



INTERNET GROUP S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA

Rachunek zysków i strat.....	7
Bilans	8
Rachunek przepływów pieniężnych.....	9
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.....	12
1. Informacje ogólne	12
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
5. Inwestycje Spółki.....	15
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
6.1. Profesjonalny osąd.....	17
6.2. Niepewność szacunków	17
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	18
7.1. Oświadczenie o zgodności.....	18
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego.....	18
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	19
8.1. Porównywalność danych za 2008 rok.....	19
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	20
10. Zmiana szacunków	21
11. Istotne zasady rachunkowości.....	22
11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	22
11.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	22
11.3. Wartości niematerialne	23
11.4. Leasing	24
11.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	24
11.6. Koszty finansowania zewnętrznego	25

11.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	25
11.8. Aktywa finansowe	25
11.9. Utrata wartości aktywów finansowych.....	27
11.10. Zapasy.....	28
11.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
11.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	28
11.13. Instrumenty kapitałowe	29
11.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	29
11.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
11.16. Rezerwy.....	30
11.17. Przychody	30
11.18. Podatki.....	31
11.19. Zysk netto na akcję.....	33
11.20. Zysk/strata na wniesieniu aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa.....	33
11.21. Prezentacja kapitałów	34
12. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	34
13. Przychody i koszty.....	34
13.1. Pozostałe przychody operacyjne	34
13.2. Pozostałe koszty operacyjne.....	34
13.3. Przychody finansowe.....	35
13.4. Koszty finansowe.....	36
13.5. Koszty świadczeń pracowniczych	36
14. Podatek dochodowy	36
14.1. Obciążenie podatkowe.....	36
14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	37
14.3. Odroczony podatek dochodowy	38
15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	39

16. Zysk przypadający na jedną akcję	39
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	40
18. Rzeczowe aktywa trwałe	40
19. Leasing	41
19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	41
19.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca.....	42
20. Wartości niematerialne	42
Rok 2007	43
21. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i pośrednio zależnych	43
22. Pozostałe aktywa finansowe.....	48
23. Zapasy.....	49
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	49
25. Inwestycje krótkoterminowe	50
26. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	51
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	51
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	51
28.1. Kapitał podstawowy	51
28.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	53
28.3. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	53
29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	53
30. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji.....	55
31. Wskaźniki finansowe	57
32. Inne zobowiązania długoterminowe.....	57
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	58
34. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów.....	59
35. Zobowiązania warunkowe	59
35.1. Zobowiązania inwestycyjne	59

35.2. Sprawy sądowe	59
35.3. Rozliczenia podatkowe	59
36. Informacje o podmiotach powiązanych	60
36.1. Jednostka dominująca całej Grupy	61
36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	61
36.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	61
36.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	61
36.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	62
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	64
37.1. Ryzyko stopy procentowej	64
37.2. Ryzyko walutowe	65
37.3. Ryzyko cen towarów	65
37.4. Ryzyko kredytowe	65
37.5. Ryzyko związane z płynnością	65
38. Instrumenty finansowe	67
38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	67
38.2. Ryzyko stopy procentowej	68
39. Zarządzanie kapitałem	69
40. Struktura zatrudnienia	70
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	70
42. Inne istotne informacje	70

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
	<i>Noty</i>		
Przychody ze sprzedaży usług		7 266	15 331
Przychody ze sprzedaży towarów		-	2 568
Przychody ze sprzedaży		7 266	17 899
Amortyzacja		(48)	(346)
Zużycie materiałów i energii		(358)	(335)
Usługi obce		(4 490)	(13 902)
Podatki i opłaty		(66)	(93)
Wynagrodzenia i pozostałe świadczenia	13.5	(2 226)	(2 566)
Pozostałe koszty rodzajowe		(286)	(56)
Wartość sprzedanych towarów		-	(2 549)
Strata brutto ze sprzedaży		(208)	(1 948)
Pozostałe przychody operacyjne	13.1	127	18 237
Pozostałe koszty operacyjne	13.2	(71)	(138)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		(152)	16 151
Przychody finansowe	13.3	5 868	2 730
Koszty finansowe	13.4	(11 169)	(1 034)
Zysk / (strata) brutto		(5 453)	17 847
Podatek dochodowy	14	1 882	(3 048)
Zysk / (strata) netto za okres obrotowy		(3 571)	14 799
Zysk / (strata) na jedną akcję:			
– podstawowy i rozwodniony z zysku za okres (nie w tysiącach)	16	(0,11)	0,60

BILANS

na dzień 31 grudnia 2008 roku

		31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
	<i>Noty</i>		
AKTYWA			
Aktywa trwałe		379 575	378 410
Rzeczowe aktywa trwałe	18	206	83
Wartości niematerialne	20	27	22
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	21	375 091	371 477
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	22	3 401	6 828
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14	850	-
Aktywa obrotowe		7 091	12 191
Zapasy		14	4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	5 767	8 891
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	220
Inwestycje krótkoterminowe	25	585	2 527
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	706	33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	19	516
SUMA AKTYWÓW		386 666	390 601
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		272 146	278 731
Kapitał podstawowy	28	39 307	39 307
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		222 150	222 150
Inne składniki kapitału		-	3 014
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		10 689	14 260
Zobowiązania		114 520	111 870
Zobowiązania długoterminowe		78 300	37 922
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	29	58 173	36 355
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	30	18 888	-
Inne zobowiązania długoterminowe	32	1 165	461
Rezerwy		74	73
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	-	1 033
Zobowiązania krótkoterminowe		36 220	73 948
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	29	10 425	12 586
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	30		39 134
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33	24 082	21 589
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	34	322	639
Przychody przyszłych okresów		1 391	-
SUMA PASYWÓW		386 666	390 601

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
<i>Noty</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /(strata) brutto	(5 453)	17 847
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	48	346
Odsetki i dywidendy, netto	5 795	(618)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(488)	(18 809)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	2 461	(8 220)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(10)	(17)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 630	18 860
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	621	(862)
Zmiana stanu rezerw	-	(236)
Podatek dochodowy zapłacony	-	(1 773)
Pozostałe	-	(80)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 604	6 438
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(80)	(405)
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	11 882
Nabycie akcji i udziałów	(12 621)	(209 699)
Dywidendy otrzymane	13 779	3 681
Objęcie obligacji	(1 060)	(17 300)
Spłata obligacji	5 868	11 300
Udzielenie pożyczek	(239)	
Odsetki otrzymane	-	253
Wpływy/ (wypływy) środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	5 647	(200 288)

Internet Group S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach złotych)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Emisja akcji	-	114 240
Koszty transakcyjne związane z emisją akcji	-	(8 770)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	19 000	39 199
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	68 998	49 199
Splata pożyczek/kredytów/wykup obligacji	(90 000)	
Odsetki zapłacone	(8 746)	(432)
Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(10 748)	193 436
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(497)	(414)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27 516	930
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19	516

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok finansowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne składniki kapitałów własnych</i>	<i>Zyski zatrzymane /niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2008 (<i>badane</i>)	39 307	222 150	3 014	14 260	278 731
Strata za okres				(3 571)	(3 571)
Przychody/koszty za rok obrotowy ogółem	-	-	-	(3 571)	(3 571)
Usunięcie elementu kapitałowego obligacji		-	(3 014)	-	(3 014)
Na 31 grudnia 2008 (<i>badane</i>)	39 307	222 150	-	10 689	272 146

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne składniki kapitału</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2007	7 860	14 329	-	(19 291)	2 898
Zysk za okres				14 799	14 799
Przychody/koszty za rok obrotowy ogółem	-	-	-	14 799	14 799
Element kapitałowy zawarty w wyemitowanych obligacjach			3 014		3 014
Emisja akcji	31 447	235 343	-	-	266 790
Koszt emisji akcji	-	(8 770)	-	-	(8 770)
Pokrycie straty netto z lat ubiegłych	-	(18 752)	-	18 752	-
Na 31 grudnia 2007	39 307	222 150	3 014	14 260	278 731

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Internet Group S.A. („Spółka”, „Emitent”) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Spółka Internet Group S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 22.11.1991 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Młynarskiej 42.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000045531.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 670821904.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa.

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

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 11 marca 2009 roku. Sprawozdanie finansowe będzie dostępne na stronie www.igroup.pl.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 27 maja 2008 roku w skład Zarząd Emitenta wchodził:

Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu
Vladimir Bogdanov – Wiceprezes Zarządu
Rafał Radosław Rześny – Wiceprezes Zarządu

W dniu 8 maja 2008 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 27 maja 2008 roku Pana Vladimira Bogdanova z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Przyczyną podjęcia ww. uchwały przez Radę Nadzorczą była rezygnacja Wiceprezesa Zarządu z pełnionej funkcji.

W dniu 8 maja 2008 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 27 maja 2008 roku w skład Zarządu Emitenta Pana Piotra Gawła na I Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Od dnia 27 maja 2008 roku skład Zarządu Emitenta przedstawia się następująco:

Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu
Piotr Gawł – I Wiceprezes Zarządu
Rafał Radosław Rześny – Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 11 marca 2008 roku w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodził:

Józef Jerzy Jędrzejczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Paclawski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jan Macieja – Członek Rady Nadzorczej

Internet Group S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

Jacek Pogonowski - Członek Rady Nadzorczej

Janusz Ryszard Wójcik - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 11 marca 2008 roku Walne Zgromadzenie powołało Pana Eryka Karskiego na Członka Rady Nadzorczej.

Od dnia 11 marca 2008 skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

Józef Jerzy Jędrzejczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Waldemar Paclawski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Jan Macieja - Członek Rady Nadzorczej

Jacek Pogonowski - Członek Rady Nadzorczej

Janusz Ryszard Wójcik - Członek Rady Nadzorczej

Eryk Karski - Członek Rady Nadzorczej

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 11 marca 2009 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych

Jednostka	Segment	Siedziba	Zakres działalności	Efektywny udział Emitenta w kapitale	
				31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
ZigZag Sp. z o.o. („ZZ”)	Platforma Biznesowa	Warszawa	telekomunikacja i nowe technologie	100%	100%
Communication One Consulting Sp. z o.o. („COC”)	Platforma Biznesowa	Warszawa	doradztwo i szkolenia	100%	100%
CR Media Consulting S.A. („CRMC”)	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	100%	100%
AD.NET S.A. (“Ad.net”) ¹	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	99,8%	99,8%
Ad.net SIA ²	Platforma Mediowa	Łotwa	reklama	51%	51%
Ad.net UAB ²	Platforma Mediowa	Litwa	reklama	51%	51%
Ad.net Network Ou ²	Platforma Mediowa	Estonia	reklama	51%	51%
Ad.Net Sp. z o.o. ²	Platforma Mediowa	Ukraina	reklama	61%	-
Ad.net SVK s.r.o. ²	Platforma Mediowa	Słowacja	reklama	99,8%	-
UAB Textads ³	Platforma Mediowa	Litwa	reklama	26%	-
X.P. Sp. z o.o. ²	Platforma Mediowa	Chorwacja	reklama	55%	-
SABELA Media Polska Sp. z o.o. („Sabela”) ¹	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	100%	100%
Ad.meritum Sp. z o.o. („Ad.meritum”) ¹	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	100%	100%
Online Media Group Poland Sp. z o.o. („OMG”) ²	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	50%	-
Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. („IMP”)	E i M-Marketing	Warszawa	reklama	100%	100%
Webtel Sp. z o.o. („Webtel”)	E i M-Marketing	Warszawa	informatyka i nowe technologie	100%	100%

Internet Group S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 (w tysiącach PLN)

PRV.PL Sp. z o.o. („PRV”)	Media On-Line	Warszawa	internet	100%	100%
SIA Pino LV ⁴	Media On-Line	Łotwa	internet	51%	100%
UAB Pino LT ⁴	Media On-Line	Litwa	internet	51%	100%
OÜ.Pino.EE ⁴	Media On-Line	Estonia	internet	51%	100%
ABC Market OU ⁵	Media On-Line	Estonia	internet	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%

¹ Spółki pośrednio zależne poprzez CRMC.

² Spółki pośrednio zależne i współzależne poprzez AD.NET S.A, AD.NET S.A. efektywnie posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym Ad.net UAB, Ad.net Network Ou oraz Ad.net SIA, 61% w Ad.Net Sp. z o.o. , 55% w X.P. Sp. z o.o., 100% w Ad.net SVK s.r.o. oraz 50% w Online Media Group Poland Sp. z o.o.

³ Spółka pośrednio zależna poprzez Ad.net UAB. Ad.net UAB posiada 100% 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.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

6.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Spółka posiada znaczące wartości akcji i udziałów w spółkach zależnych. .

Z uwagi na pojawienie się potencjalnych przesłanek utraty wartości (m.in. pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna w Polsce) zgodnie z wymogiem MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości akcji i udziałów w spółkach zależnych, których założenia zostały przedstawione w notce 21.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem, bazując na danych rynkowych. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notce 37.

Stawki amortyzacyjne

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Na koniec 2008 roku, zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 36 220 przewyższają krótkoterminowe aktywa Emitenta w kwocie 7 091. Nie stanowi to jednak zagrożenia płynności Emitenta w związku z planowanymi wpływami z tytułu:

(i) zbycia z zyskiem przez Emitenta udziałów w spółce Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. na rzecz spółki zależnej CR Media Consulting S.A. przy spodziewanej cenie na poziomie kilkunastu milionów złotych;

(ii) dywidend od spółek zależnych w kwocie blisko 13 000

Powyższe wpływy pozwolą na bieżącą obsługę zobowiązań kredytowych oraz rozliczenie innych krótkoterminowych zobowiązań.

W 2009 roku Emitent planuje nową emisję akcji, której przeznaczeniem ma być częściowa przedpłata zadłużenia bankowego oraz rozwój nowych projektów, w tym przez akwizycje. W rezultacie działalność Emitenta ulegnie dalszej poprawie, z jednej strony dzięki zmniejszeniu kosztów odsetkowych związanych z długiem bankowym, oraz pozyskaniu kolejnych podmiotów, które będą generować dodatnie przepływy gotówkowe - z drugiej strony.

W związku z powyższym niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

7.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Spółka zastosowała w bieżącym roku. Ich zastosowanie, oprócz kilku dodatkowych ujawnień, nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

KIMSF 11 MSSF 2 - Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych

KIMSF 11 zawiera wskazówki, czy transakcje, w których jednostka emituje instrumenty kapitałowe w ramach zapłaty za otrzymane przez nią towary lub usługi, bądź też, gdy zapłatą są wyemitowane instrumenty kapitałowe jednostki tej samej grupy kapitałowej, należy traktować jako rozliczane w instrumentach kapitałowych czy też rozliczane w środkach pieniężnych. Interpretacja określa również sposób postępowania w sytuacjach, gdy jednostka wykorzystuje posiadane akcje własne w celu rozliczenia zobowiązań w ramach transakcji płatności w formie akcji własnych. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – Przekwalifikowanie instrumentów finansowych

Zmiany te dopuszczają reklasyfikację pewnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu do kategorii instrumentów utrzymywanych do terminu zapadalności, dostępnych do sprzedaży lub pożyczek i należności. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne jest również, w pewnych okolicznościach, przeniesienie instrumentów dostępnych do sprzedaży do kategorii pożyczki i należności. Zmiany mają zastosowanie dla reklasyfikacji dokonanych 1 lipca 2008 roku lub później. Spółka nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych ani z kategorii instrumentów przeznaczonych do obrotu ani z kategorii instrumentów dostępnych do sprzedaży.

Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 - Ograniczenia w wycenie aktywów programów określonych świadczeń, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje

KIMSF 14 zawiera wskazówki, jak oszacować graniczną wartość nadwyżki w programie określonych świadczeń, która może być ujęta jako składnik aktywów zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze. Zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na pozycję finansową ani wyniki działalności Spółki.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki nie wprowadził żadnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości.

8.1. Porównywalność danych za 2008 rok

W dniu 20 grudnia 2007 roku Internet Group S.A. objął 20.296 nowoutworzonych udziałów w Call Connect spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500,00 złotych jeden udział. Wszystkie udziały zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Internet Group Spółka Akcyjna, stanowiącym organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych

przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie usług teleinformatycznych typu "call center".

W dniu 1 sierpnia 2007 roku Internet Group S.A. sprzedał swojej spółce zależnej ZigZag.Web Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych w postaci dziewięciu departamentów usługowych („ISDN”, „Hosting-kolokacja”, „Platforma biznesowa”, „Terminacja”, „Call Center”, „MVNO”, „Internet”, „Halonet”, „Halosklep”), które stanowią zorganizowaną część przedsiębiorstwa służącą wykonywaniu usług teleinformatycznych, ze skutkiem na 1 sierpnia 2007 roku.

W wyniku powyższych przeniesień zorganizowanych części przedsiębiorstw do spółek zależnych dane za 2008 rok nie obejmują już działalności *call center* oraz *działalności telekomunikacyjnej*.

Przychody i koszty za 2007 rok dotyczące ww. zorganizowanych części przedsiębiorstw nie stanowią działalności zaniechanej, ponieważ zostały one wniesione do jednostek zależnych.

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

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

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSSF 3 *Połączenie jednostek gospodarczych* (znowelizowany w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 32 i MSR 1: *Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające w momencie likwidacji (spółki)* (zmiany wprowadzone w lutym 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później,
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 *Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,

-
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
 - Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
 - Interpretacja KIMSF 18 *Aktywa otrzymane od klientów* – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
 - Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń* (zmiany wprowadzone w lipcu 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
 - 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 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
 - Interpretacja KIMSF 17 *Dywidendy niepieniężne* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
 - Zmiany do MSR 39 i MSSF 7 – *Przekwalifikowanie aktywów finansowych – Data wejścia w życie i przepisy przejściowe* (zmiany wprowadzone w listopadzie 2008) – mające zastosowanie począwszy od 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

10. **Zmiana szacunków**

W okresie roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 nie miały miejsca istotne zmiany szacunków.

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
USD	2,9618	2,4350
EURO	4,1724	3,5820

11.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

11.3. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

	Oprogramowanie komputerowe, zakupione licencje
Okresy użytkowania	3-5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

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

11.4. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

Spółka jako leasingodawca

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

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

11.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

11.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

11.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (bądź nie wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży) ujmują się w cenie nabycia. Cenę nabycia stanowi wartość godziwa, na dzień wymiany, aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za udziały lub akcje w nabywanej jednostce zależnej powiększona o wszystkie koszty, które można bezpośrednio przypisać nabyciu udziałów lub akcji. Przychód z inwestycji przewyższający udział Spółki w łącznych zyskach wypracowanych przez jednostkę zależną od momentu jej nabycia przez Emitenta traktowany jest jako odzyskanie inwestycji i ujmowany jest jako zmniejszenie ceny nabycia.

11.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka

zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. 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 2008 i 31 grudnia 2007 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

11.9. Utrata wartości aktywów finansowych

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

11.9.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

11.9.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

11.9.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i – w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie

łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

11.9.4 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Jeżeli występują obiektywne przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych, Spółka wykonując testy na utratę wartości stosuje wymogi MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, co zostało szerzej opisane w pkt 11.5.

11.10. Zapasy

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

Koszty poniesione na doprowadzenie towarów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

11.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

11.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

11.13. Instrumenty kapitałowe

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

- instrument nie obejmuje umownego obowiązku:
 - wydania środków pieniężnych lub
 - innego składnika aktywów finansowych innej jednostki lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach dla emitenta;
- instrument będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych i jest:
 - instrumentem niepochodnym, z którego nie wynika umowny obowiązek dostarczenia przez jednostkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych lub
 - jest instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony przez emitenta wyłącznie przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych za ustaloną liczbę własnych instrumentów finansowych

11.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

11.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu ponownie 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 2008 oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

11.16. Rezerwy

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

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

11.17. Przychody

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

11.17.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

11.17.2 Świadczenie usług

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

11.17.3 Odsetki

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

11.17.4 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania. Przychód z inwestycji przewyższający udział Spółki w łącznych zyskach wypracowanych przez jednostkę zależną od momentu jej nabycia przez Spółkę traktowany jest jako odzyskanie inwestycji i ujmowany jest jako zmniejszenie ceny nabycia.

11.17.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

11.18. Podatki

11.18.1 Podatek bieżący

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

11.18.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek 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 bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

11.18.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

11.19. Zysk netto na akcję

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

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

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia 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 ujmują się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

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

11.20. Zysk/strata na wniesieniu aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa

Spółka rozpoznaje zysk lub stratę na wniesieniu aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej jeżeli dana transakcja posiada ekonomiczną treść. W ocenie ekonomicznej treści Zarząd Spółki bierze pod uwagę między innymi następujące elementy:

- cel transakcji,
- czy transakcja jest przeprowadzona po cenach rynkowych,

- czy nastąpi zmiana w przepływach pieniężnych zorganizowanej części przedsiębiorstwa w wyniku aportu.

11.21. 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 różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych są przenoszone do pozycji zyski zatrzymane / niepokryte straty.

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka nie wyodrębnia segmentów w ramach prowadzonej działalności holdingowej.

13. Przychody i koszty

13.1. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Rozwiązanie rezerw	32	42
Spisane zobowiązania	-	20
Odpisy należności – rozwiązanie	8	27
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	17	12
Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa*	-	9 934
Aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa*	-	8 166
Pozostałe	71	36
Razem	127	18 237

* dotyczy głównie sprzedaży ZORG do spółki zależnej ZZ oraz wniesienia aportu do CC.

13.2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Utworzenie rezerw	-	(73)
Utworzenie odpisu na zapasy	-	(32)
Likwidacja środków trwałych	-	(4)
Rezerwa na urlopy	(8)	(29)
Pozostałe	(63)	-
Razem	(71)	(138)

Internet Group S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

13.3. Przychody finansowe

Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Przychody z tytułu odsetek bankowych i odsetek od lokat	33	1 050
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności własnych	-	4
Przychody z tytułu odsetek od obligacji wycenianych zgodnie z metodą amortyzowanego kosztu	162	504
Dywidendy i udziały w zyskach	5 178	-
Usunięcie opcji i warranta	488	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego – ZizZag Sp. z o.o.	-	709
Wycena wbudowanego instrumentu finansowego wycenionego według wartości godziwej (patrz nota 31).	-	382
Inne	7	81
Razem	5 868	2 730

W związku z emisją obligacji w listopadzie 2007 roku Emitent zobowiązał się do emisji na rzecz BRE Bank S.A. warrantów subskrypcyjnych, które umożliwią bankowi objęcie 1.900.000 akcji Spółki z 17% dyskontem w stosunku do ceny ustalonej podczas z planowanej emisji akcji serii G. Instrument ten został wyceniony i ujęty zgodnie z treścią ekonomiczną tego zobowiązania, jako element kapitału własnego Spółki w dniu podpisania umowy inwestycyjnej z BRE Bank S.A. W przypadku zrealizowania przez bank na transakcji sprzedaży tych akcji objętych z warranta zysku w kwocie przekraczającej 8% wewnętrzną stopę zwrotu z inwestycji, 80% uzyskanej przez bank nadwyżki zostanie zwrócone Spółce. Premia płaćta gotówką stanowi wbudowany instrument pochodny, podlegający wydzieleniu w dniu zawarcia kontraktu. Powyższa opcja została desygnowana do kategorii instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy w wartości godziwej w momencie początkowego ujęcia i na każdy dzień bilansowy podlegała wycenie do wartości godziwej ustalonej na podstawie modelu Monte Carlo.

W dniu 18 sierpnia 2008 roku w wyniku podpisania aneksu do umowy inwestycyjnej z BRE Bankiem S.A., warunki emisji obligacji zostały zmienione w taki sposób, że zobowiązanie do emisji 1.900.000 warrantów subskrypcyjnych zostało z nich usunięte. W rezultacie Spółka zdecydowała się na usunięcie zarówno opcji jak i elementu kapitałowego z bilansu. Różnica pomiędzy wartością opcji a wartością elementu kapitałowego w kwocie 488 została rozpoznana jako przychód finansowy w 2008 roku.

Internet Group S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 (w tysiącach PLN)

13.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Koszty z tytułu odsetek od kredytów i linii kredytowych	-	(304)
Koszty z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji	-	(448)
Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów, w tym:		
- bieżący koszt odsetkowy	(7 776)	
- koszty związane z pozyskaniem finansowania rozliczane zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu	(2 312)	
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i pozostałych zobowiązań	-	(40)
Koszty inwestycji mezzanine warrant opcji	-	(55)
Koszty związane z otrzymanym poręczeniem od spółek zależnych	(683)	-
Dyskonto rozpoznane na zobowiązaniu do Net Internet	(378)	
Ujemne różnice kursowe	-	(78)
Inne	(20)	(109)
Razem	(11 169)	(1 034)

13.5. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Wynagrodzenia	(2 106)	(2 388)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(120)	(178)
Razem	(2 226)	(2 566)

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	(1 409)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 882	(1 639)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 882	(3 048)

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 Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	(5 453)	17 847
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2007: 19%)	1036	(3 391)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Nieujęte straty podatkowe		404
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(87)	(46)
Dywidendy	984	-
Inne	(51)	(14)
Nieujęte inne aktywa z tyt. podatku odroczonego		
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19% (2007: 19%)	1 882	(3 048)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	1 882	(3 048)

Internet Group S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 (w tysiącach PLN)

14.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnice w amortyzacji środków trwałych	14	-	(7)	136
Różnice kursowe wynikające z wyceny środków pieniężnych	-	-	-	4
Naliczone odsetki od kaucji od podnajmu	-	4	-	(4)
Naliczone odsetki od obligacji ZIGZAG	-	48	-	(48)
Naliczone a nie zapłacone odsetki od należności	22	1	30	(1)
Różnice kursowe wynikające z wyceny środków	-	-	-	-
Wycena należności zagranicznych	1	-	(1)	-
Wycena należności zagranicznych - pożyczka	1	-	-	-
Należności zagraniczne – odpis	-	-	-	2
Przychody wynikające z umowy	2	2	-	(2)
Wynik na aporcje CC	1 551	1 551	-	(1 551)
RMK koszty dotyczące przyszłej emisji akcji	110	-	(110)	-
Dodatnie różnice kursowe	12	-	(12)	-
Wycena instrumentu finansowego	-	72	72	(72)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 713	1 678	(28)	(1 536)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Różnice w amortyzacji środków trwałych	-	45	(52)	29
Różnice kursowe wynikające z wyceny środków pieniężnych	-	3	-	3
Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	264	-	202	(1)
Wycena należności zagranicznych	-	10	-	10
Wycena zobowiązań zagranicznych	2	-	(10)	-
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	61	78	(45)	77
Straty z podatkowe bieżące oraz z poprzednich okresów	2 148	404	1 744	(549)
Naliczone odsetki od kaucji od podnajmu CRMC	-	3	-	3
Naliczone odsetki od zobowiązań + kredyt BRE	-	59	-	59
Utworzone rezerwy -urlop	-	6	-	(15)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-	-	(2)
Naliczone, a niezapłacone składki ubezpieczeniowe	1	1	(2)	(1)
Inne koszty naliczone.	-	22	-	22
Zobowiązania leasingowe	1	-	1	-
Pożyczka	-	-	-	(103)
Dyskonto	72	-	72	-
Kaucja	14	14	-	14
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 563	645	1 910	(454)
Nierozpoznana wartość aktywów z tyt. podatku odroczonego	-	-	-	352
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(1 882)	(1 638)
Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	850	(1 033)		
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 563	645		
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 713	1 678		

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego dla wszystkich strat podatkowych. Na dzień 31 grudnia 2007 roku. Rozpoznanie aktywów z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2008 roku w pełnej wysokości wynika z założenia, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie, co zostało szerzej opisane w notce 7.

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. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości przewidzianych przepisami. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 18 (na dzień 31 grudnia 2007 roku 28).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Środki pieniężne	22	47
Zobowiązania z tytułu Funduszu	4	19
Saldo po skompensowaniu	18	28

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
(Strata) / Zysk netto	(3 517)	14 799
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (nie w tysiącach)	32 756 000	24 692 615
Podstawowa i rozwodniona (strata) / zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	(0,11)	0,60

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

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie wypłacała dywidend w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

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	-	35	42	77	23	178
Nabycia		24		32	134	191
Sprzedaż	-	(29)	(42)	-	-	(71)
Likwidacja		(3)				(3)
Transfer ze środków trwałych w budowie	26	-	-	53	(79)	-
Transfer inny	-	50	-	(61)	(7)	(18)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 roku	26	77	-	102	71	276
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 roku	-	(26)	(42)	(27)	-	(95)
Odpis amortyzacyjny za okres	(10)	(11)	(0)	(15)	-	(36)
Sprzedaż	-	17	42			58
Transfer inny	-	(21)	-	23	-	2
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 roku	(10)	(41)	(0)	(19)	-	(70)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	-	9	1	50	23	83
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	16	37	-	83	71	206

Rok 2007	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe w tym dzierżawione</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	3 051	80	95	156	3 382
Nabycia	231	-	7	385	623
Sprzedaż i aport*	(2 659)	(37)	(17)	-	(2 713)
Likwidacja	(588)	-	-	-	(588)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	(7)	(520)	(527)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	35	43	78	21	177

Internet Group S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 (w tysiącach PLN)

Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	(1 505)	(75)	(56)	-	(1 636)
Odpis amortyzacyjny za okres	(242)	(4)	(4)	-	(250)
Odpis aktualizujący	84	-	-	-	84
Sprzedaż i aport*	1 137	37	33	-	1 207
Likwidacja	501	-	-	-	501
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku	(25)	(42)	(27)	-	(94)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	1 546	5	39	156	1 746
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	10	1	51	21	83

** dotyczy głównie sprzedaży zorganizowane części przedsiębiorstwa („ZORG”) do spółki zależnej ZZ oraz wniesienia aportu do CC.*

19. Leasing

19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

W dniu 1 lutego 2007 roku Spółka zawarła umowę z PHZ VIPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dotyczącą używania powierzchni w budynku w Warszawie przy ul. Młynarskiej, obejmujących 1.978,06 m² powierzchni biurowej, 24,87 m² powierzchni magazynowej i 23 miejsca parkingowe, przez czas oznaczony 3 lat tj. do dnia 28 lutego 2010 r. W ciągu okresu ilość najmowanych metrów i miejsc parkingowych ulega nieznacznym zmianom. Wysokość czynszu jest indeksowana rocznie o wskaźnik CPI. Ponadto Spółka wpłaciła wynajmującemu kaucję gwarancyjną o równowartości w złotych kwoty 113 tysięcy EURO, która będzie oprocentowana stopą procentową LIBOR. Powyższa kaucja została wykazana w nocie 22.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
W okresie 1 roku	1 860	1 687
W okresie od 1 do 5 lat	310	1 969
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	2 170	3 656

19.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów podnajmu zawieranych ze spółkami powiązanymi przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
W okresie 1 roku	995	902
W okresie od 1 do 5 lat	165	1 052
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	1 160	1 953

20. Wartości niematerialne

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

Internet Group S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 (w tysiącach PLN)

Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	27	27
	Inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Rok 2007		
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	568	568
Nabycia	22	22
Sprzedaż i aport *	(523)	(523)
Likwidacja	(10)	(10)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	57	57
	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	(64)	(64)
Odpis amortyzacyjny za okres	(97)	(97)
Odpis aktualizujący	-	-
Sprzedaż i aport	116	116
Likwidacja	10	10
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku	(35)	(35)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	504	504
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	22	22

** dotyczy głównie sprzedaży ZORG do spółki zależnej ZZ oraz wniesienia aportu do CC.*

21. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i pośrednio zależnych

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
ZigZag Sp. z o.o.	5 015	5 015
Communication One Consulting Sp. z o.o.	1 094	1 429
CR Media Consulting S.A.	194 424	198 095
AD.NET S.A.	10 174	44
PRV.PL Sp. z o.o.	6 308	4 108
Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o.	2 416	2 416
Webtel Sp. z o.o.	2 653	2 653
Call Center Poland S.A.	131 722	134 162
CallConnect Sp. z o. o.	10 198	10 148
ContactPoint Sp. z o.o.	11 087	13 407
Razem	375 091	371 477

Internet Group S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

Zmiany dotyczące udziałów i akcji w jednostkach zależnych w ciągu roku 2008 przedstawione są w nocy poniżej:

Na 1 stycznia 2008	371 477
Dopłata do kapitału w PRV	2 200
Nabycie udziałów mniejszości Ad.Net	10 174
Otrzymana dywidenda zmniejszająca udziały w COC	(336)
Otrzymana dywidenda zmniejszająca udziały w CRMC	(3 671)
Otrzymana dywidenda zmniejszająca udziały w CCP	(2 426)
Otrzymana dywidenda zmniejszająca udziały w CP	(2 305)
Dopłata do kapitału Call Connect	50
Pozostałe	(72)
Na 31 grudnia 2008	375 091

W dniu 10 czerwca 2008 roku Emitent objął 44.000 nowych udziałów spółki PRV.PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 50,00 zł (nie w tysiącach) każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 2 200 za cenę równą wartości nominalnej. Źródłem finansowania nabycia powyższych udziałów były środki własne Internet Group S.A.

W dniu 25 marca 2008 roku Internet Group S.A. zawarł porozumienie z CR Media Consulting S.A. 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 nabyła 37.725 akcji spółki Ad.net S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 12,00 złotych 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. Na wartość inwestycji w księgach Emitenta wpływa podatek od czynności cywilno prawnych (zwiększenie wartości inwestycji o 191) oraz dyskonto zobowiązania (zmniejszenie wartości inwestycji o 417).

Dywidendy otrzymane – zmniejszenie udziałów

W dniu 28 marca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CRMC zadeklarowało wypłatę dywidendy w wysokości 8 341. Dywidenda została wypłacona jednemu akcjonariuszowi spółki, tj. Emitentowi. Ponieważ część dywidendy w kwocie 3 671 została wypłacona z zysków wypracowanych przez CRMC do momentu jej nabycia przez Emitenta to została ona potraktowana jako odzyskanie inwestycji i została ujęta jako zmniejszenie udziałów w CRMC. Pozostała część dywidendy w kwocie 4 670 została wypłacona z

zysków wypracowanych przez CRMC po momencie nabycia przez Emitenta w związku z czym powiększyła jego przychody finansowe.

W dniu 24 czerwca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Call Center Poland S.A. zadeklarowało wypłatę dywidendy w wysokości 2 851. Dywidenda zostanie wypłacona jednemu akcjonariuszowi spółki, tj. Emitentowi. Ponieważ część dywidendy w kwocie 2 426 została wypłacona z zysków wypracowanych przez CCP do momentu jej nabycia przez Emitenta to została ona potraktowana jako odzyskanie inwestycji i została ujęta jako zmniejszenie udziałów w CCP. Pozostała część dywidendy w kwocie 425 zostanie wypłacona z zysków wypracowanych przez CCP po momencie nabycia przez Emitenta w związku z czym powiększyła jego przychody finansowe.

W dniu 30 czerwca 2008 roku Walne Zgromadzenie Wspólników ContactPoint Sp. z o.o. zadeklarowało wypłatę dywidendy w wysokości 2 305. Dywidenda zostanie wypłacona jednemu akcjonariuszowi spółki, tj. Emitentowi. Ponieważ dywidenda została wypłacona z zysków wypracowanych przez CP do momentu jej nabycia przez Emitenta to została ona potraktowana jako odzyskanie inwestycji i została ujęta jako zmniejszenie udziałów w CP.

W dniu 24 czerwca 2008 roku Walne Zgromadzenie Wspólników Communication One Consulting Sp. z o.o. zadeklarowało wypłatę dywidendy w wysokości 417. Dywidenda zostanie wypłacona jednemu akcjonariuszowi spółki, tj. Emitentowi. Ponieważ część dywidendy w kwocie 336 została wypłacona z zysków wypracowanych przez COC do momentu jej nabycia przez Emitenta to została ona potraktowana jako odzyskanie inwestycji i została ujęta jako zmniejszenie udziałów w COC. Pozostała część dywidendy w kwocie 81 zostanie wypłacona z zysków wypracowanych przez COC po momencie nabycia przez Emitenta w związku z czym powiększyła jego przychody finansowe.

Testy na utratę wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych

Testy na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne są przez Spółkę przeprowadzane jeżeli zachodzą przesłanki utraty wartości. Na dzień 31 grudnia 2008 roku, w związku z pogarszającymi się warunkami makroekonomicznymi, Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości przez posiadane przez nią inwestycje w jednostki zależne. Odzyskiwalne wartości dla wszystkich ośrodków zostały ustalone na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących rok 2009 oraz ekstrapolacji trendów na bazie spodziewanych wzrostów rynków oraz wiedzy eksperckiej wyższej kadry kierowniczej na następny okres 5 lat. Stopy dyskontowe przed efektem podatkowym oraz stopy wzrostu użyte dla szacowania przepływów wykraczających poza pięcioletni okres są przedstawione w tabeli poniżej i nie odbiegają od wartości rynkowych dla tych segmentów.

Internet Group S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 (w tysiącach PLN)

	<i>CR Media Consulting S.A. i spółki zależne</i>	<i>ZigZag Sp. z o.o. i Communication One Consulting Sp. z o.o.</i>	<i>Call Center Poland S.A., ContactPoint Sp. z o.o., Call Connect Sp. z o.o.</i>	<i>PRV Sp. z o.o.</i>	<i>Webtel Sp. z o.o., Interactive Marketing Polska Sp. z o.o.</i>
Stopa wzrostu po okresie prognozy	1,0%	3,0%	3,0%	5,0%	3,0%
Średnie stopy dyskontowe	12,5%	15,4%	11,9%	16,2%	13,7%

Na podstawie wyników przeprowadzonych testów Zarząd Spółki zdecydował o nie rozpoznawaniu odpisu na akcje i udziały jednostek zależnych.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości odzyskiwanej:

- CR Media Consulting oraz jej spółki zależne – przychody poszczególnych linii biznesowych operujących na rynkach polskich zostały oszacowane na podstawie prognoz za lata 2009-2013, dotyczących zmian wartości rynku w poszczególnych latach, opracowanych przez dział badań spółki CR Media Consulting S.A. (dla Prasy od -5% do 7%, dla Radia od -3% do 10% dla Internetu od 14% do 20%). Kierownictwo spodziewa się, że udział Grupy w rynku reklamy internetowej, prasowej i radiowej będzie w okresie budżetowym stabilny. Dla spółek zagranicznych założono roczny wzrost przychodów i marż brutto w wysokości 20%. Założenie takiego wzrostu przychodów dla zagranicznej działalności internetowej wynika nie tylko ze wzrostu rynku, ale także poszerzania wachlarza oferowanych usług i zapoczątkowanego w 2008 roku rozwoju w krajach w których wcześniej Grupa była nieobecna. Średni roczny założony wzrost przychodów w 5-letnim okresie prognozy wynosi ok. 10%. Założono proporcjonalny do wzrostu przychodów wzrost marży brutto (tj. marży po kosztach bezpośrednich). W 2009 roku ze względu na osłabienie gospodarcze założono spadek wyniku operacyjnego. W pozostałym okresie prognozy założono 5% wzrost kosztów pośrednich, wskutek czego wskaźnik EBITDA powinien rosnąć szybciej niż przychody. Dla celów wyliczenia wartości użytkowej nie wzięto pod uwagę prognozowanych wyników spółek zagranicznych, które na dzień bilansowy nie rozpoczęły działalności operacyjnej.
- ZigZag Sp. z o.o. oraz Communication One Consulting Sp. z o.o. – prognoza dla tego segmentu jest oparta na stabilnym wzroście działalności szkoleniowej i tradycyjnej działalności telekomunikacyjnej (terminacja ruchu, ISDN, Internet) oraz na dynamicznym wzroście sprzedaży abonamentów telefonicznych w technologii VOIP (wprowadzonych do oferty Zig Zag Sp. z o.o. w IV kwartale 2008), a także na wzroście wyników realizowanych w efekcie sprzedaży reklamy na urządzenia mobilne (iMapa). Prognozy dla sprzedaży abonamentów zostały oszacowane w rozbiu na kanały sprzedaży oraz obowiązujące stawki. Założono średnie ARPU w okresie prognozy dla klientów biznesowych 150 zł (nie w tysiącach) oraz klientów indywidualnych 16 zł (nie w tysiącach). Założono miesięczne zwiększenie ilości klientów od 650 do 2 000 dla klientów indywidualnych oraz od 50 do 800 klientów biznesowych. Dla działalności związanej z reklamami na urządzenia mobilne założono szczegółowy budżet na rok 2009, a następnie założono wzrost na poziomie 30% zbieżny z prognozami dotyczącymi rozwoju tego rynku. Marża działalności szkoleniowej i tradycyjnej telekomunikacyjnej bazuje na średnich wartościach osiąganych w 2008 roku oraz wzrasta proporcjonalnie ze wzrostem przychodów o 10% począwszy od roku 2009. Całkowity średnioroczny założony wzrost przychodów w 5-letnim okresie prognozy dla tych spółek wynosi 24%. W efekcie rozwinięcia działalności w liniach biznesowych o wyższej marży stosunek EBITDA do przychodów wzrasta z poziomu 7% do 24% w okresie prognozy.
- Call Center S.A., ContactPoint Sp. z o.o., Call Connect Sp. z o.o. – marża brutto segmentu pozostaje stała w prognozowanym okresie i oparta jest o wyniki historyczne. Prognozowany wzrost przychodów i marży oparty jest o prognozowany rozwój rynku usług call center w wysokości ok. 15 % rocznie. Wzrost kosztów pośrednich planowany jest na poziomie 5% co związane jest z korzyściami skali oraz planowany dynamicznym rozwojem w tańszych lokalizacjach pozawarszawskich oraz restrukturyzacją technologiczną w tym segmencie.

Internet Group S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

Dla działalności telekomunikacyjnej związanej z tym segmentem założono wzrost przychodów i marży w wysokości 10% rocznie. Średni roczny założony wzrost przychodów i marży w 5-letnim okresie prognozy wynosi ok. 13%. W efekcie wskaźnik EBITDA będzie rósł szybciej niż wartość przychodów.

- PRV Sp. z o.o. – kluczowymi założeniami do oszacowania wartości odzyskiwanej tej platformy są prognozy dotyczące wzrostu: rynku internetowego, zasięgu i ilości serwisów, liczby unikalnych użytkowników oraz wartości przychodów reklamowych na użytkownika. Dane finansowe prognozowane są na podstawie dostępnych analiz rynkowych i wyników osiąganych przez konkurencję. W kolejnych latach prognozy coraz większe znaczenie dla wyników tego segmentu będzie miał rozwijany obecnie projekt telewizyjny, jednakże dla celów ustalenia wartości użytkowej nie wzięto pod uwagę wyników finansowych tego projektu. W okresie objętym prognozą średni wzrost przychodów wynosi 178% rocznie, co wynika również z faktu, że historyczne przychody było dotychczas na niskim poziomie z uwagi na relatywnie krótki okres działalności platformy.
- Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o., Webtel Sp. z o.o. – w tym segmencie założono stabilny wzrost marży i przychodów dla działalności programistyczno-wdrożeniowej o 10% rocznie, a kosztów pośrednich o 5% rocznie, począwszy od 2010 roku. Dla roku 2009, w związku z pogarszającą się sytuacją makroekonomiczną założono dla tej działalności niższe wyniki niż w roku 2008. Szczególny nacisk został położony w prognozie na działalność w zakresie performance marketingu. Dla tej działalności założono dwukrotnie szybszy wzrost przychodów i marży od wzrostu rynku reklamy internetowej ze względu na mocne ukierunkowanie klientów na formy reklamy o wymiernym i mierzalnym wpływie na sprzedaż i niskim nasyceniem rynku. Dla tej działalności założono wzrost kosztów pośrednich o połowę niższy od wzrostu marż. Średni roczny założony wzrost przychodów i marży w 5-letnim okresie prognozy wynosi ok. 23%. Stosunek EBITDA do przychodów, po przejściowym obniżeniu osiąga w 2013 roku poziom 19%, który jest bardzo zbliżony do poziomu rentowności osiąganego w 2008 roku.

Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowej dla spółek PRV Sp. z o.o., Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o., Webtel Sp. z o.o., ZigZag Sp. z o.o. oraz Communication One Consulting Sp. z o.o., kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

Poniżej zaprezentowano poziomy zmian przepływów pieniężnych po okresie prognozy oraz poziomów stóp dyskontowych, przy których wartość użytkowa dla spółek CR Media Consulting S.A. i Ad.net S.A. wraz ze spółkami zależnymi oraz wartość spółek Call Center Poland S.A., ContactPoint Sp. z o.o. oraz Call Connect Sp. z o.o. zrówna się z wartością udziałów lub akcji – przy założeniu, że pozostałe założenia podane wyżej pozostają niezmiennicze (np. zgodnie z tabelą poniżej, dla segmentu Call Center spadek stopy wzrostu po okresie prognozy do poziomu minus 1,7% spowodowałby, że wartość odzyskiwana segmentu Call Center zrównałaby się z jego wartością bilansową):

	CR Media Consulting S.A.	Spółki Call Center
wzrost po okresie prognozy	-0,9%	-2,6%
stopa dyskontowa	13,95%	16,05%

Internet Group S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

Wartość użytkowa dla spółek Call Center zrównałaby się z wartością bilansową tego ośrodka jeżeli wzrost przychodów i marży w okresie 5-cio letnim byłby równy 8% przy wzroście kosztów pośrednich równym 5%, albo w przypadku w którym wzrostowi przychodów i marży o 15% towarzyszyłby wzrost kosztów pośrednich o więcej niż 14%.

Wartość użytkowa dla spółek CR Media Consulting S.A i Ad.net S.A.. wraz ze spółkami zależnymi zrównałaby się z wartością bilansową tego ośrodka jeżeli założonym wzrostom przychodów i marży towarzyszyłby wzrost kosztów pośrednich o ponad 11% średniorocznie, a nie jak założono o 5%. Taki sam skutek miałoby obniżenie wzrostów przychodów i marży do 9% z założonych 20% dla działalności zagranicznej albo obniżenie stopy wzrostu rynku internetowego o 5 p.p. rocznie.

22. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Obligacje pożyczkowe	1 100	6 250
Inwestycja Uppfylla	1 236	-
Kaucje	581	467
Pożyczka udzielona	297	-
Pozostałe należności	-	94
Inne	186	17
Razem	3 401	6 828

Na dzień 31 grudnia 2008 saldzie objętych obligacji znajdowały się obligacje wyemitowane przez Telogic o wartości nominalnej 1060, powiększone o 40 z tytułu naliczonych odsetek.

Obligacje	Oprocentowanie	Wartość emisji	Data emisji	Termin wykupu	31 grudnia 2008
I emisja (4 obligacje po 250) – TELOGIC	WBIOR 1m + 4 p.p.	1 000	2008-07-03	2010-07-03	1 040
II emisja (1 obligacje po 60) – TELOGIC	WBIOR 1m + 4 p.p.	1 000	2008-12-04	2010-12-04	60
Razem					1 100

Zakupy inwestycyjne

W dniu 6 marca 2008 roku została podpisana umowa w ramach której zostały zakupione udziały w amerykańskiej spółce technologicznej Uppfylla Inc, za cenę 500 tys. dolarów. Zakupione udziały stanowią mniej niż 20% w kapitale spółki i w związku z powyższym zostały zakwalifikowane jako aktywa dostępne

Internet Group S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

do sprzedaży. Wartość ewidencyjna udziałów w księgach Emitenta to 1 236. W tej kwocie zawarte są koszty związane z zakupem w wysokości 77.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku na należności z tytułu kaucji składały się kaucje z tytułu najmu należne od firmy PHZ Vipol w wysokości 581. Oprocentowanie tej kaucji równe jest LIBOR 3m. Kaucje również wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Ponadto zgodnie z umową z dnia 22 lipca 2008 Emitent udzielił spółce XP pożyczki w wysokości 70 000 EUR (nie w tysiącach). 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.

23. Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2008 Spółka posiadała zapasy o wartości 14. Na koniec 2007 roku wartość zapasów wynosiła 4.

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Należności z tytułu dostaw i usług	813	1 065
Należności od podmiotów powiązanych	4 805	5 881
Należności budżetowe	107	1 803
Pozostałe należności od osób trzecich	-	-
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	50
Inne	42	92
Należności ogółem (netto)	5 767	8 891
Odpis aktualizujący należności	(297)	(304)
 Należności brutto	 6 064	 9 195

Warunki transakcji z podmiotami mi przedstawione są w nocie 35 .

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

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

Spółka prowadzi sprzedaż głównie do podmiotów powiązanych, natomiast w stosunku do podmiotów pozostałych Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 31 grudnia 2008 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 297 (2007: 304) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Internet Group S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 (w tysiącach PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	(304)	(613)
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	125
Rozwiązanie	7	184
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	(297)	(304)

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne. Kwoty odpisów aktualizujących wartości należności odniesione są w koszty sprzedaży. Wartość odpisu została oszacowana na podstawie dotychczasowych doświadczeń spółki.

	<i>Razem</i>	<i>Nie- przetermi- nowane</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągalne</i>				
			<i>< 30 dni</i>	<i>30 – 60 dni</i>	<i>60 – 90 dni</i>	<i>90 – 120 dni</i>	<i>> 120 dni</i>
31 grudnia 2008	5767	1 902	409	621	248	485	2 102
31 grudnia 2007							630
	8 891	3 016	378	459	1 645	2 763	

25. Inwestycje krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia na saldo inwestycji krótkoterminowych składa się przede wszystkim wartość obligacji wyemitowanych dla spółki ZIG Zag Sp. z o.o. (podmiot powiązany) o wartości nominalnej 500 powiększonej o 58 z tytułu odsetek.

Obligacje	Oprocentowanie	Wartość emisji	Data emisji	Termin wykupu	31 grudnia 2008
IV emisja (1 obligacja po 500) – ZIG Zag	WBIOR 1m + 4 p.p.	500	2007-08-22	2010-08-22	558

26. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

Na saldo rozliczeń międzyokresowych kosztów na dzień 31 grudnia 2008 roku składają się w głównej mierze aktywowane koszty związane z emisją akcji w kwocie 668 oraz ubezpieczenia i prenumeraty rozliczane w czasie. Na dzień 31 grudnia 2007 roku na saldo składają się głównie ubezpieczenia i prenumeraty.

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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2008 roku i na dzień 31 grudnia 2007 roku równa była ich wartości bilansowej.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień 31 grudnia:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	19	406
Lokaty krótkoterminowe	-	110
Razem	19	516

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
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
Razem	39 307	39 307

28.1.1 Wartość nominalna akcji

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

28.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

28.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku w posiadaniu akcjonariuszy posiadających ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu znajdowało się:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Józef Jerzy Jędrzejczyk (Prezes Zarządu do 24 kwietnia 2007 roku, Przewodniczący Rady Nadzorczej od 27 czerwca 2007 roku) oraz podmioty powiązane		
ilość akcji/udziałów	2 128 267	2 121 895
udział w kapitale i głosach	6,50%	6,48%
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia*		
ilość akcji/udziałów	9 751 950	9 751 950
udział w kapitale i głosach	29,77%	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	14,88%	14,88%
AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie		
ilość akcji/udziałów	1 970 000	1 970 000
udział w kapitale i głosach	6,01%	6,01%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego***		
ilość akcji/udziałów	1 739 339	1 915 000
udział w kapitale i głosach	5,31%	5,85%
Deutsche Bank AG – DWS Polska TFI S.A. z siedzibą w Warszawie****		
ilość akcji/udziałów	1 743 510	1 743 510
udział w kapitale i głosach	5,32%	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.

Internet Group S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

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

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

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

28.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 222 150.

28.3. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

Ponadto umowa kredytowa i inwestycyjna nakładają na Emitenta restrykcje dotyczące wypłat dywidendy. Emitent może przeznaczyć na wypłatę dywidendy nie więcej niż 50% zysku Emitenta jeżeli nie występują przypadki naruszenia tej umowy oraz stosunek Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto do Skonsolidowanej EBITDA za rok obrotowy z który ma być wypłacona dywidenda wyniesie mniej niż 1,25. Na dzień 31 grudnia 2008 roku nie istnieją żadne inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 22 listopada 2007 roku Internet Group S.A. podpisała umowę kredytową z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy było udzielenie przez BRE Bank S.A. kredytu w kwocie do 50 000, z przeznaczeniem na częściowe finansowanie zakupu 100% udziałów ContactPoint Sp. z o. o. oraz 100% akcji Call Center Poland S.A. Oprocentowanie kredytu wynosiło WIBOR (1M) powiększony o marżę banku, której wysokość byłaby zmniejszana w poszczególnych okresach w zależności od wysokości wskaźnika skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/EBITDA. Początkowo marża wyniosła 1,8 punktu procentowego w stosunku rocznym. Jednorazowa prowizja przygotowawcza należna bankowi wyniosła 1% kwoty kredytu. Powyższy kredyt został spłacony w dniu 28 listopada 2008 roku.

Internet Group S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 (w tysiącach PLN)

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 jest 20 października 2015 roku, a raty kapitałowe są 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 zostaną spełnione warunki w odniesieniu do wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/Skonsolidowana EBITDA, obliczanego przez Emitenta za każdy okres, marża Banku będzie obniżona do wysokości 1,9 punktu procentowego w stosunku rocznym. Odsetki są 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.

	<i>Termin spłaty</i>	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Krótkoterminowe			
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 50 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8 p.p.	31.03.2012	-	12 586
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,4 p.p.	20.10.2015	7 427	-
Kredyt w rachunku bieżącym 3 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	31.12.2009	2 998	-
Razem		10 425	12 586

	<i>Termin spłaty</i>	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Długoterminowe			
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 50 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8 p.p.	31.03.2012	-	36 355
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,4 p.p.	20.10.2015	58 173	-
Razem		58 173	36 355

Zabezpieczeniem kredytu bankowego w kwocie 50 000 były: [i] zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach Internet Group S.A. stanowiących własność ClearRange Consulting B.V.; [ii] zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach CR Media Consulting S.A.; [iii] zastaw finansowy i rejestrowy wpisany na pierwszym miejscu na udziałach w kapitale zakładowym Contact Point sp. z o.o.; [iv] zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach Call Center Poland S.A.; [v] zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach Webtel Sp. z o.o.; [vi] zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w Communication One Consulting Sp. z o.o.; [vii] zastaw finansowy i rejestrowy na rachunku, na który będą wpływały dywidendy należne Spółce od jej podmiotów zależnych;

[viii] pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki, CR Media Consulting S.A. oraz Contact Point sp. z o.o.; [ix] poręczenie udzielone przez CR Media Consulting S.A. wraz z oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa Bankowego; [x] oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa Bankowego.

Powyższe zabezpieczenia zostały zwolnione w dniu 28 listopada 2008 roku. W tym samym dniu, w związku z refinansowaniem kredytu w wysokości 50 000 kredytem w wysokości 66 000, zostały ustanowione nowe zabezpieczenia spłaty tego kredytu, tj:

- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia na akcjach w kapitale zakładowym Emitenta 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 na akcjach w kapitale zakładowym CR Media Consulting S.A. (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 na akcjach w kapitale zakładowym Call Center Poland S.A. (wraz z warunkowym przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z praw majątkowych związanych z akcjami oraz warunkowym pełnomocnictwem do wykonywania praw z akcji);
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta oraz każdej istotnej spółki Grupy;
- poręczenie udzielone przez CR Media Consulting S.A. wraz z oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa bankowego;
- poręczenie udzielone przez Call Center Poland S.A. wraz z oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa bankowego;
- oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa bankowego.

30. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

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

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

Spółka ustanowiła na rzecz Obligatariusza:

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

Ponadto ClearRange Media Consulting BV z siedzibą w Amsterdamie (akcjonariusz Spółki) ustanowił zastaw na akcjach Spółki.

Powyższe obligacje zostały wykupione w dniu 28 listopada 2008 roku, a zastawy zwolnione.

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 nie przekraczającej 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. Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 64/2008 z dnia 29 listopada 2008. W tym samym raporcie Zarząd Spółki wskazał, że celem w/w finansowania, jak również podpisanej w dniu 25 listopada warunkowej umowy kredytowej, o której mowa w nocy 14 skróconego sprawozdania, 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). Jednorazowa prowizja przygotowawcza wyniosła 1% kwoty finansowania.

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,
- akcjach Emitenta stanowiących własność ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie,

Internet Group S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

- akcjach Ad.net S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiących własność CR Media Consulting S.A. i Emitenta

- udziałach ContactPoint sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie stanowiących własność Emitenta

- udziałach PRV.PL sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących własność Emitenta.

Ponadto ClearRange Media Consulting BV z siedzibą w Amsterdamie (akcjonariusz Spółki) ustanowił zastaw na akcjach Spółki.

Zobowiązanie z tytułu obligacji w całości prezentowane jest w zobowiązaniach długoterminowych.

W związku z emisją obligacji przez Internet Group S.A. w listopadzie 2008 roku każdemu obligatariuszowi przysługuje prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych na okaziciela wystawionych przez Call Center Poland S.A. z prawem do objęcia akcji z tytułu posiadania warrantów subskrypcyjnych. Liczba i seria wydanych warrantów subskrypcyjnych będzie uzależniona od dnia, w którym nastąpi wykup obligacji przez Emitenta oraz liczby obligacji pozostałych do wykupu. Zobowiązanie do wydania warrantów uprawniających do objęcia akcji zostało rozpoznane jako zobowiązanie finansowe i wycenione w wartości godziwej na moment emisji obligacji. Wartość godziwa zobowiązania została określona jako iloczyn procentu akcji Call Center Poland S.A., które zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu mogą zostać wydane obligatariuszowi, oraz wartości spółki Call Center Poland S.A.. Tak oszacowana wartość zobowiązania wyniosła 236.

31. Wskaźniki finansowe

Jak opisano w notce 31 BRE Bank S.A. ("Bank") objął obligacje Spółki 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 dzień bilansowy. Zarząd Spółki otrzymał w grudniu 2008 roku od Banku zgodę na niespełnianie wskaźników finansowych lub innych pewnych warunków, co zostało potem potwierdzone przez Bank pismami otrzymanymi przez Spółkę. Na tej podstawie zaklasyfikowano część zobowiązań z tytułu obligacji i kredytów jako długoterminowe.

32. Inne zobowiązania długoterminowe

	<i>Termin spłaty</i>	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Długoterminowe			
Zobowiązanie z tyt. otrzymanych kaucji od jednostek powiązanych	01.02.2012	481	461
Zobowiązanie z tytułu gwarancji udzielonych przez jednostki powiązane		683	-
Razem		1 164	461

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

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 693	9 135
Wobec jednostek powiązanych	5 511	7 392
Wobec jednostek pozostałych	2 182	1 743
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	42	43
Podatek VAT	-	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	16	5
Pozostałe	26	38
Pozostałe zobowiązania, w tym:	16 347	12 411
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	-	7
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	12 258	12 400
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	3 860	
Inne zobowiązania	229	4
Razem	24 082	21 589

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 35

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

Na pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych składa się część nieoprocentowanej zaliczki otrzymanej od CRMC, związana z zakupem udziałów mniejszościowych spółki Ad.net S.A.. Pozostałe zobowiązanie wobec podmiotów pozostałych to zobowiązanie wobec Net Internet z tytułu zakupu powyższych udziałów mniejszościowych spółki Ad.net S.A..

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

34. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	9	29
Niezafakturowanych kosztów	313	610
Razem	322	639

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Przychody przyszłych okresów z tytułu:		
Zaliczki na poczet przyszłych usług otrzymane od podmiotów powiązanych	1 391	-
	1 391	-
Razem	1 713	639

35. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2008 Spółka posiada zobowiązania warunkowe na kwotę 683 z tytułu udzielonych gwarancji Spółkom z Grupy CR Media Consulting oraz Call Center Poland. Na dzień 31 grudnia 2007 roku w Spółce nie występowały istotne zobowiązania warunkowe w tym również gwarancje i poręczenia.

35.1. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku Spółka nie zobowiązała się do poniesienia istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

35.2. Sprawy sądowe

Przeciwko Spółce nie toczą się istotne sprawy sądowe.

35.3. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje

Internet Group S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 (w tysiącach PLN)

występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

36. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

<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>
--------------------------	--	--	--	--	------------------------------	---	--

Jednostka powiązana personalnie:

CR Media S.A.	2008	566	578	338	274	1 332	-
	2007	463	460	586	217	584	239

VBO Vlado Bogdanov

Jednostki zależne

<i>bezpośrednio i pośrednio:</i>	2008	20	-	27	27	-	-
	2008	1 341	66	93	-	646	-
CR MEDIA CONSULTING	2007	444	347	541	264	533	110
	2008	760	4	137	16	6	-
Adnet	2007	266	37	322	262	2	2
	2008	176	-	73	43	-	-
SABELA	2007	41	8	35	26	-	-
	2008	1 164	-	2 289	1 639	1 797	-
ZIGZAG	2007	355	123	3 879	3 633	3 413	3 390
	2008	255	10	166	116	-	-
PRV	2007	94	17	115	58	-	-
	2008	480	20	219	123	51	-
IMP	2007	125	44	153	80	88	-
	2008	257	-	51	9	-	-
ADMERITUM	2007	140	30	180	58	-	-
	2008	498	13	30	20	15	-
WEBTEL	2007	-	-	-	-	-	-
CONTACTPOINT	2008	372	-	436	398	-	-

Internet Group S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 (w tysiącach PLN)

	2007	-	-	-	-	-	-
	2008	457	0	192		1 662	
CALLCONNECT	2007			14		337	337
	2008	707	0	657	557	-	-
CALL CENTER POLAND	2007	-	-	-	-	2 434	
COMMUNICATION ONE	2008	80	2	58	46		
CONSULTING	2007	-	-	-	-	-	-
	2008			36	23		
OMG	2007	-	-	-	-	-	-
Razem	2008	7 123	694	4 802	3 291	5 511	-
	2007	1 927	1 068	5 825	4 598	7 391	4 078

36.1. Jednostka dominująca całej Grupy

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

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką, a ClearRange Media Consulting B.V.

36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

36.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Nie wystąpiły.

36.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

36.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

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

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zarząd		
Jan Ryszard Wojciechowski - Prezes od 24.04.2007	68	24
Piotr Andrzej Gawel – Pierwszy Wice-Prezes od 27.05.2008	399	
Rafał Radosław Rześny - Wice-Prezes od 24.04.2007	96	54
Vladimir Bogdanov - Wice-Prezes	12	196
Józef Jerzy Jędrzejczyk - Prezes do 24.04.2007	-	72
Jerzy Kardaszewicz - Wice-Prezes do 24.04.2007	-	42
Razem Zarząd	575	388
Rada Nadzorcza		
Józef Jerzy Jędrzejczyk - Przewodniczący od 27.06.2007	14	8
Waldemar Paclawski - Zastępca Przewodniczącego od 27.06.2007	12	6
Jacek Pogonowski - Członek od 27.06.2007	-	-
Jan Macieja – Członek	12	8
Janusz Ryszard Wójcik – Członek	12	8
Marzena Jędrzejczyk - Przewodnicząca do 27.06.2007	-	2
Anna Sopoćko - Członek do 27.06.2007	-	2
Paweł Jerzy Szymaniak - Sekretarz do 27.06.2007	-	1
Eryk Karski - Członek od 11.03.2008	10	-
Razem Rada Nadzorcza	60	35
Razem Zarząd i Rada Nadzorcza	635	423

Internet Group S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 (w tysiącach PLN)

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.

	Rok zakończony	Za okres	Za okres
	31 grudnia 2008	Od maja 2007	Od stycznia 2007
		Do grudnia 2007	Do kwietnia 2007
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
<i>Zarząd Internet Group S.A. od 24 kwietnia 2007</i>			
Jan Ryszard Wojciechowski - Prezes od 24.04.2007	510	304	n.d.
Rafał Radosław Rześny - Wice-Prezes od 24.04.2007	465	286	n.d.
Vladimir Bogdanov - Wice-Prezes do 27.05.2008	155	240	n.d.
Piotr Gawęł - I Wice-Prezes od 27.05.2008	399	n.d.	n.d.
<i>Zarząd CRMC od 1 stycznia do 24 kwietnia 2007</i>			
Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes	n.d.	n.d.	140
Rafał Radosław Rześny - Członek od 21.09.2006	n.d.	n.d.	107
Razem Zarząd	1 529	830	247
<i>Rada Nadzorcza Internet Group S.A. od 24 kwietnia 2007</i>			
Józef Jerzy Jędrzejczyk - Przewodniczący od 27.06.2007	14	8	n.d.
Włodemar Paclawski - Zastępca Przewodniczącego od 27.06.2007	12	6	n.d.
Jacek Pogonowski - Członek od 27.06.2007	-	-	n.d.
Jan Macieja – Członek	12	8	n.d.
Janusz Ryszard Wójcik – Członek	12	8	n.d.
Marzena Jędrzejczyk - Przewodnicząca do 27.06.2007	-	12	n.d.
Anna Sopoćko - Członek do 27.06.2007	-	2	n.d.
Paweł Jerzy Szymaniak - Sekretarz do 27.06.2007	-	1	n.d.
Eryk Karski - Członek od 11.03.2008	10		
<i>Rada Nadzorcza CRMC za rok 2006 i od 1 stycznia do 24 kwietnia 2007</i>			
Mikołaj Kryspin Wojciechowski	n.d.	n.d.	-
Waldemar Paclawski	n.d.	n.d.	-
Gyorgy Karady	n.d.	n.d.	-
Andrzej Maria Herman	n.d.	n.d.	-
Jacek Pogonowski	n.d.	n.d.	-
William Rehder Watson	n.d.	n.d.	-
Razem Rada Nadzorcza	60	45	-
Razem Zarząd i Rada Nadzorcza	1 589	875	247

Powyższe wynagrodzenia zawierają krótkoterminowe świadczenia pracownicze. W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 i 2006 roku Zarząd i Rada Nadzorcza nie uzyskiwała świadczeń w formie nagród jubileuszowych, świadczeń po okresie zatrudnienia, świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy ani świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych.

Dla okresu 4 miesięcy zakończonego dnia 30 kwietnia 2007 roku zostało podane wynagrodzenie dla Zarządu i Rady Nadzorczej spółki CRMC, ponieważ Zarząd tej spółki sprawował kontrolę nad Grupą Kapitałową w tym okresie. Dla okresu 8 miesięcy zakończonego 31 grudnia 2007 roku zostało podane wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, gdyż od momentu przejścia odwrotnego i zmiany Zarządu Emitenta kontrola nad Grupą Kapitałową Internet Group zaczęła być sprawowana z poziomu Zarządu Emitenta. Dla 2008 roku podane dane dotyczą Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność inwestycyjną Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

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

37.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

Internet Group S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 (w tysiącach PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2008		Rok zakończony 31 grudnia 2007 (niebadane)	
	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto Okres 365 dni	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN	+1%	(900)	+1%	(252)
PLN	-1%	900	-1%	252

37.2. Ryzyko walutowe

Spółka jest w niewielkim stopniu narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.. Począwszy od 1 sierpnia 2007 roku, tj. od momentu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, zawierającej działalność telekomunikacyjną, Spółka nie przeprowadza istotnych transakcji w walucie innej niż polski złoty. Zgodnie z praktyką rynkową umowy najmu w których spółka jest stroną są odnoszone do kursu euro. W wypadku tych umów ryzyko zmiany ceny w efekcie zmiany kursu euro przenoszone jest na odbiorcę z którym Spółka ma podpisane umowy podnajmu (spółki zależne).

37.3. Ryzyko cen towarów

Ze względu na charakterystykę działalności Spółki, która od roku 2008 koncentruje się na świadczeniu usług dla jednostek powiązanych narażenie spółki na ryzyko cen towarów jest znikome.

37.4. Ryzyko kredytowe

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

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

37.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności zobowiązań kredytowych i obligacyjnych oraz terminy zapadalności zarówno inwestycji (np. wypłaty dywidend) jak i przepływy z innych aktywów finansowych (np. konta należności) oraz prognozowanych przepływów z bieżącej działalności operacyjnej. Spółka odniosła się również do ryzyka związanego z płynnością w notce 7, gdzie opisana jest podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

Internet Group S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 (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 bankowych i pożyczek	-	929	11 366	52 755	21 414	86 464
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	521	1 594	31 522	-	33 637
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	-	581	-	581
Zobowiązania z tytułu zaliczek na zakup akcji			12 400	-	-	12 400
- zobowiązanie z tytułu zakupu kapitałów mniejszości Ad.net S.A.	-	3 900	-	-	-	3 900
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	7 693	-	-	-	7 693
Razem	-	13 043	25 360	84 858	21 414	144 675

<i>31 grudnia 2007</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	-	7 500	5 500	37 000	-	50 000
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	303	40 000	-	-	40 303
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	-	461	-	461
Zobowiązania z tytułu zaliczek na zakup akcji			12 400	-	-	12 400
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	9 264	-	-	-	9 264
Razem	-	17 067	57 900	37 461	-	112 428

38. Instrumenty finansowe

38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	<i>Kategoria</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
	<i>zgodnie z</i>	<i>31 grudnia</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia</i>
	<i>MSR 39</i>	<i>2008</i>	<i>(niebadane)</i>		<i>2007</i>
Aktywa finansowe					
Kaucje i pozostałe aktywa finansowe	PiN	767	578	767	578
Pożyczka XP		297	-	297	-
Inwestycje krótkoterminowe	PiN	27	2 527	27	2 527
Obligacje pożyczkowe	PiN	1 658	6 250	1 658	6 250
Udziały w Upfylla	DdS	1 236		1 236*	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pin	5 767	9 018	5 767	9 018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pin	19	516	19	516
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK			-	-
- Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 50 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8%	PZFwgZK	49 406	49 406	49 406	49 406
- Umowa ze spółką Tytan wg. stopy 8%	PZFwgZK	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji, w tym:	PZFwgZK				
- 19 obligacji o cenie emisyjnej 39 999, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 3,3%	PZFwgZK	18 888	39 134	18 888	39 134
Inne zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	1 164	461	1 164	461
- Zobowiązania z tytułu kaucji	PZFwgZK	481	461	481	461
- zobowiązania z tytułu otrzymanych gwarancji		683		683	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	24 089	21 664	24 089	21 664

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki udzielone i należności,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

DdS - Dostępne do sprzedaży

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

38.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka nie posiadała istotnych instrumentów finansowych oprocentowanych stałą stopą procentową.

Oprocentowanie zmienne

31 grudnia 2008	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>Ponad 4 lata</i>	<i>Ogółem</i>
-----------------	-----------------	----------------	----------------	----------------	---------------------	---------------

Aktywa finansowe

Obligacje pożyczkowe	-	1 658	-	-	-	1 658
Należności z tytułu kaucji i pozostałe należności						
długoterminowe	-	-	767	-	-	767
Udzielona pożyczka		149	148	-		297
Środki pieniężne i ekwiwalenty	19	-	-	-	-	19

Zobowiązania finansowe

Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8%	7 333	9 778	9 778	9 778	29 333	66 000
19 obligacji o cenie emisyjnej 19 000, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 3,3%	39 465	-	-	-	-	19 000
Zobowiązania z tytułu otrzymanych gwarancji	683	-	-	-	-	683
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	481	-	-	-	461

31 grudnia 2007	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
-----------------	-----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	---------------

Aktywa finansowe

Obligacje pożyczkowe	-	-	6 250	-	-	6 250
Należności z tytułu kaucji i pozostałe należności						
długoterminowe	-	-	578	-	-	578
Środki pieniężne i ekwiwalenty	516	-	-	-	-	516

Zobowiązania finansowe

Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 50 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8%	12 768	9 828	9 883	9 937	6 990	49 406
19 obligacji o cenie emisyjnej 39 999, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 3,3%	39 465	-	-	-	-	39 465
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	461	-	-	461

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

39. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych oraz planowanych inwestycji wprowadza do niej zmiany. W związku ze znaczącymi inwestycjami finansowanymi poprzez emisję akcji i obligacji oraz zaciągnięcie kredytu w 2007, który w 2008 został spłacony nowozaciągniętym kredytem struktura kapitałowa Spółki uległa znaczącym przeobrażeniom. Zmiany te miały na celu optymalizację kosztu kapitału a tym samym wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy.

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

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Pracownicy umysłowi	16	29
Razem	16	29

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne wydarzenia, które wymagałyby ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

42. Inne istotne informacje

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

Na podstawie powyższych uchwał Emitent wyemituje warranty subskrypcyjne Serii A, ("Warranty") w liczbie do 2.200.000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy), uprawniające do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii I Emitenta o wartości nominalnej 1,20 PLN (jeden złoty 20/1000). 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 PLN. 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 stworzy 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 2008 – 2010. Prawo do nabycia Warrantów przez osoby uczestniczące w Programie Motywacyjnym powstaje z chwilą spełnienia się następujących warunków:

- a. 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,

Internet Group S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

-
- 30 czerwca 2011 roku – dla Warrantów należnych za rok 2009,
 - 30 czerwca 2012 roku – dla Warrantów należnych za rok 2010,
- b. dla przydziału 50% Warrantów z transzy wymagane jest zrealizowanie kryteriów indywidualnych i innych warunków zawartych w umowach uczestnictwa w odniesieniu do danej osoby,
- c. 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 Spółka przyznała opcje na akcje pracownikom firmy (tzw. „grant date”) w rozumieniu MSSF 2, dotyczącego programu pracowniczego. Całkowity koszt programu opcyjnego dla przyznanych został oszacowany za pomocą modeli Monte Carlo oraz drzewa trójmianowego w kwocie 158 i będzie odnoszony w koszty w okresie trwania programu.

Zarząd Spółki Internet Group S.A.

**Jan Ryszard
Wojciechowski**

Prezes Zarządu

Piotr Gawel

I Wiceprezes Zarządu

Rafał Radosław Rześny

Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki:

Anna Dudek - Wieczorek

Główna Księgowa

Warszawa, 11 marca 2009 roku