnika, wartości zabezpieczeń oraz prawnych możliwości egzekucji i wymaga użycia szacunków Zarządu przy ustalaniu tych przepływów.

Rezerwy i zobowiązania warunkowe

Spółki z Grupy są stroną różnych postępowań sądowych, których wynik jest niepewny. Zarząd Grupy, w oparciu o otrzymane opinie prawne, analizuje możliwe rozwiązania i dokonuje szacunku rezerwy w najbardziej prawdopodobnej wysokości z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem, bazując na danych rynkowych. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w Nocie 38.

Stawki amortyzacyjne

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Grupy Kapitałowej dostrzega okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez niektóre spółki należące do Grupy, wynikające z ich pogorszonej sytuacji płynnościowej i trudności w bieżącym regulowaniu zobowiązań, w szczególności spółki CRMC, która złożyła wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu (Nota 42), dlatego opracowano „Plan restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. w roku 2010”, celem oddalenia tego zagrożenia.

Jednocześnie Zarząd Grupy Kapitałowej 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 idea jest realizacja planu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej mającej na celu powrót spółek na ścieżkę wzrostu, poprawy rentowności, restrukturyzacji zadłużenia finansowego oraz wydzielenie i usamodzielnienie aktywów w ramach transakcji spin-off (Nota 42).

Rezultatem powyższych działań może być doprowadzenie do sprzedaży 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 trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” dla większości podmiotów zależnych 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, wynikających przede wszystkim z ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu spółki CRMC, 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.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE, z wyjątkiem KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane, jak szerzej opisano w Nocie 8.

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

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek mających siedzibę w Polsce i uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Walutą pomiaru Ad.net SIA oraz SIA Pino LV jest łąt łotewski (LVL), Ad. net UAB, UAB Textads oraz UAB Pino LT jest lit litewski (LTL), Ad. net Network Ou, ABC Market OU oraz OÜ.Pino.EE jest korona estońska (EEK), Ad.Net Sp. z o.o. jest hrywna ukraińska, Ad.net SVK s.r.o. jest korona słowacka, a X.P. Sp. z o.o. jest kuna chorwacka (HRK).

7. Dane porównawcze

W związku z planowaną sprzedażą spółki ZigZag Sp. z o.o. Grupa zakwalifikowała tę działalność jako grupę przeznaczoną do zbycia. Wyniki zrealizowane w 2009 roku przez ten podmiot oraz odpisy wartości firmy i aktywów związane z wyceną do wartość ceny sprzedaży pomniejszonej o koszty związane z tą sprzedażą zostały w 2009 roku zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w jednej linii – strata na działalności zaniechanej. W związku z tym przekształceniu uległy także dane za 2008 rok.

Skutki powyższego przekształcenia miały następujący wpływ na dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów za 2008 rok:

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2008 (zatwierdzone)</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2008 (przekształcone)</i>	<i>zmiana</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług	324 205	306 727	(17 478)
Przychody ze sprzedaży towarów	1 382	92	(1 290)
Przychody ze sprzedaży	325 587	306 819	(18 768)
Amortyzacja	(5 161)	(4 735)	426
Zużycie materiałów i energii	(3 737)	(3 642)	95
Usługi obce	(235 447)	(217 727)	17 720
Podatki i opłaty	(943)	(863)	80
Wynagrodzenia i inne świadczenia*	(59 858)	(57 732)	2 126
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 704)	(2 684)	20
Wartość sprzedanych towarów	(1 437)	(227)	1 210
Zysk brutto ze sprzedaży	16 300	19 209	2 909
Pozostałe przychody operacyjne	659	403	(256)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 426)	(652)	774
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(91)	(92)	(1)
Zysk z działalności operacyjnej	15 442	18 868	3 426
Utrata wartości	-	-	-
Przychody finansowe	1 151	753	(398)
Koszty finansowe	(12 025)	(11 960)	65
Zysk brutto	4 568	7 661	3 093
Podatek dochodowy	(978)	(1 925)	(947)
Zysk netto z działalności kontynuowanej za okres obrotowy	3 590	5 736	2 146
Działalność zaniechana			
Strata na działalności zaniechanej	-	(2 146)	(2 146)
Zysk netto	3 590	3 590	-
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 935	2 935	-
Akcjonariuszom mniejszościowym	655	655	-
Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję - podstawowy i rozwodniony z zysku za okres (nie w tysiącach)	0,11	0,16	

Dodatkowo w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zmieniono prezentację zakupów kapitału mniejszości. Poprzednio zakupy kapitału mniejszości prezentowane były w działalności inwestycyjnej, obecnie prezentowane są w działalności finansowej.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 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. W Nocie 12 przedstawiono opis nowego podziału na segmenty operacyjne.
- 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. Grupę Kapitałową 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 Grupy.
- 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 Grupy Kapitałowej, 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 Grupy, ponieważ Grupa 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 Grupy Kapitałowej, ponieważ Grupa Kapitałowa nie prowadzi na własne potrzeby programu lojalnościowego.
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – nie mające istotnego wpływu na wyniki Grupy.
- 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 zyskach i stratach. 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 Grupy Kapitałowej, gdyż Grupa 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. Na dzień bilansowy Grupa 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 Grupę.
- 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa 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 zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.
- 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 Grupy, ponieważ Grupa 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 Grupa 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 lipa 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 Grupy Kapitałowej.

10. Korekty błędów i zmiany szacunków

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała korekt błędów. W okresie roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku Emitent zmienił szacunek dotyczący daty wykupu wyemitowanych obligacji. Ponieważ zmiana szacunku dotyczyła przesunięcia daty w ramach jednego roku sprawozdawczego to nie miała ona wpływu na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Emitenta oraz dane finansowe jego jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku. Dane finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

11.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

11.3. Nabycie udziałów mniejszości

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

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

11.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
USD	2,8503	2,9618
EURO	4,1082	4,1724
LTL	1,1898	1,2084
LVL	5,7919	5,8907
EEK	0,2626	0,2667
UAH	0,3558	0,3730
SVK	n.d.	0,1385
HRK	0,5632	0,5664

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych, tj. Ad.net SIA oraz SIA Pino LV jest łotewski (LVL), Ad. net UAB, UAB Textads oraz UAB Pino LT jest lit litewski (LTL), Ad. net Network Ou, ABC Market OU oraz OÜ.Pino.EE jest korona estońska (EEK), Ad.Net Sp. z o.o. jest hrywna ukraińska, Ad.net SVK s.r.o. jest korona słowacka, a X.P. Sp. z o.o. kuna chorwacka (HRK).

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich zyski i straty są przeliczane oddzielnie dla każdego miesiąca po kursie obowiązującym na koniec danego miesiąca. Tak obliczone średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku	rok zakończony 31 grudnia 2008 roku
EURO	4,3406	3,5321
LTL	1,2571	1,0230
LVL	6,1449	5,0218
EEK	0,2775	0,2257
UAH	0,3897	0,4525
SVK	n.d.	0,1376
HRK	0,5910	0,4891

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zyskach i stratach.

11.5. 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 dochody 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.

11.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria 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.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane

poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w kosztach pozycji amortyzacja.

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe
Okresy użytkowania	10 lat	2-8 lat	Nieokreślony
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa	Metoda liniowa	n.d.
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna (w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna weryfikacja pod kątem 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 zyskach i stratach w momencie ich usunięcia z bilansu.

11.6.1 Wartość firmy

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

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

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

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

11.7. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

Grupa jako leasingodawca

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

Umowy leasingowe, w wyniku których Grupa przekazuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu finansowego. Wówczas aktywa oddane w leasing ujmowane są w bilansie jako należności w kwocie równej inwestycji netto (wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych wraz z niegwarantowaną wartością końcową leasingodawcy). Należne opłaty traktuje się jako spłatę należności oraz przychody finansowe, które są zwrotem z zainwestowanych środków i wynagrodzeniem za usługę.

11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość

bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się jako pozostałe koszty operacyjne.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów (z wyjątkiem wartości firmy). W takim przypadku, podwyższona 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 zyskach i stratach. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

11.9. 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 powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

11.10. 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 Grupa 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,
 - a) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.
- b) 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 roku i na dzień 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 sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, 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 Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

11.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

11.11.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w zyskach i stratach.

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

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

11.11.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

11.11.3 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 odsetki) 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 łącznie ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zyskach i stratach, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zyskach i stratach.

11.12. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

11.13. Zapasy

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

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

11.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

11.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

11.16. Instrumenty kapitałowe

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

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

- instrumentem 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.

11.17. 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 ze 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.

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

11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2009 i 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 sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zyskach i stratach jako koszty lub przychody finansowe.

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

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

11.19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w 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 odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

11.20. Płatności w formie akcji własnych

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

11.20.1 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 określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

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

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

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

11.21. 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.

11.21.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

11.21.2 Świadczenie usług

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

- dla pośrednictwa reklamowego za okres w którym świadczone usługi uznaje się okres w którym miała miejsce emisja kampanii reklamowej. Wpływ rabatów i prowizji, także tych przyznawanych po zakończeniu okresu rozliczeniowego jest na bieżąco szacowany i ujmowany w zyskach i stratach w momencie w którym miała miejsce emisja, jako zmniejszenie przychodów. Grupa rozpoznaje w przychodach pełne wpływy z tytułu organizacji kampanii reklamowych, natomiast w kosztach usług obcych – koszt zakupu powierzchni reklamowej w radiu, prasie i Internecie z uwagi na to, że jednostki Grupy ponoszą znacząco więcej ryzyk w stosunku do swoich zlecniodawców jak i dostawców niż zwykły pośrednik,
- dla usług telekomunikacyjnych za okres w którym świadczone usługi uznaje się okres w którym połączenie telekomunikacyjne zostało zrealizowane. Przedpłaty za połączenia telekomunikacyjne są odraczane i rozpoznawane jako przychody w momencie wykonania połączenia na podstawie danych z systemów bilingowych. Jeżeli umowy przewidują minimalne gwarantowane transfery ruchu to przychody rozpoznawane są na podstawie zapisów umownych, jeżeli osiągnięcie przychodu jest niemalże pewne,
- dla umów wiązanych (ang. revenue arrangement with multiple deliverables), tj. umów zawierających wiele źródeł przychodów rozpatrywane są komponenty tych umów, i jeżeli istnieją obiektywne i rzetelne mierniki wartości godziwej tych komponentów, to przychód rozpoznawany jest w oparciu o względną wartość godziwą każdego z komponentu przychodów,
- dla umów z tytułu świadczenia usług call center, przychody rozpoznaje się w momencie wyświadczenia usługi, z wyjątkiem rozpoznania przychodów ze sprzedaży telefonicznej usług finansowych typu polisy ubezpieczeniowe. Przychody w ostatnim przypadku rozpoznaje się w momencie rozpoczęcia okresu polisy ubezpieczeniowej.
- dla umów z tytułu świadczenia usług barterowych – przychody dotyczące świadczenia usług reklamowych ujmowane są, jeżeli usługi będące przedmiotem wymiany nie są podobne i ich kwotę można oszacować w wiarygodny sposób.
- dla umów z tytułu świadczenia usług informatycznych – jeśli wynik danej transakcji można oszacować w wiarygodny sposób, przychody wyceniane są na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy (metoda procentowego zaawansowania)

11.21.3 Przychody z tytułu sprzedaży towarów

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

11.21.4 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne

przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

11.21.5 Dywidendy

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

11.21.6 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

11.22. Podatki

11.22.1 Podatek bieżący

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

11.22.2 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 odroczone 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.

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

11.22.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

11.23. Zysk netto na akcje

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

11.24. Prezentacja kapitałów

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego wszystkie pozycje inne niż nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, innych elementów kapitału własnego powstałych w wyniku połączenia odwrotnego lub płatności w formie akcji, które nie zostały jeszcze wydane oraz różnice kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych są przenoszone do pozycji zyski zatrzymane / niepokryte straty.

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o świadczone usługi. W Grupie istnieją, zatem sprawozdawcze segmenty operacyjne (nazywane dalej segmentami branżowymi). Aby stworzyć sprawozdawcze segmenty operacyjne Zarząd zidentyfikował mniejsze segmenty operacyjne, na poziomie których zostały przeprowadzone testy na utratę wartości firmy opisane w Nocie 20, a które zostały połączone ze sobą w celu stworzenia sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Od początku 2009 roku Grupa Kapitałowa działa w nowej strukturze, w której dotychczasowych pięć segmentów działalności zostało zintegrowanych w ramach trzech segmentów. W związku z

identyfikacją synergii operacyjnych pomiędzy segmentami Platformy Mediowej oraz E- i M-Marketingu, zostały one połączone tworząc Platformę Marketingowego Wsparcia Sprzedaży, koncentrując się na oferowaniu zintegrowanych rozwiązań, usług i narzędzi wspierających sprzedaż. Narzędzia stworzone w ramach Platformy Biznesowej (BusinessConnect.pl, Imapa), zostały przeniesione do nowopowstałej Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży. W związku z rozbieżnością poziomu marż i różnicami w działalności operacyjnej pomiędzy spółkami działającymi bezpośrednio na rynku mediów i spółką Webtel dane tej ostatniej zaprezentowane zostały oddzielnie (nie spełniły kryterium agregacji) mimo iż w ciągu 2009 roku Zarząd postrzegał tę spółkę jako część Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży. Pozostały w Platformie Biznesowej biznes telekomunikacyjny został zintegrowany z działalnością telekomunikacyjną prowadzoną w ramach Call Center, a tym samym Platforma Biznesowa przestała istnieć. W związku z decyzją o sprzedaży spółki ZigZag Sp. z o.o., prowadzącej działalność telekomunikacyjną, która nie jest spójna ze strategią Grupy Kapitałowej, jej wyniki zostały wydzielone i zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2009 jako działalność zaniechana. Dla zachowania porównywalności danych w rozbiciu na segmenty, wyniki segmentów rok 2008 zostały przekształcone. W ciągu 2009 roku Grupa Kapitałowa prowadziła działalność w następujących segmentach branżowych (sprawozdawczych segmentach operacyjnych):

- Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży to segment, który oferuje zintegrowane rozwiązania, usługi i narzędzia wspierające sprzedaż, consulting marketingowy oraz analizy rynku reklamowego (Ad.media Raport). Segment ten specjalizuje się także w opracowywaniu i wdrażaniu strategii e-marketingowych obejmujących między innymi tworzenie kreacji i serwisów internetowych, oraz reklamę. W skład segmentu wchodzi następujące segmenty operacyjne:
 - Segment Agencja marketingowa, w którego skład wchodzi spółki: CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu, AdMeritum Sp. z o.o., Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o.,
 - Segment Krajowa sieć internetowa, w którego skład wchodzi spółka Ad.net S.A. i Sabela Sp. z o.o.,
 - Segment Zagraniczna sieć internetowa, w którego skład wchodzi spółki: Ad.net SIA, Ad.net UAB, Ad.net Network Ou, Ad.Net Sp. z o.o., Ad.net SVK s.r.o., UAB Textads, X.P. Sp. z o.o. oraz Online Media Group Poland Sp. z o.o.
- Wsparcie technologiczne, w którego skład wchodzi spółka Webtel Sp. z o.o.
- Call Center to segment świadczący usługi call center (outsourcing) na rynku polskim i rynkach zagranicznych. Są to usługi z zakresu badań marketingowych, obsługi klienta, sprzedaży i windykacji przez telefon i inne kanały komunikacji (Internet, email, kanały mobilne):
 - Segment Call Center, w której skład wchodzi spółki: Call Center Poland S.A. z wyłączeniem działalności telekomunikacyjnej, ContactPoint Sp. z o.o., Call Connect Sp. z o.o., Call Center Spółka Akcyjna Spółka jawna oraz Communication One Consulting Sp. z o.o.
 - Segment Telekomunikacyjny, w którego skład wchodzi spółka ZigZag Sp. z o.o. oraz część działalności spółki Call Center Poland S.A. (w związku z decyzją o sprzedaży spółki ZigZag Sp. z o.o. wyniki tej spółki zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana, podczas gdy działalność telekomunikacyjna spółki Call Center Poland S.A. została przyłączona do segmentu Call Center)
- Media On-Line to segment integrujący serwisy i narzędzia wpisujące się w nurt Web 2.0 oraz telewizję interaktywną. Segment ten obejmuje spółkę PRV.PL Sp. z o.o., SIA Pino LV, UAB Pino LT, OÜ.Pino.EE, ABC Market OU.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest marża, EBITDA oraz zysk lub strata na działalności operacyjnej, przy czym EBITDA jest najbardziej istotną z tych miar. Zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz EBITDA w zakresie alokowanych kosztów ogólnych jest mierzona inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. EBITDA jest definiowana, jako zysk lub strata na działalności operacyjnej powiększona o koszty amortyzacji oraz o koszty i przychody jednorazowe, niemające miejsca w toku zwykłej działalności. Marża jest definiowana jako przychody pomniejszone o bezpośrednie koszty zmienne związane z generowaniem tych przychodów. W Platformie Marketingowego Wsparcia Sprzedaży do

bezpośrednich kosztów zmiennych zaliczane są koszty zakupu mediów, koszty zakupu technologii oraz część wynagrodzeń prowizyjnych zależnych od zrealizowanego obrotu. W wypadku spółek, w których czas pracowników jest alokowany na poszczególne projekty za pomocą systemów rejestrujących czas pracy, koszty wynagrodzeń alokowane do projektów są również wykazywane jako koszty bezpośrednie. Dla Platformy Call Center do bezpośrednich kosztów zmiennych należą koszty wynagrodzeń konsultantów, koszty połączeń telekomunikacyjnych i koszty licencji związanych z oprogramowaniem systemów Call Center oraz część wynagrodzeń prowizyjnych zależnych od zrealizowanego obrotu. W segmencie Media On-Line w marży zawarte są koszty wysyłki mailingów i inne koszty, które można bezpośrednio powiązać z przychodem. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

W poniższych tabelach przedstawione zostały przychody i zyski poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej za 2009 rok oraz dane porównywalne dla 2008 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2009	Działalność ogółem						
	<i>Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży</i>	<i>Platforma Technologiczna</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media-on- line</i>	<i>Holding</i>	<i>Ico</i>	<i>Razem</i>
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	113 395	6 167	51 791	1 769	1 643	-	174 765
Sprzedaż między segmentami	1 779	-	589	1 865	6 931	-	11 164
Przychody ogółem	115 174	6 167	52 380	3 634	8 574	-	185 929
 Marża	17 832	1 296	24 612	3 124	8 216	(3 186)	51 894
<i>Marża procentowa</i>	<i>15%</i>	<i>21%</i>	<i>47%</i>	<i>86%</i>	<i>96%</i>		<i>28%</i>
Wynik							
Wynik segmentu	(3 266)	(764)	1 714	146	(4 417)	11	(6 576)
Alokowane koszty ogólne	(1 394)	(267)	(1 205)	(320)	3 186	-	-
Wynik segmentu po alokacji	(4 660)	(1 031)	509	(174)	(1 231)	11	(6 576)
 Amortyzacja	889	122	3 277	1 292	61	-	5 641
 EBITDA	(2 377)	(642)	4 991	1 438	(3 232)	11	189
Alokowane koszty ogólne	(1 394)	(267)	(1 205)	(320)	3 186		
EBITDA segmentu po alokacji	(3 771)	(909)	3 786	1 118	(46)	11	189
 odpisane koszty emisji akcji					(1 124)		(1 124)
 Wynik operacyjny powiększony o amortyzacje							(935)
 Aktywa segmentu (bez wartości firmy)	82 187	7 884	52 586	8 500	23 598	(78 163)	96 592
 Inne informacje							
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-	-
Nakłady inwestycyjne	784	367	2 383	605	-	-	4 139

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2008	Działalność ogółem						
	<i>Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży</i>	<i>Platforma Technologiczna</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media On- line</i>	<i>Holding</i>	<i>Ico</i>	<i>Razem</i>
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	226 408	10 322	64 353	3 119	2 617		306 819
Sprzedaż między segmentami	3 293	-	710	337	4 649		8 989
Przychody ogółem	229 701	10 322	65 063	3 456	7 266		315 808
Marża	35 040	5 286	35 494	2 960	6 851	(3 104)	82 527
<i>Marża procentowa</i>	<i>15%</i>	<i>51%</i>	<i>55%</i>	<i>86%</i>	<i>94%</i>		<i>26%</i>
Wynik							
Wynik segmentu	13 245	2 586	8 871	(2 071)	(3 256)	(507)	18 868
<i>w tym: udział w wyniku jednostek stowarzyszonych</i>	<i>(92)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Alokowane koszty ogólne	(907)	(299)	(1 325)	(573)	3 104		-
Wynik segmentu po alokacji	12 338	2 287	7 546	(2 644)	(152)	(507)	18 868
Amortyzacja	508	112	3 156	931	50	(22)	4 735
EBITDA	13 753	2 698	12 027	(1 140)	(3 206)	(529)	23 603
Alokowane koszty ogólne	(907)	(299)	(1 325)	(573)	3 104	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	12 846	2 399	10 702	(1 713)	(102)	(529)	23 603
Aktywa segmentu (bez wartości firmy)	120 655	5 636	78 044	13 192	11 806	(70 314)	159 019
Inne informacje							
Inwestycje w jednostki stowarzyszone							
Nakłady inwestycyjne	658	26	6 358	3 410	191	(407)	10 236

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Informacje geograficzne

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Polska – sprzedaż do klientów polskich	152 853	283 235
Polska – sprzedaż do klientów zagranicznych	8 697	6 197
Zagranica – sprzedaż do klientów zewnętrznych	13 215	17 387
Razem	174 765	306 819

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych o siedzibach klientów.

Większość aktywów trwałych Grupy znajduje się w Polsce. Na dzień 31 grudnia 2009 roku 394 (2009: 704) środków trwałych i wartości niematerialnych znajdowało się poza granicami Polski na Litwie, Łotwie, Estonii, Słowacji, Chorwacji i Ukrainie.

13. Przychody i koszty

13.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008 (przekształcone)</i>
Rozwiązanie rezerwy	80	199
Rozwiązanie odpisu na należności	78	71
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8	-
Dotacje	-	82
Inne	159	51
Razem	325	403

13.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008 (przekształcone)</i>
Utworzenie rezerwy	(18)	(55)
Utworzenie odpisu na należności	(1 517)	(538)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(27)	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	-	(13)
Spisanie kosztów emisji	(1 124)	-
Inne	(402)	(46)
Razem	(3 088)	(652)

13.3. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (przekształcone)
Przychody z tytułu odsetek bankowych i odsetek od lokat	56	166
Przychody z tytułu odsetek od objętych obligacji wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	58	25
Dodatnie różnice kursowe	-	42
Usunięcie opcji i warranta	-	488
Inne		32
Razem	114	753

13.4. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (przekształcone)
Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów, w tym:	(10 387)	(10 278)
- bieżący koszt odsetkowy	(7 942)	(7 966)
- koszty związane z pozyskaniem finansowania rozliczane zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu	(1 339)	(2 312)
- koszty wynikające ze zmiany warunków kredytu i obligacji	(1 106)	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i pozostałych zobowiązań	(92)	(432)
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(682)	(920)
Ujemne różnice kursowe	(675)	(13)
Wycena warranta do wartości godziwej	(1 371)	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(1 402)	-
Inne	(614)	(317)
Razem	(15 223)	(11 960)

Jak zostało to opisane w Nocie 29 i 31, w dniu 31 grudnia 2009 roku Spółka podpisała aneksy do umowy inwestycyjnej i kredytowej. Spółka zakwalifikowała tę 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 31), 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 amortyzowanego kosztu zostały jednorazowo rozpoznane w zyskach i stratach i wykazane w pozycji zmiana warunków umów 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 Noty 29 i 31).

W związku ze zmianami umowy inwestycyjnej 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 warianty subskrypcyjne z prawem do objęcia akcji Emitenta. Ponieważ wcześniejsza wycena zobowiązania finansowego do emisji tych warrantów wyniosła 429 to różnica pomiędzy wartością wcześniej rozpoznaną, a wartością ustaloną wartością w aneksie w kwocie 1 371 została odniesiona w koszty finansowe.

W związku z rosnącą niepewnością związaną z odzyskiwalnością inwestycji w spółkę niepowiązaną Uppfylla zdecydowano się na całkowite objęcie jej odpisem aktualizującym. Odpis w wysokości 1 158 jest ujęty w pozycji aktualizacja wartości aktywów finansowych. Pozostała kwota odpisu dotyczy innych nakładów poniesionych na inwestycje w udziały i akcje.

13.5. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008 <i>(przekształcone)</i>
Wynagrodzenia	(45 683)	(54 665)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(1 169)	(882)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(1 842)	(2 185)
Razem	(48 694)	(57 732)

13.6. Utrata wartości

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008 <i>(przekształcone)</i>
Wartość firmy (patrz Nota 20)	(126 188)	-
Produkcja telewizyjna	(1 461)	-
Studio telewizyjne	(730)	-
Business Connect	(532)	-
Razem	(128 911)	-

Projekty objęte odpisem w spółce ZigZag (działalność zaniechana)

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008 <i>(przekształcone)</i>
Halonet-Komunikator	(2 811)	-
iMapa	(2 386)	-
Razem	(5 197)	-

Grupa dokonała analizy wartości inwestycji w produkcję telewizyjną oraz prace rozwojowe i zdecydowała się na objęcie całkowitym odpisem produkcji telewizyjnej, która była wykazywana jako rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz projektu Business Connect stanowiącego część prac rozwojowych wykazywanych jako wartości niematerialne w związku z czasowym zawieszeniem tych projektów.

Dodatkowo częściowymi odpisami zostały objęte projekty Halonet-komunikator i iMapa. Oba projekty zostały zweryfikowane pod kątem możliwości ich sprzedaży do innych podmiotów. W efekcie tego przeglądu ich wartość bilansowa została odpisana do wysokości 1 000 każdy, gdyż zdaniem Zarządu jest to cena za którą sprzedaż tych projektów jest bardzo prawdopodobna nawet w niesprzyjających warunkach i w sytuacji wymuszonej sprzedaży.

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (przekształcone)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 109)	(3 490)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(4 455)	1 565
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(5 564)	(1 925)

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
	-	-
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	(150 595)	7 661
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2008: 19%)	28 613	(1 456)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Różnica w stawkach podatkowych jednostek zagranicznych	(44)	45
Wyłączenia związane z dział. Zaniechaną	(259)	(342)
Wycena metodą praw własności	(36)	(17)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(635)	(155)
Nierozpoznany składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	(8 634)	-
Odpis aktualizujący wartość firmy	(23 976)	-
Nie utworzone aktywa od różnic na wartości udziałów w jedn. Powiązanych	(593)	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(5 564)	(1 925)
<i>Stawka efektywna</i>	4%	-25%
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(5 564)	(1 925)

14.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (przekształcone)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena znaku towarowego	2 998	2 998	-	-
Różnice w amortyzacji aktywów trwałych	2 812	2 763	(177)	(441)
Dodatnie różnice kursowe	61	53	(44)	(12)
Naliczone a nie zapłacone odsetki od obligacji	1 225	507	(739)	(364)
Amortyzacja podatkowa wartości firmy	-	227	227	(80)
Pozostałe	348	354	(922)	(156)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	7 444	6 902	(1 655)	(1 053)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Różnice w amortyzacji aktywów trwałych	578	24	558	(16)
Aktywowana podatkowo wartość firmy	-	1 969	(74)	(336)
Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	1 245	714	1 034	341
Ujemne różnice kursowe	96	18	78	(6)
Odpisy aktualizujące wartość należności	441	340	572	101
Odpisy aktualizujące wartość innych aktywów	829		1 348	-
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 213	4 218	65	105
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	4 770	3 856	2 526	2 407
Naliczone odsetki od pożyczek	-	-	-	(67)
Zobowiązania leasingowe	1 713	1 797	(84)	(49)
Wycena zobowiązań	2	101	(99)	(151)
Pozostałe	323	319	(91)	289
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	14 210	13 356	5 833	2 618
Nierozpoznany składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	(8 634)		(8 634)	
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(4 456)	1 565
Zmiany ujęte w kapitale własnym (Nota 28.4)			224	-
Zmiany wynikające z reklasyfikacji do działalności zaniechanej			(4 091)	
Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:				
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	(1 868)	6 454		
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	981	6 454		
	(2 848)	-		

Na dzień bilansowy Grupa dokonała szacunku odzyskiwanej wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego i zdecydowała się rozpoznać aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego w spółkach w których pogorszyła się sytuacja operacyjna oraz w spółce Internet

Group S.A. 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.

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. We wszystkich spółkach Grupy Fundusz został zawieszony począwszy od 2009 roku.

Spółki Grupy skompensowały aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2009 roku jest saldem pasywów i wynosi 29 (na dzień 31 grudnia 2008 roku jest saldem aktywów i wynosi 14).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Środki pieniężne	134	235
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(163)	(221)
Saldo po skompensowaniu	(29)	14
	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (przekształcone)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	-	(172)

16. Zysk / (strata) przypadające na jedną akcję

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

Zysk / (strata) rozwodnione przypadające na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

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

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (przekształcone)
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	(156 159)	5 736
Zysk / strata netto przypadająca akcjonariuszom mniejszościowym	356	(655)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	(155 803)	5 081
Zysk / strata netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	(189 107)	3 048
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (nie w tysiącach)	32 773 652	32 756 000
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję - podstawowa i rozwodniona z zysku za okres (nie w tysiącach)	(4,75)	0,16
Zysk/(strata) na jedną akcję - podstawowa rozwodniona z zysku za okres (nie w tysiącach)	(5,77)	0,09

W Grupie nie występują instrumenty rozładniające. Opcje pracownicze nie mają wpływu rozładniającego gdyż ich cena emisyjna jest wyższa od ceny rynkowej jednej akcji na dzień 31 grudnia 2009 roku.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Emitent nie wypłacał dywidend w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok 2009	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 roku	10 135	16 730	777	2 426	1 406	31 474
Nabycia	3	16	31	41	1 289	1 380
Sprzedaż	-	(195)	(284)	(5)	(42)	(526)
Likwidacja	-	(87)	(81)	(17)	(89)	(274)
Transfer ze środków trwałych w budowie	131	1 173	(4)	155	(2 215)	(760)
Przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	(3)	(1 076)	(7)	(38)	42	(1 082)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 roku	10 266	16 561	432	2 562	391	30 212
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2009 roku	(1 367)	(9 225)	(211)	(1 096)	-	(11 899)
Odpis amortyzacyjny za okres	(454)	(2 632)	(137)	(517)	-	(3 740)
Odpis aktualizujący	-	(723)	-	-	-	(723)
Sprzedaż	-	37	145	2	-	184

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Likwidacja	-	104	49	30	-	183
Przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	2	570	7	20	-	599
Różnice kursowe z przeliczenia	-	2	2	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2009 roku	(1 821)	(11 867)	(145)	(1 561)	-	(15 396)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	8 768	7 505	566	1 330	1 406	19 575
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	8 445	4 694	287	1 001	391	14 818

Rok 2008	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku	10 079	14 754	362	2 359	1 409	28 963
Nabycia jednostek zależnych	-	159	-	-	-	159
Nabycia	94	2 905	457	(105)	1 036	4 387
Sprzedaż	-	(33)	(42)	(3)	-	(78)
Likwidacja	(229)	(1 716)	-	(12)	-	(1 957)
Transfer ze środków trwałych w budowie	191	661	-	187	(1 039)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 roku	10 135	16 730	777	2 426	1 406	31 474
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 roku	(1 024)	(7 664)	(214)	(1 186)	(7)	(10 095)
Nabycia jednostek zależnych	(572)	(2 911)	(94)	(70)	-	(3 647)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	17	42	2	-	61
Sprzedaż	229	1 610	-	7	-	1 846
Likwidacja	-	(277)	53	151	7	(66)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	2	-	-	2
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 roku	(1 367)	(9 225)	(211)	(1 096)	-	(11 899)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	9 055	7 090	148	1 173	1 402	18 868
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	8 768	7 505	566	1 330	1 406	19 575

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 9 305 (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 9 479). Jako zabezpieczenie umów leasingowych zostały wystawione weksle własne korzystającego wraz z deklaracją wekslową.

19. Leasing

19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

W dniu 1 lutego 2007 roku Grupa zawarła umowę z PHZ VIPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dotyczącą używania powierzchni w budynku w Warszawie przy ul. Młynarskiej, obejmujących 1.978,06 m²

powierzchni biurowej, 24,87 m² powierzchni magazynowej oraz miejsca parkingowe, przez czas oznaczony 3 lat tj. do dnia 28 lutego 2010 r. W ciągu okresu ilość najmowanych metrów i miejsc parkingowych ulega nieznacznym zmianom. Wysokość czynszu jest indeksowana rocznie o wskaźnik CPI. Ponadto Spółka wpłaciła wynajmującemu kaucję gwarancyjną o równowartości w złotych kwoty 113 tysięcy EURO, która jest oprocentowana stopą procentową LIBOR. Umowa została przedłużona do 31 marca 2010 roku, a następnie zakończona.

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

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

W dniu 29 sierpnia 2003 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła umowę z ECI Obrzeźna Sp. z o.o. (obecnym leasingodawcą jest Vistula Holdings Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, dotyczącą używania powierzchni w budynku w Warszawie przy ul. Marynarskiej 11, obejmującą 781 m² powierzchni biurowej i 2 miejsca parkingowe, przez czas oznaczony 10 lat od dnia odebrania lokalu, tj. do dnia 1 grudnia 2013 r.

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

W dniu 30 czerwca 2006 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła umowę z Erwico Sp.j. z siedzibą w Rzeszowie (obecnym leasingodawcą jest Erwico Sp. z o.o.), dotyczącą używania powierzchni w budynku w Rzeszowie przy ul. Hanasiewicza 10, obejmującą 808 m² powierzchni biurowej oraz 10 miejsc parkingowych, przez czas oznaczony 5 lat od dnia odebrania lokalu, tj. do dnia 18 września 2011 r. Aneks nr. 7 z dnia 28. października. 2009r do umowy najmu lokalu użytkowego z dnia 30. czerwca. 2006r, powierzchnia użytkowa obejmuje 1616 m². przez czas oznaczony 5 lat tj. do dnia 30 listopada 2013r.

W dniu 24 października 2008 roku Grupa zawarła umowę z osobą fizyczną dotyczącą używania powierzchni w budynku przy Goplańskiej obejmującą 460 m² powierzchni biurowej oraz 3 miejsca parkingowe. Umowa została wypowiedziana w 2010 roku.

W dniu 23 marca 2009 roku Call Center Poland SA zawarła umowę z PORION Sp. z o.o. z siedzibą w Dziekanowie Nowym dotyczącą używania powierzchni lokalu usytuowanego w obiekcie „B” CUH LAND przy ul. Wałbrzyskiej 11, obejmującego 679,06 mkw. powierzchni oraz 5 miejsc parkingowych, przez czas oznaczony 3 lat, tj. od dnia 01 kwietnia 2009 r. do dnia 31 marca 2011 r.

W dniu 14 kwietnia 2009 roku Call Center Poland SA zawarła umowę z POLISH REAL PROPERTY Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dotyczącą używania powierzchni w budynku ALMA przy ul. Marynarskiej 13, obejmującego 676,50 mkw. powierzchni oraz 10 miejsc parkingowych, przez czas oznaczony 5 lat, tj. od dnia 01 maja 2009 r. do dnia 30 kwietnia 2013 r.

W dniu 1 kwietnia 2010 roku Grupa zawarła umowę z Seb Investement GmbH z siedzibą we Frakfurcie dotyczącą używania powierzchni w budynku w Warszawie przy ul. Fabrycznej, obejmujących 991,7 m powierzchni biurowej, miejsca parkingowe, przez czas oznaczony 42 miesiące. W ciągu okresu ilość najmowanych metrów i miejsc parkingowych ulega nieznacznym zmianom. Wysokość czynszu jest indeksowana rocznie o wskaźnik CPI. Ponadto Spółka wpłaciła wynajmującemu kaucję gwarancyjną w wysokości trzykrotnego czynszu.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego, które były zawarte i obowiązujące na dzień 31 grudnia 2009 i odpowiednio 2008 roku przedstawiają się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
W okresie 1 roku	3 524	6 596
W okresie od 1 do 5 lat	7 042	10 230
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	10 566	16 826

19.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Spółki z Grupy podnajmują część wynajmowanej powierzchni przy ulicy Marynarskiej 11 innym podmiotom.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych oraz dla 2008 wynikających także z nierozwiązywalnych umów z gwarancją minimalnego ruchu (tj. ze stałymi miesięcznymi opłatami) przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
W okresie 1 roku	193	1 959
W okresie od 1 do 5 lat	352	4 528
Powyżej 5 lat	-	500
Razem	545	6 987

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku obowiązywały następujące istotne umowy leasingowe o wartości powyżej 100:

- umowa leasingu wyposażenia systemu call center z 18 grudnia 2008 roku, zawarta z ING Lease Sp. z o.o. Wartość przedmiotów umowy wynosiła 348. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy.
- umowa leasingu systemu teleinformatycznego call center z 18 grudnia 2008 roku, zawarta z ING Lease Sp. z o.o. Wartość przedmiotów umowy wynosiła 1 568. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy.
- umowa leasingu urządzenia telekomunikacyjnego z 29 kwietnia 2009 roku, zawarta z BPH Leasing SA. Wartość przedmiotów umowy wynosiła 302. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy.
- umowa leasingu sprzętu IT z 23 kwietnia 2008 roku, zawarta z BPH Leasing SA. Wartość przedmiotów umowy wynosiła 204. Umowa została zawarta na okres 48 miesięcy.
- umowa leasingu sprzętu IT z 23 kwietnia 2008 roku, zawarta z BPH Leasing SA. Wartość przedmiotów umowy wynosiła 119. Umowa została zawarta na okres 48 miesięcy.
- umowa leasingu sprzętu IT z 19 kwietnia 2008 roku, zawarta z BPH Leasing SA. Wartość przedmiotów umowy wynosiła 640. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy.
- umowa leasingu wyposażenia studia TV (Mobilne Studia Video Data) z 31 stycznia 2008 roku, zawarta z BPH Leasing SA. Wartość przedmiotów umowy wynosiła 355. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy.
- umowa leasingu gruntu oraz budynku z 31 lipca 2006 roku, zawarta z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A.. Przedmiotem umowy jest nieruchomość składająca się z gruntu (o powierzchni 5.928 m²) i budynku (o powierzchni użytkowej 1.413,06 m²) w Górze Kalwarii przeznaczonego na centrum telefoniczne. Umowa została zawarta na okres 10 lat, odpowiednio do lipca 2016 r. oraz sierpnia 2016 r. Wartość przedmiotów umowy wynosiła dla gruntu: 487 oraz dla budynku 7 516;
- umowa z 18 października 2005 roku dotycząca centrali telekomunikacyjnej Alcatel o wartości 639. Umowa obowiązuje do listopada 2010 roku ;
- umowa z października 2005 roku dotycząca sprzętu komputerowego i sieciowego o łącznej wartości 412. Umowa obowiązuje do listopada 2009 roku;

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

- umowa z 5 października 2007 roku na leasing sprzętu komputerowego w wartości 676. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy;
- trzy umowy z lutego 2007 roku na wyposażenie biurowe o łącznej wartości 522. Umowy zostały zawarte na okres 48 miesięcy;
- umowa z października 2005 roku dotycząca sprzętu komputerowego i sieciowego o łącznej wartości 412. Umowa obowiązuje do listopada 2009 roku;
- umowa z sierpnia 2006 roku dotycząca systemu telekomunikacyjnego Alcatel o wartości 269. Umowa obowiązuje do sierpnia 2011 roku;
- umowa z 10 sierpnia 2006 roku dotycząca sprzętu komputerowego o łącznej wartości 228. Umowa obowiązuje do września 2011 roku;
- umowa z 2006 roku na leasingu sprzętu komputerowego o wartości 120. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy
- umowa z listopada 2008 roku dotycząca serwera telekomunikacyjnego Alcatel OmniPCX Enterprise o wartości 113. Umowa obowiązuje do listopada 2010 roku;
Jako zabezpieczenie umów leasingowych zostały wystawione weksle własne korzystającego wraz z deklaracjami wekslowymi.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2009		31 grudnia 2008	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	2 458	2 315	2 446	2 337
W okresie od 1 do 5 lat	4 730	4 088	4 888	4 146
Powyżej 5 lat	4 740	3 370	6 034	4 014
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	11 928	9 773	13 368	10 497
Minus koszty finansowe	2 155		2 871	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	9 773		10 497	
Krótkoterminowe		2 104		1 688
Długoterminowe		7 669		8 809

20. Wartości niematerialne

Rok 2009	Koszty prac rozwojowych ²	Wartość firmy ¹	Inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 roku	8 965	231 149	29 261	269 375
Nabycia	135	502	2 464	3 101
Wytworzenie	610	-	245	855
Sprzedaż	(88)	-	(98)	(186)
Likwidacja	-	-	(74)	(74)
Przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	(5 207)	(21 708)	(700)	(27 615)
Transfer	(1 882)	-	2 643	761
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 roku	2 533	209 943	33 741	246 217
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2009 roku	(209)	-	(6 814)	(7 023)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	(2 518)	(2 518)
Odpis aktualizujący	(532)	(126 188)	(6)	(126 726)
Sprzedaż	-	-	113	113
Likwidacja	(1)	-	55	54
Przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	-	-	810	810
Transfery	209	-	(209)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(10)	(10)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2009 roku	(533)	(126 188)	(8 579)	(135 300)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	8 756	231 149	22 447	262 352
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	2 000	83 755	25 162	110 917

¹ Zakupione w wyniku nabycia jednostek gospodarczych

² Wytworzone we własnym zakresie

Rok 2008	Koszty prac rozwojowych ²	Wartość firmy ¹	Inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku	4 191	232 544	26 819	263 554
Nabycia jednostek zależnych	4 774	(1 395)	2 470	5 849
Nabycia	-	-	(3)	(3)
Sprzedaż	-	-	(25)	(25)
Likwidacja	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 roku	8 965	231 149	29 261	269 375
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 roku	-	-	(5 540)	(5 540)
Odpis amortyzacyjny za okres	(209)	-	(1 305)	(1 514)
Sprzedaż	-	-	19	19
Likwidacja	-	-	12	12
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 roku	(209)	-	(6 814)	(7 023)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	4 191	232 544	21 279	258 014
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	8 756	231 149	22 447	262 352

¹ Zakupione w wyniku nabycia jednostek gospodarczych

² Wytworzone we własnym zakresie

Koszty prac rozwojowych w wysokości 2 000 w 2009 roku i 8 756 w 2008 rok to wydatki na projekt Halonet-Komunikator(tworzenie nowego komunikatora VOiP),, iMapę, Business Connect oraz rozwój projektu społecznościowego PINO. Jak zostało to opisane w nocie 13.6 niektóre z tych wartości te zostały objęte odpisem w 2010 roku.

20.1. Wartość firmy

W związku z wprowadzeniem MSSF 8 *Segmenty operacyjne* Grupa dokonała identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych. W efekcie zidentyfikowano 7 segmentów operacyjnych, które zostały zgrupowane w segmenty sprawozdawcze i działalność holdingową. Dla każdego z segmentów operacyjnych przeprowadzono testy na utratę wartości na dzień 1 stycznia 2008 roku (tj. na dzień wydzielenia segmentów) oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku (dzień rocznego testu na utratę wartości).

Wartość bilansowa wartości firmy	Platforma mediowa	E-Marketing			Platforma biznesowa	Call Center	Media On-line	Razem
Na 1 stycznia 2008	57 360	19 023			30 411	122 510	3 240	232 544
Zmiana segmentów sprawozdawczych	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży				Call Center		Media On-line	
Na 1 stycznia 2008 po zamianie		76 383			152 921		3 240	232 544
Podział na segmenty operacyjne	Krajowa sieć internetowa	Zagra- niczna sieć intern- etowa	Agencja marketing owa	Wsparcie technologicz- ne	Telekomunik- acja	Call Center	Media On-line	Razem
Na 1 stycznia 2008 po zamianie	11 277	-	47 714	17 392	30 954	121 967	3 240	232 544
Korekty ceny nabycia	(2 268)	-	-	-	-	25	-	(2 243)
Nabycie X.P. Sp. z o.o.	-	848	-	-	-	-	-	848
Na 31 grudnia 2008	9 009	848	47 714	17 392	30 954	121 992	3 240	231 149
Na 1 stycznia 2009	9 009	848	47 714	17 392	30 954	121 992	3 240	231 149
Korekty tymczasowego rozpoznania wartości firmy dla XP Sp. z o.o.	-	487	-	-	-	15	-	502
Przeniesienie działalności telekomunikacyjnej w związku z planowaną sprzedażą ZigZag Sp. z o.o.	-	-	-	-	(9 246)	9 246	-	-
Reklasyfikacja do działalności zaniechanej	-	-	-	-	(21 708)	-	-	(21 708)
Odpisy wartości firmy	-	-	(47 714)	(12 000)		(66 474)	-	(126 188)
Na 31 grudnia 2009	9 009	1 335	-	5 392	-	64 779	3 240	83 755

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości odzyskiwanej:

- Krajowa sieć internetowa – dla tego segmentu test na utratę wartości został oparty na otrzymanym niewiążącym liście intencyjnym. Ponieważ zawarta cena była wyższa niż wartość bilansowa wartości firmy oraz innych aktywów i zobowiązań alokowanych do tych segmentu to nie stwierdzono przesłanek utraty wartości. Ponieważ oferowana cena była częściowo zależna od wyników, które w przyszłości mają być osiągnięte przez spółkę, to przy jej ustaleniu przyjęto pewne założenia, do których ustalenia wykorzystano wynik EBIT budżetowany na 2010 rok, który wartościowo jest zbliżony do wyniku 2009 roku.
- Zagraniczna sieć internetowa – dla tego segmentu test na utratę wartości został oparty na podpisanym niewiążącym liście intencyjnym. Ponieważ zawarta cena była wyższa niż wartość bilansowa wartości firmy oraz innych aktywów i zobowiązań alokowanych do tych segmentu to nie stwierdzono przesłanek utraty wartości. Ponieważ oferowana cena była częściowo zależna od wyników, które w przyszłości mają być osiągnięte przez spółki, to przy jej ustaleniu przyjęto pewne założenia, do których ustalenia wykorzystano wynik EBIT prognozowany w kolejnych latach.
- Agencja marketingowa – w związku z niepewną sytuacją związaną z prowadzeniem działalności w ramach tego segmentu dokonano całkowitego odpisu wartości firmy segmentu w kwocie 47 714. Dodatkowo w tym segmencie odpisano aktywa o wartości 532 związane z rozpoczętym projektem dofinansowanym ze środków unijnych (Nota 13.6).
- Wsparcie technologiczne – w związku z powiązaniem działalności tego segmentu z Platformą Marketingowego Wsparcia Sprzedaży obniżone zostały prognozy dla tego segmentu. 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 przed podatkiem użyta do testów wyniosła 12,88%. W rezultacie odpisano wartość firmy w kwocie 12 000.
- Telekomunikacja – w związku z planowaną sprzedażą spółki ZigZag Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość firmy została przeklasyfikowana do pozycji aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, a następnie odpisana w całości (Nota 41). Ponieważ planowana jest sprzedaż tylko spółki ZigZag Sp. z o.o., a pozostawienie w strukturach Grupy Kapitałowej działalności telekomunikacyjnej Call Center Poland S.A. to ze względu na niewielki obrót generowany przez tą działalność zdecydowano się na wspólną klasyfikację tej części działalności z działalnością Call Center.
- 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, naciskowi na jakość szkoleń konsultantów wynikającą z outsourcingu trenerów do spółek call center, zwiększonemu zaangażowaniu liderów operacyjnych prowadzących do zwiększenia czasu efektywnego rozmowy na projektach out. 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 związanej z tym segmentem założono wzrost przychodów i marży w wysokości 10% rocznie. Przy takim samym założeniu co do wzrostu kosztów pośrednich rentowność EBITDA pozostaje na niezmienionym 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 założeniach wartość użytkowa segmentu Call Center jest niższa niż wartość bilansowa tego ośrodka, w związku z czym dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w tym segmencie w wysokości 66 474.

- Segment Media On-Line - na podstawie danych dotyczących cen rzeczywistych na rynku internetowym w odniesieniu do liczby posiadanych użytkowników lub zasięgu, dokonano testu na utratę wartości. Wyniki tego testu wskazują na wyższą wartość rynkową segmentu Media On-Line niż wartość bilansowa wartości firmy oraz innych aktywów i zobowiązań alokowanych do tego segmentu.

Wrażliwość na zmiany założeń

W związku z całkowitym odpisaniem wartości firmy dla segmentów Agencja Marketingowa i Telekomunikacja nie przeprowadzono analizy wrażliwości dla tych segmentów.

W przypadku oszacowania ceny sprzedaży dla segmentu Media On-Line ze względu na znaczną nadwyżkę wartości rynkowej segmentu niż wartość bilansowa kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana założeń dotyczących ilości użytkowników oraz odsłon na podstawie której oszacowano wartość sprzedaży nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego estymowaną cenę sprzedaży pomniejszoną o koszty związane ze sprzedażą. Zmiana klimatu na rynku inwestycyjnym i obniżenie wycen spółek internetowych może prowadzić do obniżenia wartości Media On-Line w cenach sprzedaży przy czym wartość ta nie powinna być niższa od wartości bilansowej tego ośrodka.

Cena sprzedaży segmentu Zagranicznej Sieci Sprzedaży jest tak znacząco wyższa od wartości bilansowej tego segmentu, że zdaniem Zarządu żadna racjonalna zamiana założeń nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego estymowaną cenę sprzedaży pomniejszoną o koszty związane ze sprzedażą.

Cena sprzedaży segmentu Krajowej Sieci Sprzedaży jest na tyle zbliżona od wartości bilansowej tego segmentu, że pogarszająca się sytuacja płynności spółki Ad.net może wpłynąć na obniżenie jej wartości, tak że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego estymowaną cenę sprzedaży pomniejszoną o koszty związane ze sprzedażą.

Ponieważ dla segmentów Call Center i Wsparcie Technologiczne dokonano odpisów to każda negatywna zmiana założeń doprowadzi do zwiększania odpisu aktualizującego wartość firmy.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany poszczególnego parametru na wielkość odpisów przy założeniu, że pozostałe parametry nie ulegną zmianie:

	Wpływ na wynik finansowy	
	Call Center	Wsparcie Technologiczne
Spadek stopy wzrostu po okresie prognozy o 1 p.p.	(7 326)	(621)
Wzrost stopy wzrostu po okresie prognozy o 1 p.p.	9 506	771
Wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p.	(12 081)	(967)
Spadek stopy dyskontowej o 1 p.p.	15 715	1 218
Brak wzrostu poziomu utylizacji stanowisk	(30 946)	n.d.

21. Pozostałe aktywa długoterminowe, zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe:

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	1 158
Inne	-	264
		-
Razem	-	1 540

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 13.4, w związku z rosnącą niepewnością związaną z odzyskiwalnością inwestycji zdecydowano się na całkowite objęcie jej odpisem aktualizującym. Odpis w wysokości 1 158 jest ujęty w pozycji aktualizacja wartości aktywów finansowych.

W dniu 18 czerwca 2008 roku Ad.net S.A. z siedzibą w Warszawie podpisała akt zawiązania spółki Online Media Group Poland Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie i objęła 500 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (nie w tysiącach) za każdy udział. Z tej liczby 499 udziałów zostało objętych za wkład gotówkowy w wysokości 25, natomiast 1 udział w zamian za aport o łącznej wartości 100. Spółka ta stanowi wspólną inwestycję i została wyceniona metodą praw własności. Ze względu na ujemne wyniki realizowane przez spółkę w 2009 roku na dzień bilansowy wycena spółki wyniosła 0.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Zbycie 49% akcji SIA Ad.net przez Ad.net S.A.

W dniach od 4 do 6 marca 2009 roku spółka Ad.net S.A. w Warszawie zbyła osobom fizycznym akcje SIA Ad.net stanowiące 49% kapitału w tej spółce za kwotę 7. Po ww. transakcjach sprzedaży Grupa posiada 1 020 akcji SIA Ad.net, które stanowią 51% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Transakcja nie wpływa na strukturę Grupy prezentowaną w Nocie 2 niniejszego sprawozdania, ponieważ efektywny udział Emitenta w kapitale spółki na dzień 31 grudnia 2008 uwzględniał ww. transakcję.

Zbycie udziałów Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. do CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu

Dnia 17 kwietnia 2009 Internet Group S.A. sprzedała 3 037 (nie w tysiącach) udziałów, tj. 100%, w Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. do CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu za cenę 5 478. Transakcja ta nie miała wpływu na dane skonsolidowane.

Nabycie udziałów mniejszości Ad.net S.A.

W dniu 25 marca 2008 roku Internet Group S.A. zawarła porozumienie z CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu z siedzibą w Warszawie oraz Net Internet S.A. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem było określenie sposobu i terminu nabycia przez Internet Group S.A. 37 725 akcji Ad.net S.A., tj. 4 900 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 32 825 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, uprawniających do 75 450 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

W wyniku realizacji porozumienia, w dniu 4 września 2008 roku Internet Group S.A. zawarła z Net Internet S.A. umowę, zgodnie z którą nabył 37 725 akcji spółki Ad.net S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 12,00 każda (nie w tysiącach), reprezentujących 32,3% kapitału zakładowego Ad.net i uprawniających do wykonywania 75 450 głosów na Walnym Zgromadzeniu za łączną cenę sprzedaży w wysokości 10 400. Cena sprzedaży w wysokości 10 400, pomniejszona o zadatek w wysokości 2 000, miała zostać zapłacona w dwóch ratach, tj.: pierwsza rata w kwocie 2 000 - do dnia 30 września 2008 r., natomiast druga rata, w kwocie 6 400 miała zostać zapłacona do dnia 30 listopada 2008 r. W wyniku zawarcia wyżej wymienionej umowy Internet Group S.A. posiadał bezpośrednio 37 725 akcji Ad.net S.A. oraz pośrednio poprzez spółkę zależną CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu 79 391 akcji Ad.net S.A. Łącznie wyżej wymienione akcje stanowiły 99,83 % kapitału zakładowego oraz dały 99,83% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Ad.net S.A.

W dniach 28 października 2008 roku, 16 grudnia 2008 roku, 27 lutego 2009 roku oraz 31 sierpnia 2009 roku Internet Group S.A. zawarła aneksy do umowy z Net Internet S.A., na mocy których uległy zmianie określone w umowie terminy i sposób płatności ceny sprzedaży, pomniejszonej o zadatek, na następujące:

- (a) I rata w kwocie 2 000 do dnia 30 września 2008 r.;
- (b) II rata w kwocie 2 000 do dnia 30 października 2008 r.;
- (c) III rata w kwocie 500 do dnia 23 grudnia 2008 r.;
- (d) IV rata w kwocie 1 500 do dnia 15 stycznia 2009 r.;
- (e) V rata w kwocie 1 000 do dnia 28 lutego 2009 r.;
- (f) VI rata w kwocie 1 000 do dnia 31 marca 2009 r.;
- (g) VII rata w kwocie 100 do dnia 1 września 2009 r.;
- (h) VIII rata w kwocie 100 do dnia 30 września 2009 r.;
- (i) IX rata w kwocie 200 do dnia 31 października 2009 r.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wszystkie kwoty zostały zapłacone.

Dnia 29 maja 2009 została zawarta umowa pomiędzy CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu, a Domem Maklerskim PENETRATOR na zakup 200 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A za kwotę 30.

W wyniku realizacji powyższych umów CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu i Internet Group S.A. posiadają 100% udziałów w Ad.net S.A.

Po dniu bilansowym został podniesiony kapitał spółki Ad.net S.A. co zostało opisane w Nocie 42. W wyniku podniesienia kapitału Internet Group S.A. stał się akcjonariuszem większościowym spółki. Zmiana ta nie wpływa na dane skonsolidowane.

22. Należności (długoterminowe)

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Pożyczki	52	-
Kaucja	373	656
Obligacje (patrz Nota 25)	-	1 105
Razem	425	1 761

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku na należności z tytułu kaucji składały się kaucje z tytułu umów najmu. Oprocentowanie największej z kaucji równe jest LIBOR 3m. Dla pozostałych kaucji oprocentowania zbliżone jest do oprocentowania depozytów złotówkowych.

23. Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zapasy w Grupie stanowił głównie sprzęt IT i telekomunikacyjny, który jest odsprzedawany klientom jako towary. Na dzień 31 grudnia 2008 roku zapasy były głównie w spółce ZigZag, która została zaklasyfikowana do działalności zaniechanej. Na ten dzień odpis aktualizujący wartość zapasów wynosił 156. Na dzień 31 grudnia 2009 roku zapasy stanowiły głównie towary otrzymane w barterze, które nie były objęte odpisem aktualizującym wartość.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008.

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Należności z tytułu dostaw i usług	32 143	79 517
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	2 272	638
Należności budżetowe	1 470	6 270
Pozostałe należności od osób trzecich	2 388	1 110
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	310	94
Należności ogółem (netto)	38 586	87 629
Odpis aktualizujący należności	3 905	3 047
Należności brutto	42 491	90 676

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w Nocie 36.

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

Na saldo pozostałych należności składają się rozrachunki z pracownikami oraz inne należności. Ponadto pozycja zawiera należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-30 dniowy termin płatności.

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3 905 (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 3 047) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	3 047	2 097
Zwiększenie	3 490	1 267
Wykorzystanie	-	27
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(78)	(344)
Klasyfikacja do działalności zaniechanej	(2 554)	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	3 905	3 047

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nie- przetermi- nowane	Przeterminowane, lecz ściągane			
			30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	> 120 dni
31 grudnia 2009	34 415	23 288	2 709	1 542	893	5 983
31 grudnia 2008	80 155	60 464	9 554	2 720	1 580	5 837

25. Inwestycje krótkoterminowe

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Obligacje	1 182	-
Pożyczki udzielone	-	452
Inne	106	21
Razem	1 288	473

Na dzień 31 grudnia 2009 roku (oraz na dzień 31 grudnia 2008 jako inwestycje długoterminowe) w skład salda objętych obligacji wchodziły się obligacje wyemitowane przez Telogic Poland Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 060, powiększone o 122 (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	122
Razem					1 182

26. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa posiadała niewykorzystane linie kredytowe w wysokości 7 (2008: 7 946).

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

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 048	3 192
Razem	2 048	3 192

28.

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

29.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny Internet Group S.A.	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
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

W dniu 29 listopada 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Internet Group S.A. w drodze publicznej emisji akcji serii G z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu spółki oraz dematerializacji akcji serii G i ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z powyższą uchwałą Spółka zamierzała podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 39.307 kwotę nie wyższą niż 13.102, to jest do kwoty nie wyższej niż 52.410. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ustępie poprzedzającym, miało nastąpić w wyniku emisji nie więcej niż 10.918.666 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości 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 na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał zakładowy Internet Group S.A. wynosił 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.

W ramach programu opcji pracowniczych w dniu 11 marca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę 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, dematerializacji akcji serii I i ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z powyższą uchwałą Spółka zamierza warunkowo podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 2 640 w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda, w liczbie nie większej niż 2 200 000 akcji („Akcje serii I”).

Po dniu bilansowym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło podniesienie kapitałów własnych w ramach emisji warunkowej oraz kapitału docelowego, co zostało dokładniej opisane w Nocie 42 zdarzenia po dniu bilansowym.

29.1.1 *Wartość nominalna akcji*

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

29.1.2 *Prawa akcjonariuszy*

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

29.1.3 *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:

	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
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.

29.1.4 Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

29.1.5 Inne składniki kapitału własnego

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Kapitał powstały w rezultacie rozliczenia połączenia odwrotnego	23 705	23 382
Płatność w formie akcji własnych	160	323
Składnik kapitałowy obligacji	-	-
Razem	23 865	23 705

Płatności w formie akcji własnych

W 2009 i 2008 roku Grupa rozpoznała odpowiednio 160 i 161 w pozycji inne składniki kapitałów własnych. Kwota rozpoznawana rocznie została ustalona jako 1/5 wartości godziwej, estymowanej na dzień podpisania umowy, zapłaty za projekt w formie wydania akcji własnych spółki zależnej, która może nastąpić za 5 lat jeżeli projekt osiągnie odpowiednie parametry.

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 2009 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 Nadzorcze 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.

29.1.6 *Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych*

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

29.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Statutowe sprawozdania finansowe Emitenta są przygotowywane zgodnie z MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych. Niepodzielony jednostkowy wynik finansowy Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 roku obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

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

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.

29.3. działy mniejszości

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Na początek okresu	1 173	628
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(289)	(425)
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	111	315
Udział w wyniku jednostek zależnych	(356)	655
Na koniec okresu	639	1 173

29.4. Zwrot podatku

W 2007 roku Grupa 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.

30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe	Termin spłaty	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
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	Termin spłaty	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Umowa ze spółką Tytan wg stopy 8 p.p.	-	-	151
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 inwestycyjny 12 895, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 3 p.p.	31.12.2010	3 785	
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	12.04.2010	29	115
Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 2 p.p.	29.01.2010	-	1 330
Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 200, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 1,5 p.p.	15.07.2009	-	1 066
Kredyt w rachunku bieżącym 3 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,4 p.p.	30.12.2009	-	2 999
Kredyt w rachunku bieżącym 7 800, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 2 p.p.	28.01.2010	-	960
Kredyt w rachunku bieżącym 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 2,8 p.p.	28.01.2010	-	1 173
Kredyt w rachunku bieżącym 500, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 2,0 p.p.	29.01.2010	-	189
Kredyt w rachunku bieżącym 800, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 2,8 p.p.	28.01.2010	-	637
Razem		82 694	16 046

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 ciągnięcia z kredytu w danym okresie odsetkowym dla tego ciągnięcia 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.

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 – Nota 6.

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 0,30 do 0,50 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 Obligacje 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 Obligacji na akcjach i udziałach w kapitale zakładowym następujących spółek: CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu, Call Center Poland S.A., Ad.Net S.A., ContactPoint 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 zawarcia 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 zawarcia 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.

Na dzień 31 grudnia Grupa posiadała także zadłużenie wynikające z następujących umów:

W dniu 30 stycznia 2009 Spółka CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu zawarła z BRE Bank S.A. umowę o kredyt inwestycyjny BRE – UNIA. Kredyt został udzielony na łączną kwotę 12 895 z przeznaczeniem na realizację projektu inwestycyjnego: Innowacyjna technologia świadczenia usług wspierających działalność przedsiębiorstw na platformie BusinessConnect.pl. Na realizację tego projektu Spółka otrzymała dotację ze środków Unii Europejskiej w ramach programu operacyjnego: „Innowacyjna gospodarka”, dział „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 66/2008 z dnia 29 listopada 2008 roku. Łączna kwota projektu wynosi 18 500, a wartość dofinansowania z Unii Europejskiej wyniesie 11 042.

Kwota kredytu została podzielona na dwie części:

- pomostowy złotowy kredyt inwestycyjny w wysokości 11 042 przeznaczony na sfinansowanie całości kosztów kwalifikowanych Projektu,

- złotowy kredyt inwestycyjny w wysokości 1 853 przeznaczony na sfinansowanie pozostałej części kosztów kwalifikowanych wymienionych w Umowie Dotacji;

Oprocentowanie dla obu wyżej wymienionych części kredytu ustalono w oparciu o zmienną stopę WIBOR 1M powiększoną o marżę w wysokości 3 punktów procentowych.

Zgodnie z postanowieniami umowy spłata kredytu pomostowego nastąpi ze środków z dotacji, najpóźniej do dnia 17 grudnia 2010. W przypadku braku wpływu środków z dotacji lub wpływie środków w kwocie niepokrywającej zobowiązania z tytułu kredytu pomostowego, ostateczny termin spłaty tej części kredytu ustala się na dzień 31 grudnia 2010. Cześć inwestycyjna kredytu zgodnie z Umową będzie spłacona przez Spółkę w dwóch ratach:

- I rata w kwocie 927 w dniu 30 czerwca 2011 roku,

- II rata w kwocie 927 w dniu 30 grudnia 2011 roku.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku z tytułu niniejszego kredytu stanowią:

- cesja wierzytelności Kredytobiorcy w stosunku do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w kwocie 11 042,

- weksel in blanco wystawiony przez CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu w dniu podpisania umowy,

- cesja globalna wierzytelności należnych Kredytobiorcy z tytułu umów z kluczowymi kontrahentami na łączną kwotę nie mniejszą niż 35 000.

W dniu 11 kwietnia 2007 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła z ING Bankiem Śląskim SA umowę o kredyt na finansowanie inwestycji w rachunku kredytowym. Przedmiotem umowy jest kredyt w wysokości 264 przeznaczony na rozbudowę call center w Rzeszowie. Kredyt jest udzielony od 13 kwietnia 2007 do 12 kwietnia 2010. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na bazie stawki WIBOR 1M, powiększone o marżę banku w wysokości 1,5 p.p. Kredyt ten został spłacony 22 lutego 2010 r, a jego zabezpieczeniem była cesja wierzytelności przysługujących kredytobiorcy od kontrahentów handlowych.

W ciągu 2009 roku Grupa posiadała także zadłużenie wynikające z umów o kredyty w rachunku bieżącym. Wszystkie te kredyty zostały spłacone do dnia 31 grudnia 2009 roku w związku z podpisaniem aneksu do umowy kredytowej.

31. Inne zobowiązania

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu (Nota 19.3)	2 104	1 688
Zobowiązanie z tytułu wykupu udziału mniejszości Ad.net	-	3 900
Wycena kontraktów do wartości godziwej	-	500
Warrant	1 800	236
Razem	3 904	6 324

Zobowiązanie do emisji warranta zostało bardziej szczegółowo opisane w Nocie 31.

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu (Nota 19.3)	7 669	8 809
Razem	7 669	8 809

32. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

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 do listopada 2013. 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 zobowiązania 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 ciąglenia 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 warranty subskrypcyjne 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 wcześniej rozpoznaną, a wartością ustaloną wartością 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 5 i w Nocie 13.4 Spółka zakwalifikowała zmianę umowy finansowej jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania i rozpoznanie nowego zobowiązania.

	<i>Termin spłaty</i>	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Długoterminowe			
19 obligacji serii B o cenie emisyjnej 19 000 oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5 p.p.	28.11.2013	-	18 888
Razem		-	18 888

Jak opisano w Nocie 31 BRE Bank S.A. ("Bank") objął obligacje Grupy o wartości nominalnej 19 000. Umowa inwestycyjna zawiera pewne wskaźniki finansowe oraz narzuca inne warunki, które Spółka powinna spełniać. Jeden z tych wskaźników lub warunków nie został spełniony na 31 grudnia 2008 roku. Zarząd Spółki otrzymał w grudniu 2008 roku od Banku zgodę na niespełnienie wskaźników finansowych lub innych pewnych warunków, co zostało potwierdzone przez Bank pismami otrzymanymi przez Spółkę. Na tej podstawie zaklasyfikowano zobowiązania z tytułu obligacji oraz część zobowiązań z tytułu kredytów jako długoterminowe.

	<i>Termin spłaty</i>	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Krótkoterminowe			
19 obligacji serii B o cenie emisyjnej 19 000 oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5 p.p.	28.11.2013	19 026	-
Razem		19 026	-

Mimo, iż obligacje zgodnie z warunkami umów z Bankiem mają charakter długoterminowy, zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe z uwagi na niedotrzymanie wskaźników finansowych wymaganych przez Bank na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego co zostało szerzej omówione w Nocie 6.

33. Rezerwy

	<i>Kontrakt ze stratą</i>	<i>Sprawy sporne</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	48	72	120
Wykorzystane	(48)	-	(48)
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	-	72	72
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku	-	-	-
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku	-	72	72
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	48	72	120
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku	48	-	48
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku	-	72	72

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

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	50 394	72 061
Wobec jednostek powiązanych	3 994	5 870
Wobec jednostek pozostałych	46 400	66 191
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 848	1 435
Pozostałe zobowiązania, w tym:	6 050	7 724
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	708	457
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	32	42
Inne zobowiązania finansowe (Nota 30)	3 904	6 324
Inne zobowiązania	1 406	901
Razem	58 292	81 220

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

Na saldo pozostałych zobowiązań od osób trzecich składają się salda zobowiązań inwestycyjnych, zobowiązań wobec pracowników, zobowiązań z tytułu kaucji oraz innych zobowiązań. Pozostałe zobowiązania są albo nieoprocentowane albo w przypadku kaucji oprocentowane na poziomie oprocentowania bazowego tj. np. LIBOR, WIBOR bez doliczonej marży.

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

35. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	436	570
Premii i wynagrodzeń	412	823
Niezafakturowanych kosztów (znacząca część dotyczy kampanii reklamowych)	15 419	28 283
Razem	16 267	29 676

Na saldo przychodów przyszłych okresów składa się dotacja otrzymana z PARP w związku z projektem opisanym w Nocie 35.2 w wysokości 1 182 oraz przychody rozliczane w czasie, a związane z działalnością telekomunikacyjną segmentu Call Center.

36. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe spółek z Grupy Kapitałowej dotyczyć mogą części z prowadzonych sporów sądowych omówionych w Nocie 35.2.

36.1. Zobowiązania inwestycyjne

W 2009 roku, Spółka CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu kontynuowała realizację projektu inwestycyjnego: *Innowacyjna technologia świadczenia usług wspierających działalność przedsiębiorstw na platformie BusinessConnect.pl*. Na realizację tego projektu Spółka otrzymała w 2008 roku dotację ze środków Unii Europejskiej w ramach programu operacyjnego: „Innowacyjna gospodarka”, dział „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym”, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 66/2008 z dnia 29 listopada 2008 roku. Łączna wartość nakładów inwestycyjnych dla tego projektu wynosi 18 500 netto, a łączna wartość dofinansowania z Unii Europejskiej wyniesie 11 042.

Do dnia 31 grudnia 2009 roku, w ramach projektu CRMC poniosła wydatki inwestycyjne w kwocie 4 966 netto oraz przedstawiła Regionalnej Instytucji Finansującej rozliczenie części poniesionych wydatków i otrzymała dofinansowanie w kwocie 1 182. Po uwzględnieniu wyłączeń wewnątrzgrupowych i odpisu wartość inwestycji (patrz Nota 13.6) wykazywana w sprawozdaniu skonsolidowanym wyniosła 1 000.

W związku ze złożeniem przez CRMC w dniu 19 lutego 2010 roku wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, co zostało opisane w Nocie 42 dalsza realizacja projektu przez CRMC jest niepewna z uwagi na założenie przyjęte w układzie, że projekt zostanie przez spółkę sprzedany.

36.2. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Zarząd Grupy dokonał oceny ryzyk związanych z innymi toczącymi się i potencjalnymi postępowaniami prawnymi oraz regulacyjnymi. Grupa utworzyła odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami, które zdaniem Grupy stanowią najlepszy szacunek kwot, których zapłata jest prawdopodobna. W przypadku nałożenia jakichkolwiek kar, ich wysokość uzależniona jest od przyszłych zdarzeń, których wynik jest również niepewny, zatem w konsekwencji wysokość rezerw może ulec zmianie w okresach przyszłych. Nie ujawniono informacji o wysokości rezerw, gdyż zdaniem Zarządu Grupy mogłoby to wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

Najistotniejsze sprawy sądowe to:

Przeciwko spółce CRMC, podmiotowi zależnemu od Emitenta, toczy się postępowanie, którego stroną jest Wirtualna Polska S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu sprawa toczy się w pierwszej instancji przed Sądem Okręgowym w Gdańsku z powództwa Wirtualnej Polski S.A. o zapłatę odszkodowania w wysokości 2 545 z odsetkami z tytułu rzekomo nienależytego wykonania umowy o współpracy w 2008 roku.

Przeciwko spółce Ad.net S.A., podmiotowi zależnemu od Emitenta, toczą się postępowanie, którego stroną jest Money.pl Sp. z o. o. o zapłatę gwarancji z umowy o współpracy na 2009 roku – w sprawie został wydany w dniu 25 sierpnia 2009 roku nakaz zapłaty 4 193 w postępowaniu upominawczym, który utracił moc na skutek sprzeciwu wniesionego przez Ad.Net S.A. oraz sprawa o zapłatę za usługi świadczone na podstawie umowy o współpracy na 2009 roku – w sprawie został wydany w dniu 9 października 2009 roku nakaz zapłaty 199 w postępowaniu upominawczym, który utracił moc na skutek sprzeciwu wniesionego przez Ad.Net S.A.

W związku z powyższymi roszczeniami została utworzona odpowiednia rezerwa w sprawozdaniach Grupy w pozycji rozliczenia międzyokresowe bierne na rozpoznane i policzalne ryzyko związane z tymi postępowaniami, które zdaniem Grupy stanowią najlepszy szacunek kwot, których zapłata jest prawdopodobna. Pozostała kwota roszczeń stanowi zobowiązanie warunkowe.

36.3. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku ryzyko związane z rozliczeniami podatkowymi zostało prawidłowo rozpoznane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

37. Informacje o podmiotach powiązanych.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na 31 grudnia 2009 roku.

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
<i>Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:</i>							
CR Media S.A.	2009	4 879	8 169	2 419	1 784	3 946	3 738
	2008	1 733	7 569	552	462	5 837	4 958
ClearRange Media Consulting B.V.	2009	-	-	94	94	-	-
	2008	-	-	94	94	-	-
<i>Spółki w których Grupa sprawuje współkontrolę:</i>							
Online Media Group S.A.	2009	232	742	72	42	80	66
	2008	-	-	86	50	75	62
<i>Główna kadra kierownicza Grupy:</i>							
	2009	-	-	-	-	-	-
	2008	-	-	-	-	-	-
Razem	2009	5 111	8 911	2 585	1 920	4 026	3 804
	2008	1 733	7 569	732	606	5 912	5 020

a) W dniu 31 marca 2009 roku Grupa Kapitałowa podpisała z CR Media S.A. („Agent”) umowę o współpracy w zakresie dystrybucji i wdrażania systemu HaloNet Motion („Komunikator”). Jednorazowe wynagrodzenie za udzielenie prawa wyłączności na komercyjną eksploatację HaloNet Motion wyniosło 2 000. Powyższa opłata jest niezwracalna. Z tytułu niniejszej umowy Agent otrzymuje wynagrodzenie prowizyjne, rozliczane miesięcznie i będące równowartością 100% wolumenu sprzedaży, a także ma prawo do dalszego rozwoju technologicznego Komunikatora, zachowując pełnię praw do nowych funkcjonalności, które rozwinie.

W okresie obowiązywania niniejszej umowy CR Media S.A. zobowiązała się do zakupu posiadanych przez Grupę Kapitałową licencji Eyeball Networks Inc. za łączną kwotę nie wyższą niż 4 000. Warunkiem tej transakcji jest udzielenie Grupie Kapitałowej zgody na przedmiotową transakcję przez Eyeball Networks Inc., który został spełniony.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, jednak Grupa Kapitałowa nie może rozwiązać umowy w żaden sposób przed upływem 60 miesięcy od jej zawarcia.

W wyniku powyższego w okresie obowiązywania umowy Grupa Kapitałowa nie będzie ponosić kosztów związanych z HaloNet Motion, lecz tym samym nie będzie uprawniona do otrzymywania przychodów.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku prace rozwojowe związane z Halonet Motion (Komunikator) zostały objęte odpisem do wysokości 1 000 (Nota 13.6).

b) W dniu 31 marca 2009 roku Grupa podpisała z CR Media S.A. umowę licencji w zakresie oprogramowania Imapa oraz umowę w zakresie dystrybucji i wdrażania Imapa.

Zgodnie z pierwszą z wyżej wymienionych umów Grupa Kapitałowa udzieliła nabywcy odpłatnej, bezterminowej, niewyłącznej licencji na korzystanie ze zintegrowanego systemu lokalizującego,

działającego w formie serwisu internetowego (www.imapa.pl) oraz aplikacji Imapa mobile, a także niewyłącznej licencji na korzystanie ze znaku towarowego Imapa. Jednorazowe wynagrodzenie z tytułu udzielenia powyższych licencji wyniosło 500. Powyższa opłata jest niezwracalna.

Zgodnie z umową w zakresie dystrybucji i wdrażania systemu Imapa Grupa Kapitałowa nawiązała ze spółką CR Media S.A. („Agent”) współpracę w zakresie dystrybucji i wdrażania systemu Imapa na rynku polskim na rzecz podmiotów trzecich. Z tytułu tej umowy Agent otrzymuje comiesięczne wynagrodzenie prowizyjne rozliczane jako 95% wolumenu sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku prace rozwojowe związane z Halonet Motion (Komunikator) zostały całkowicie objęte odpisem (Nota 13.6).

c) W 2008 roku spółka PRV.pl Sp. z o.o. zawarła ze spółką CR Media S.A. umowę o zarządzanie majątkiem powierzając jej zarządzanie przedsiębiorstwem spółki, w powiązaniu z budżetowaniem i kontrolingiem jej wyników finansowych oraz nadzorem nad wszelkimi usługami doradczymi, z których korzysta spółka, celem maksymalizacji wartości majątku spółki. W zamian za usługi świadczone przez CR Media S.A., otrzymywała ona wynagrodzenie uzależnione od zysku PRV.pl Sp. z o.o. (od 25% do 50%), jednakże w przypadku osiągania przez PRV.pl sp. z o.o. strat, zobowiązała się ona do ich pokrywania. Umowa została rozwiązana w grudniu 2009 roku.

37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

37.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Nie wystąpiły.

37.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W 2009 roku nie wystąpiły transakcje z członkami Zarządu. W ciągu 2008 roku nie zostały zawarte nowe transakcje z Członkami Zarządu, natomiast kontynuowana była umowa z dnia 19 sierpnia 2005 r z VBO Vladimir Bogdanov na oddanie przedmiotu leasingu (samochodu osobowego BMW 320 d) w użytkowanie. Zgodę na taką umowę wyraził leasingodawca BPH Leasing S.A. , wartość przedmiotu leasingu wynosiła 141. Umowa zakończyła się w sierpniu 2008 roku.

37.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

Wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta i spółki z Grupy Kapitałowej lub należne od Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Internet Group S.A.

31 grudnia 2009 31 grudnia 2008

Zarząd

Jan Ryszard Wojciechowski - Prezes	497	510
Piotr Andrzej Gawel – Pierwszy Wice-Prezes	690	399
Rafał Radosław Rześny - Wice-Prezes	490	465
Vladimir Bogdanov - Wice-Prezes	-	155
Razem Zarząd	1 677	1 529

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 Karski - Członek	34	10
Razem Rada Nadzorcza	75	60
Razem Zarząd i Rada Nadzorcza	1 752	1 589

37.4.2 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 Gawel	33.000	33.000	34.000
2.	90.000	Rafał Rześny	29.700	29.700	30.600

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

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko zmiany wartości godziwej. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w Nocie 37 i 38.

38.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów, wyemitowanych i objętych obligacji oraz leasingu finansowego.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009			Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008		
	<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%	1 115		+1%	1 149
PLN	-1%	(1 115)		-1%	(1 149)

38.2. Ryzyko walutowe

Grupa jest w niewielkim stopniu narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna spółek z Grupy. Około 13% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży w sektorze

Call Center oraz około 1% transakcji sprzedaży i zakupu w innych segmentach wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna spółki dokonującej sprzedaży lub zakupów. W ramach działalności operacyjnej eksport usług lub towarów ma miejsce częściej niż ich import. Ponadto umowy na najem powierzchni z których korzysta Grupa są odnoszone do ceny euro lub dolara oraz część zobowiązań leasingowych jest denominowana w euro co częściowo równoważy ryzyko walutowe związane z przychodami realizowanymi w euro. Grupa stara się minimalizować ryzyko walutowe poprzez zawieranie umów w innych walutach niż waluta funkcjonalna z krótkimi terminami dostawy i płatności lub umów ramowych, które nie rodzą zobowiązań długoterminowych do nabycia bądź sprzedaży określonej ilości usług za daną cenę.

38.3. Ryzyko cen towarów i usług

Ze względu na charakterystykę działalności brokerskiej, która koncentruje się na pośrednictwie, zmiany cen usług przez dostawców są przenoszone na odbiorcę ostatecznego i mogą wpłynąć na wahania popytu na dane medium. Grupa zabezpiecza się przed tymi zmianami poprzez dywersyfikację zarówno dostawców jak i rodzajów mediów. W działalności telekomunikacyjnej ryzyko jest mitygowane poprzez bieżące śledzenie cen rynkowych i wybór dostawców oferujących najlepsze ceny połączeń jakkolwiek na rynku połączeń telekomunikacyjnych występuje widoczna tendencja spadkowa cen. W działalności Call Center zarówno przychody jak i koszty nie ulegają dynamicznym zmianom, a kontrakty zawierane są na krótkie okresy co pozwala na elastyczne dopasowywanie przychodów do kosztów i zachowanie w miarę stałych marż.

38.4. Ryzyko kredytowe

Przez ryzyko kredytowe rozumiemy prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta firmy ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez strony trzecie warunków umowy dotyczących instrumentów finansowych Grupy jest zasadniczo ograniczone do ewentualnych kwot, o które zobowiązania stron trzecich przewyższają zobowiązania Grupy.

Grupa stosuje zasadę zawierania transakcji dotyczących instrumentów finansowych z klientami podmiotami charakteryzującymi się wysoką zdolnością kredytową. Klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacji zdolności płatniczej. W ramach działalności brokerskiej Grupa stosuje zasadę płatności dostawcom mediów dopiero po otrzymaniu środków pieniężnych od klienta. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, ekspozycja Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczna.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, udzielone pożyczki i objęte obligacje ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Obligacje i pożyczki są wykorzystywane także w celu zapewnienia finansowania nowo tworzonemu spółkom oraz przy ekspansji zagranicznej. W przypadkach nowych projektów założenia, stopy zwrotów i zabezpieczenia są starannie weryfikowane.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

38.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

Grupa aktywne reaguje na okresowe pogorszenie sytuacji płynnościowej na rynku spowodowane kryzysem w gospodarce. Wprowadza bardziej rygorystyczne zasady monitoringu i windykacji należności od klientów, bardziej oszczędnie gospodaruje zasobami gotówkowymi, posiłkując się nie tylko kredytami w rachunku bieżącym, ale również wprowadzając nowe instrumenty, jak np. factoring.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności (rata + odsetki). Inaczej niż w nocie poniżej, w bilansie zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji zostały pokazane w pozycji zobowiązania krótkoterminowe ze względu na przypadki naruszenia warunków umów. Do tej kwestii oraz do kwestii ryzyka płynności Zarząd odniósł się także w Nocie 6.

<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>
<i>Zobowiązania z tytułu kredytów</i>						
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 73 756, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza A i Transza B	-	582	1 779	93 829	-	96 190
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4 900, oprocentowany wg stopy WIBOR ON+2,5 p.p. – kredyt w rachunku bieżącym	-	-	4 893	-	-	4 893
Kredyt inwestycyjny 12 895, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 3 p.p.	-	-	3 785	-	-	3 785
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	-	29	-	-	-	29
<i>Zobowiązania z tytułu emisji obligacji</i>						
- 19 obligacji o cenie emisyjnej 19 000, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5%	-	-	-	26 348	-	26 348
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu</i>						
- zobowiązania leasingowe	-	581	1 877	4 730	4 740	11 928
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>						
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	50 402	-	-	-	50 402
- zobowiązania do emisji warranta	-	-	1 800	-	-	1 800
- pozostałe zobowiązania	-	1 842	-	-	-	1 842
Razem	-	53 436	14 134	124 907	4 740	197 217

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<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						
Umowa ze spółką Tytan wg stopy p.p.	-	-	151	-	-	151
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,4 p.p.	-	929	11 366	52 755	21 414	86 464
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	-	31	120	41	-	192
Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + 0,95 p.p.	-	-	1 355	-	-	1 355
Kredyt w rachunku bieżącym 1 200, WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	-	-	1 111	-	-	1 111
Kredyt w rachunku bieżącym 3 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	-	-	3 167	-	-	3 167
Kredyt w rachunku bieżącym 7 800, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	-	-	978	-	-	978
Kredyt w rachunku bieżącym 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	-	-	1 217	-	-	1 217
Kredyt w rachunku bieżącym 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	-	-	196	-	-	196
Kredyt w rachunku bieżącym 800, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	-	-	661	-	-	661
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji						
- 19 obligacji o cenie emisyjnej 19 000, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5%	-	521	1 594	31 522	-	33 637
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu						
- zobowiązania leasingowe	-	581	2 446	4 888	6 034	13 949
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania						
- zobowiązanie z tytułu zakupu kapitałów mniejszości Ad.net S.A.	-	3 900	-	-	-	3 900
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	72 061	-	-	-	72 061
- pozostałe zobowiązania	-	2 136	-	-	-	2 136
Razem	-	80 159	24 362	89 206	27 448	221 175

39. Instrumenty finansowe

39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
		<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
<i>Aktywa finansowe</i>					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	DDS/PiN	425	3 301	425	3 301
- kaucje	PiN	373	656	373	656
- należności handlowe	PiN	52	-	52	-
- udziały i akcje	DDS	-	1 540	-	1 540
- obligacje	PiN	-	1 105	-	1 105
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	PiN	38 404	81 832	38 404	81 832
- obligacje pożyczkowe	PiN	1 182	-	1 182	-
- należności z tytułu dostaw i usług	PiN	34 415	80 155	34 415	80 155
- pozostałe należności	PiN	2 807	1 225	2 807	1 225
- pożyczki udzielone	PiN	-	452	-	452
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	2 048	3 192	2 048	3 192

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania finansowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK	82 694	74 258	82 694	74 258
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,4 p.p.	PZFWgZK	-	65 599	-	65 599
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 73 756, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza A i Transza B	PZFWgZK	73 987	-	73 987	-
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4 900, oprocentowany wg stopy WIBOR ON+2,5 p.p. – kredyt w rachunku bieżącym	PZFWgZK	4 893	-	4 893	-
Kredyt inwestycyjny 12 895, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 3 p.p.	PZFWgZK	3 785	-	3 785	-
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	PZFWgZK	29	154	29	154
Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + 0,95 p.p.	PZFWgZK	-	1 330	-	1 330
Kredyt w rachunku bieżącym 1 200, WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	PZFWgZK	-	1 066	-	1 066
Kredyt w rachunku bieżącym 3 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	PZFWgZK	-	2 999	-	2 999
Kredyt w rachunku bieżącym 7 800, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	PZFWgZK	-	960	-	960
Kredyt w rachunku bieżącym 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	PZFWgZK	-	1 173	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	PZFWgZK	-	189	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym 800, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	PZFWgZK	-	637	-	-
Umowa ze spółką Tytan wg stopy p.p.	PZFWgZK	-	151	-	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji, w tym:		19 026	18 888	19 026	18 888
19 obligacji serii B o cenie emisyjnej 19 000 oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5%	PZFWgZK	19 026	18 888	19 026	18 888
- 19 obligacji o cenie emisyjnej 40 000, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 3,3%	PZFWgZK	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZFWgZK	54 044	78 097	54 044	78 097
- zobowiązanie z tytułu emisji warranta	ZwWGpWF	1 800	236	1 800	236
- zobowiązanie z tytułu zakupu kapitałów mniejszości Ad.net S.A.	PZFWgZK	-	3 900	-	3 900
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFWgZK	50 402	72 061	50 402	72 061
- pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	1 842	1 900	1 842	1 900

39.2. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2009	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	<4 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Kaucje	-	373	-	-	-	373
Obligacje udzielone	1 182	-	-	-	-	1 182
Pożyczki udzielone	-	52	-	-	-	52
Aktywa gotówkowe	2 048	-	-	-	-	2 048
Zobowiązania finansowe						
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 73 756, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza A i Transza B	-	12 482	12 482	12 482	36 540	73 986
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4 900, oprocentowany wg stopy WIBOR ON+2,5 p.p. – kredyt w rachunku bieżącym	4 893	-	-	-	-	4 893
Kredyt inwestycyjny 12 895, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 3 p.p.	3 785	-	-	-	-	3 785
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	29	-	-	-	-	29
19 obligacji serii B o cenie emisyjnej 19 000 oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5%	-	-	-	-	19 000	19 000
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 315	1 437	1 118	887	4 016	9 773

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2008	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe						
Kaucje	-	656	-	-	-	656
Obligacje udzielone	-	1 105	-	-	-	1 105
Pożyczki udzielone	-	226	226	-	-	452
Aktywa gotówkowe	3 192	-	-	-	-	3 192
Zobowiązania finansowe						
- Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,4 p.p.	7 426	9 626	9 654	9 681	9 710	65 599
- Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	115	39	-	-	-	154
- Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + 1,0 p.p.	1 330	-	-	-	-	1 330
- Kredyt w rachunku bieżącym 1 200, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	1 066	-	-	-	-	1 066
- Kredyt w rachunku bieżącym 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	2 999	-	-	-	-	2 999
- Kredyt w rachunku bieżącym 7 800, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	960	-	-	-	-	960
- Kredyt w rachunku bieżącym 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	1 173	-	-	-	-	1 173
- Kredyt w rachunku bieżącym 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	189	-	-	-	-	189
- Kredyt w rachunku bieżącym 800, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	637	-	-	-	-	637
- Umowa ze spółką Tytan wg. stopy 8%	151	-	-	-	-	151
- 19 obligacji serii B o cenie emisyjnej 19 000 oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5%	-	-	-	-	18 888	18 888
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 688	1 739	919	524	508	10 497

40. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych oraz planowanych inwestycji wprowadza do niej zmiany. W 2007 roku Grupa 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 31 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 Grupy dla akcjonariuszy. Jak opisano to w Nocie 4, w związku z pogorszeniem sytuacji płynnościowej Grupy w grudniu 2009 roku zadłużenie wobec BRE zostało zrestrukturyzowane. Celem restrukturyzacji zadłużenia Grupy było oparcie harmonogramu spłat o zaktualizowaną ostrożną prognozę wpływów Grupy, 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 Notach 6, 29 i 31 zostały szerzej omówione kwestie związane z naruszeniem wskaźników zawartych w umowie kredytowej i inwestycyjnej.

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

41. Struktura zatrudnienia

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

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008
Pracownicy – umowy o pracę ¹	364	393
Razem	364	393

¹Nie zawiera zatrudnienia konsultantów telefonicznych i innych form zatrudnienia niż umowy o pracę.

42. Aktywa i związane z nimi zobowiązania przeznaczone do zbycia oraz działalność zaniechana

W związku z planowaną sprzedażą spółki ZigZag Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2009 roku aktywa i zobowiązania tej spółki stanowiącej grupę do zbycia i zostały zaprezentowane oddzielnie w bilansie. Dodatkowo wyniki tej spółki za zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana. Z uwzględnieniem zasady ostrożności za cenę sprzedaży spółki przyjęto 0 i odpisano wartość aktywów do wysokości wartości zobowiązań spółki.

Główne klasy aktywów i zobowiązań ZigZag Sp. z o.o. wycenione według wartości niższej spośród: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2009 <i>przed klasyfikacją</i>		31 grudnia 2009 <i>po klasyfikacji</i>
	Odpis		
Rzeczowe aktywa trwałe	293	(159)	134
Wartość firmy i wartości niematerialne	21 959	(21 959)	-
Podatek odroczony	4 270	(4 270)	-
Rozliczenia międzyokresowe	643	(407)	236
Zapasy	422	-	422
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 027	(1)	4 026
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46	-	46
AKTYWA	31 660	(26 796)	4 864
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 876		3 876
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	988		988
PASYWA	4 864	-	4 864

Wyniki finansowe ZigZag Sp. z o.o. przedstawiają się w sposób następujący:

Sprawozdanie z dochodów	Rok zakończony 31 grudnia 2009 <i>przed klasyfikacją</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2009 <i>po klasyfikacji</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2008 <i>po klasyfikacji</i>
Przychody ze sprzedaży usług	16 921	16 921	17 478
Przychody ze sprzedaży towarów	1 284	1 284	1 290
Przychody ze sprzedaży	18 205	18 205	18 768
Amortyzacja	(617)	(617)	(426)
Zużycie materiałów i energii	(89)	(89)	(95)
Usługi obce	(15 005)	(15 005)	(17 720)
Podatki i opłaty	(123)	(123)	(80)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(1 615)	(1 615)	(2 126)
Pozostałe koszty rodzajowe	(4)	(4)	(20)
Wartość sprzedanych towarów	(1 173)	(1 173)	(1 210)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(421)	(421)	(2 909)
Pozostałe przychody operacyjne	492	492	256
Pozostałe koszty operacyjne	(7 578)	(7 578)	(774)
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-	1
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(7 507)	(7 507)	(3 426)
Utrata wartości (patrz wyżej)	-	(26 796)	-

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Przychody finansowe	-	-	398
Koszty finansowe	(204)	(204)	(65)
Strata brutto	(7 711)	(34 507)	(3 093)
Podatek dochodowy	1 128	1 128	947
Strata netto z działalności zaniechanej za okres obrotowy	(6 583)	(33 379)	(2 146)

Przepływy środków pieniężnych netto ZigZag-a przedstawiają się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 554 zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.
Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2009
	-
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	1 071
Zwiększenie	1 973
Wykorzystanie	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot	(490)
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	2 554

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2009 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne

Należności handlowe od podmiotów niepowiązanych	Razem	Nie- przetermi- nowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31 grudnia 2009	4 027	393	307	645	297	177	2 208

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2009	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	3 876	-	-	-	-

43. 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 złotych (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 złotych 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 począwszy 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.

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 poczynszony 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 uprawnienia 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 586 000 imiennych akcji serii C, o nominalnej wartości 12 złotych każda. Wszystkie akcje zostały objęte przez Emitenta.

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 Rzeźny
Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy:

Magdalena McLean
Kontroler Finansowy Grupy

Warszawa, 30 kwietnia 2010 roku