



GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ROKU ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2008
ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANY BILANS	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	8
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	11
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.1. Profesjonalny osąd	13
5.2. Niepewność szacunków	13
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
6.1. Oświadczenie o zgodności	14
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	15
7. Tymczasowe rozliczenie przejęcia i dane porównawcze	15
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	18
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	18
10. Korekty błędów i zmiany szacunków	19
11. Istotne zasady rachunkowości	20
11.1. Zasady konsolidacji	20
11.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	20
11.3. Nabycie udziałów mniejszości	20
11.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
11.5. Rzeczowe aktywa trwałe	21
11.6. Wartości niematerialne	22
11.7. Leasing	24
11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	24
11.9. Koszty finansowania zewnętrznego	25
11.10. Aktywa finansowe	25
11.11. Utrata wartości aktywów finansowych	26
11.12. Wbudowane instrumenty pochodne	27
11.13. Zapasy	27
11.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
11.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	28
11.16. Instrumenty kapitałowe	28
11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
11.19. Rezerwy	29
11.20. Płatności w formie akcji własnych	30
11.21. Przychody	30
11.22. Podatki	31
11.23. Zysk netto na akcję	33
11.24. Prezentacja kapitałów	33
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	33
13. Przychody i koszty	36
13.1. Pozostałe przychody operacyjne	36
13.2. Pozostałe koszty operacyjne	36
13.3. Przychody finansowe	37
13.4. Koszty finansowe	38
13.5. Koszty świadczeń pracowniczych	38

14. Podatek dochodowy	39
14.1. Obciążenie podatkowe	39
14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	39
14.3. Odroczony podatek dochodowy	40
15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	41
16. Zysk przypadający na jedną akcję	41
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	42
18. Rzeczowe aktywa trwale	42
19. Leasing	43
19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	43
19.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	45
19.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	45
19.4. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	46
20. Wartości niematerialne i prawne	47
21. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	50
22. Należności (długoterminowe)	58
23. Zapasy	59
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	59
25. Inwestycje krótkoterminowe	60
26. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	60
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	61
28.1. Kapitał podstawowy	61
28.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	64
28.3. Udziały mniejszości	65
29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	65
30. Inne zobowiązania	68
31.1. Wskaźniki finansowe	70
32. Rezerwy	71
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	71
34. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	72
35. Zobowiązania warunkowe	72
35.1. Zobowiązania inwestycyjne	72
35.2. Sprawy sądowe	72
35.3. Rozliczenia podatkowe	72
36. Informacje o podmiotach powiązanych	73
36.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	73
36.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu	73
36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	73
36.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	74
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	76
37.1. Ryzyko stopy procentowej	76
37.2. Ryzyko walutowe	76
37.3. Ryzyko cen towarów i usług	77
37.4. Ryzyko kredytowe	77
37.5. Ryzyko związane z płynnością	77
38. Instrumenty finansowe	79
38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	79
38.2. Ryzyko stopy procentowej	82
39. Zarządzanie kapitałem	83
40. Struktura zatrudnienia	83
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	84

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

		<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2007 (przekształcone)</i>
	<i>Noty</i>		
Przychody ze sprzedaży usług		324 205	240 578
Przychody ze sprzedaży towarów		1 382	7 918
Przychody ze sprzedaży		325 587	248 496
Amortyzacja		(5 161)	(1 518)
Zużycie materiałów i energii		(3 737)	(1 344)
Usługi obce		(235 447)	(204 661)
Podatki i opłaty		(943)	(381)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	13.5	(59 858)	(20 451)
Pozostałe koszty rodzajowe		(2 704)	(625)
Wartość sprzedanych towarów		(1 437)	(7 943)
Zysk brutto ze sprzedaży		16 300	11 573
Pozostałe przychody operacyjne	13.1	659	287
Pozostałe koszty operacyjne	13.2	(1 426)	(203)
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		(91)	-
Zysk z działalności operacyjnej		15 442	11 657
Przychody finansowe	13.3	1 151	2 158
Koszty finansowe	13.4	(12 025)	(1 589)
Zysk brutto		4 568	12 226
Podatek dochodowy	14	(978)	(2 166)
Zysk netto za okres obrotowy		3 590	10 060
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 935	9 144
Akcjonariuszom mniejszościowym		655	916
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
– podstawowy i rozwodniony z zysku za okres (nie w tysiącach)	16	0,09	0,32

SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 31 grudnia 2008 roku

		31 grudnia 2008	31 grudnia 2007 (przekształcone)
	<i>Noty</i>		
AKTYWA			
Aktywa trwałe		291 682	282 793
Rzeczowe aktywa trwałe	18	19 575	18 868
Wartości niematerialne	20	262 352	258 014
Pozostałe aktywa finansowe	21	1 540	-
Należności długoterminowe	22	1 761	1 969
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.3	6 454	3 942
Aktywa obrotowe		98 486	101 634
Zapasy	23	631	238
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	87 629	91 718
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	444
Pozostałe aktywa finansowe	25	473	2 527
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	6 561	1 637
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	3 192	5 070
SUMA AKTYWÓW		390 168	384 427
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		173 962	173 222
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	28	172 789	172 594
Kapitał podstawowy		39 307	39 307
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		91 761	91 761
Inne elementy kapitału własnego		23 705	26 558
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		17 970	15 035
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		46	(67)
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		1 173	628
Zobowiązania		216 206	211 205
Zobowiązania długoterminowe		85 981	45 847
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	29	58 212	36 624
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	31	18 888	-
Inne zobowiązania długoterminowe	30	8 809	9 103
Rezerwy	32	72	120
Zobowiązania krótkoterminowe		130 225	165 358
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	29	16 046	13 989
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	31	-	39 134
Rezerwy	32	48	178
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33	81 220	83 938
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 229	3 483
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	34	29 676	23 573
Przychody przyszłych okresów	34	1 006	1 063
SUMA PASYWÓW		390 168	384 427

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2007 (przekształcone)</i>
<i>Noty</i>		
Zysk brutto	4 568	12 226
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	5 161	1 518
Odsetki i dywidendy, netto	12 352	(118)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(488)	(419)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	4 711	(30 660)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(393)	86
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	6 101	13 524
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	1 122	12 617
Zmiana stanu rezerw	(178)	(79)
Podatek dochodowy zapłacony	(4 905)	(3 071)
Pozostałe	1	125
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 052	5 749
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	230
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(10 030)	(7 233)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	(1 013)	(151 328)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 320)	-
Nabycie kapitału mniejszości	(6 599)	(49 228)
Odsetki otrzymane	166	259
Objęcie obligacji	(1 060)	-
Spłata obligacji	-	6 257
Spłata pożyczek udzielonych	-	235
Wpływy/ (wypływy) środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(19 856)	(200 808)

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Emisja akcji	-	114 240
Koszty transakcyjne związane z emisją akcji	-	(8 770)
Wykup obligacji	(40 000)	-
Spłata kredytu	(50 000)	-
Emisja obligacji	19 000	40 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	73 645	50 000
Koszty transakcyjne związane pozyskaniem finansowania	(1 026)	(1 602)
Spłata zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu finansowego	(3 302)	(310)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(425)	(111)
Odsetki zapłacone	(7 966)	(436)

Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych netto z działalności finansowej

(10 074) 193 011

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

(1 878) (2 048)

Różnice kursowe netto

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu

5 070 7 118

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu

27

3 192 5 070

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2008	39 307	91 761	26 558	(67)	14 767	172 326	628	172 954
Korekty wynikające z tymczasowego rozpoznania wartości firmy	-	-	-	-	268	268	-	268
Kapitał własny po zmianach (przekształcone)	39 307	91 761	26 558	(67)	15 035	172 594	628	173 222
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	113	-	113	-	113
Przychody i koszty za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale	-	-	-	113	-	113	-	113
Zysk za okres	-	-	-	-	2 935	2 935	655	3 590
Przychody za okres ogółem	-	-	-	113	2 935	2 935	655	3 590
Płatności w formie akcji własnych	-	-	161	-	-	161	-	161
Usunięcie elementu kapitałowego obligacji	-	-	(3 014)	-	-	(3 014)	-	(3 014)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(425)	(425)
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	315	315
Na 31 grudnia 2008	39 307	91 761	23 705	46	17 970	172 789	1 173	173 962

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

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
(w tysiącach PLN)

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

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2007	5 040	-	1 265	22	7 286	13 613	1 499	15 112
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	(89)	-	(89)	-	(89)
Przychody i koszty za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(89)	-	(89)	-	(89)
Zysk za okres	-	-	-	-	9 144	9 144	916	10 060
Przychody za okres ogółem	-	-	-	-	9 144	9 144	916	10 060
Emisja akcji	13 709	100 531	-	-	-	114 240	-	114 240
Koszty emisji akcji	-	(8 770)	-	-	-	(8 770)	-	(8 770)
Przejęcie odwrotne	20 558	-	23 382	-	(2 660)	41 280	3 920	45 200
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	(5 596)	(5 596)
Płatność w formie akcji własnych	-	-	162	-	-	162	-	162
Element kapitałowy obligacji	-	-	3 014	-	-	3 014	-	3 014
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(111)	(111)
Inne	-	-	(1 265)	-	1 265	-	-	-
Na 31 grudnia 2007	39 307	91 761	26 558	(67)	15 035	172 594	628	173 222

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. („Grupa”; „Grupa Kapitałowa”) składa się z Internet Group S.A. („Emitent”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 670821904.

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

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

2. Skład Grupy

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi następujące spółki zależne:

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%

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Webtel Sp. z o.o. („Webtel”)	E i M-Marketing	Warszawa	informatyka i nowe technologie	100%	100%
PRV.PL Sp. z o.o. („PRV”)	Media On-Line	Warszawa	internet	100%	100%
SIA Pino LV ⁴	Media On-Line	Łotwa	internet	51%	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 51% udziałów w kapitale zakładowym UAB Textads.

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

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

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 skład Grupy uległ zmianie, co zostało dokładniej omówione w punkcie 21 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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 wchodzili:

Józef Jerzy Jędrzejczyk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Paćławski	- Zastępcą Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jan Macieja	- Członek Rady Nadzorczej
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 Paćławski	- Zastępcą 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 11 marca 2008 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Klasyfikacja leasingu jako operacyjny bądź finansowy

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

5.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości wartości firm

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

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem, bazując na danych rynkowych. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie 38.

Stawki amortyzacyjne

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Zobowiązania bieżące przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 31 739, co oznacza poprawę w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku, na który bieżące zobowiązania przewyższały aktywa obrotowe o kwotę 63 724. Spadek ujemnego kapitału obrotowego w kwocie 31 985 spowodowany jest przede wszystkim restrukturyzacją zadłużenia bankowego, polegającą na zastąpieniu długu krótko- i średnioterminowego długiem siedmio- i pięcioletnim (nota 29 i 31), co spowodowało spadek zobowiązań krótkoterminowych o 35 133. Przeważająca część ujemnego kapitału obrotowego na dzień 31 grudnia 2008 roku wynika ze specyfiki zarządzania kapitałem obrotowym w ramach działalności na rynku reklamowym, na którym Grupa działa w ramach Platformy Mediowej. Działalność ta charakteryzuje się utrzymywaniem ujemnych wartości kapitału obrotowego w sposób trwały. Kwota długoterminowego kredytu bankowego przypadającego do spłaty w ciągu 2009 roku, wynosząca 7 333 nie stanowi istotnego obciążenia przepływów pieniężnych Grupy, generowanych z działalności operacyjnej.

Zarząd Emitenta podjął decyzję o nowej emisji akcji serii G, w związku z którą w dniu 29 stycznia 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny. Podstawowym celem nowej emisji jest spłata części długu bankowego w postaci obligacji w kwocie nominalnej 19 000.

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

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc

pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

7. Tymczasowe rozliczenie przejęcia i dane porównawcze

W listopadzie 2007 roku spółka Internet Group S.A., nabyła 100% udziałów bezpośrednio w spółkach Call Center Poland S.A. i ContactPoint Sp. z o.o. oraz pośrednio w spółkach CommunicationOne Consulting Sp. z o.o. oraz Webtel Sp. z o.o. W ciągu 2008 roku Grupa Kapitałowa była w trakcie integracji nowych spółek z własnymi i rozliczała nabycie tych spółek w sposób tymczasowy, zgodnie z zapisami MSSF 3 par. 61-62. Poniżej zaprezentowano wpływ korekt z dnia nabycia na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 roku oraz na wynik za 2007 rok.

	Zysk netto za 2007 rok	Kapitał własny
Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2007 roku według zatwierdzonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ten okres	9 792	172 954
Korekty do tymczasowego rozliczenia transakcji nabycia	-	-
a) wycena kontraktów na sprzedaż usług do wartości godziwej w spółce Webtel Sp. z o.o.	44	44
b) wycena kontraktów długoterminowych na zakup usług w spółkach Call Center Poland S.A. i Webtel Sp. z o.o. do wartości godziwych na moment przejęcia	224	224
c) wycena środków trwałych do wartości godziwych na moment przejęcia	-	-
d) wycena znaku towarowego do wartości godziwej na moment przejęcia	-	-
e) wycena należności do wartości godziwych na moment przejęcia	-	-
f) wycena zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych do wartości godziwych na moment przejęcia	-	-
Razem	268	268
Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2007 roku po zmianach wynikających z tymczasowego rozliczenia nabycia spółek	10 060	173 222

Zmiany te spowodowały wzrost zysku na jedną akcję za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku o 0,01 zł (nie w tysiącach).

Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie z przepływów pieniężnych poza przesunięciami pomiędzy kategoriami w zakresie sprawozdania z przepływów pieniężnych.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wpływ powyższych korekt na pozycje bilansowe został przedstawiony w tabeli poniżej.

	Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2007 roku (badane)						Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2007 roku (przekształcone)		
	a)	b)	c)	d)	e)	f)	Korekty razem		
AKTYWA									
Aktywa trwałe	280 477	105	1 178	-	-	248	785	2 316	282 793
Rzeczowe aktywa trwałe	16 708	-	-	2 160	-	-	-	2 160	18 868
Wartość firmy	245 150	93	997	(1 749)	(12 784)	201	636	(12 606)	232 544
Pozostałe wartości niematerialne	9 688				15 782			15 782	25 470
Należności długoterminowe	1 969	-	-	-	-	-	-	-	1 969
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 962	12	181	(411)	(2 998)	47	149	(3 020)	3 942
Aktywa obrotowe	101 882	-	-	-	-	(248)	-	(248)	101 634
Zapasy	238	-	-	-	-	-	-	-	238
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	91 966	-	-	-	-	(248)	-	(248)	91 718
Należności z tytułu podatku dochodowego	444	-	-	-	-	-	-	-	444
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	2 527	-	-	-	-	-	-	-	2 527
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 637	-	-	-	-	-	-	-	1 637
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 070	-	-	-	-	-	-	-	5 070
SUMA AKTYWÓW	382 359	105	1 178	-	-	-	785	2 068	384 427

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

PASYWA

Kapitał własny ogółem	172 954	44	224	-	-	-	-	268	173 222
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	172 326	44	224	-	-	-	-	268	172 594
Kapitał podstawowy	39 307	-	-	-	-	-	-	-	39 307
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	91 761	-	-	-	-	-	-	-	91 761
Inne elementy kapitału własnego	26 558	-	-	-	-	-	-	-	26 558
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	14 767	44	224	-	-	-	-	268	15 035
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(67)	-	-	-	-	-	-	-	(67)
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	628	-	-	-	-	-	-	-	628
 Zobowiązania	 209 405	 61	 954	 -	 -	 -	 785	 1 800	 211 205
Zobowiązania długoterminowe	45 847	-	-	-	-	-	-	-	45 847
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	36 624	-	-	-	-	-	-	-	36 624
Inne zobowiązania długoterminowe	9 103	-	-	-	-	-	-	-	9 103
Rezerwy	120	-	-	-	-	-	-	-	120
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
 Zobowiązania krótkoterminowe	 163 558	 61	 954	 -	 -	 -	 785	 1 800	 165 358
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	13 989	-	-	-	-	-	-	-	13 989
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	39 134	-	-	-	-	-	-	-	39 134
Rezerwy	178	-	-	-	-	-	-	-	178
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	82 423	61	954	-	-	-	500	1 515	83 938
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 483	-	-	-	-	-	-	-	3 483
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	23 288	-	-	-	-	-	285	285	23 573
Przychody przyszłych okresów	1 063	-	-	-	-	-	-	-	1 063
 SUMA PASYWÓW	 382 359	 105	 1 178	 -	 -	 -	 785	 2 068	 384 427

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Grupa 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. Grupa 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 Grupy.

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

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,
- *Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Pozycje zabezpieczane 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,
- *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 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. Korekty błędów i zmiany szacunków

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała korekt błędów. W okresie roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku Emitent zmienił szacunek dotyczący daty wykupu wyemitowanych obligacji. Ponieważ zmiana szacunku dotyczyła przesunięcia daty w ramach jednego roku sprawozdawczego to nie miała ona wpływu na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, co zostało opisane w notcie 13.3.

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Emitenta oraz dane finansowe jego jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku. Dane finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

11.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

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

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

11.3. Nabycie udziałów mniejszości

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

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

11.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
USD	2,9618	2,4350
EURO	4,1724	3,5820
LTL	1,2084	1,0374
LVL	5,8907	5,1399
EEK	0,2667	0,2289
UAH	0,3730	0,4814
SVK	0,1385	n.d.
HRK	0,5664	n.d.

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

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

	za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku	rok zakończony 31 grudnia 2007 roku
EURO	3,5321	3,7768
LTL	1,0230	1,0938
LVL	5,0218	5,3961
EEK	0,2257	0,2312
UAH	0,4525	n.d.
SVK	0,1376	n.d.
HRK	0,4891	n.d.

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

11.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

11.6. Wartości niematerialne

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

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

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

11.6.1 Wartość firmy

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy

stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

11.7. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

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

11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do

danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów (z wyjątkiem wartości firmy). W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w 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.

11.9. Koszty finansowania zewnętrznego

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

11.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

11.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

11.11.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

11.11.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

11.11.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i 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.

11.12. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

11.13. Zapasy

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

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

11.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

11.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

11.16. Instrumenty kapitałowe

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

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

11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

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

11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2008 i 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 sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

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

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

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

11.19. Rezerwy

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

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

11.20. Płatności w formie akcji własnych

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

11.20.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. 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 określani 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 wpływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

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

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

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

11.21. Przychody

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

11.21.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

11.21.2 Świadczenie usług

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

- dla pośrednictwa reklamowego za okres w którym świadczone usługę uznaje się okres w którym miała miejsce emisja kampanii reklamowej. Wpływ rabatów i prowizji, także tych przyznawanych po zakończeniu okresu rozliczeniowego jest na bieżąco szacowany i ujmowany w rachunku wyników w momencie w którym miała miejsce emisja, jako zmniejszenie przychodów. Grupa rozpoznaje w przychodach pełne wpływy z tytułu organizacji kampanii reklamowych, natomiast w kosztach usług obcych – koszt zakupu powierzchni reklamowej w radiu, prasie i Internecie z uwagi na to, że jednostki Grupy ponoszą znacząco więcej ryzyk w stosunku do swoich zlecniodawców jak i dostawców niż zwykły pośrednik,

- dla usług telekomunikacyjnych za okres w którym świadczone usługę uznaje się okres w którym połączenie telekomunikacyjne zostało zrealizowane. Przedpłaty za połączenia telekomunikacyjne są odraczane i rozpoznawane jako przychody w momencie wykonania połączenia na podstawie danych z systemów bilingowych. Jeżeli umowy przewidują minimalne gwarantowane transfery ruchu to przychody rozpoznawane są na podstawie zapisów umownych, jeżeli osiągnięcie przychodu jest niemalże pewne,
- dla umów wiązanych (ang. revenue arrangement with multiple deliverables), tj. umów zawierających wiele źródeł przychodów rozpatrywane są komponenty tych umów, i jeżeli istnieją obiektywne i rzetelne mierniki wartości godziwej tych komponentów, to przychód rozpoznawany jest w oparciu o względną wartość godziwą każdego z komponentu przychodów,
- dla umów z tytułu świadczenia usług call center, przychody rozpoznaje się w momencie wyświadczenia usługi, z wyjątkiem rozpoznania przychodów ze sprzedaży telefonicznej usług finansowych typu polisy ubezpieczeniowe. Przychody w ostatnim przypadku rozpoznaje się w momencie rozpoczęcia okresu polisy ubezpieczeniowej.
- dla umów z tytułu świadczenia usług barterowych – przychody dotyczące świadczenia usług reklamowych ujmowane są, jeżeli usługi będące przedmiotem wymiany nie są podobne i ich kwotę można oszacować w wiarygodny sposób.
- dla umów z tytułu świadczenia usług informatycznych – jeśli wynik danej transakcji można oszacować w wiarygodny sposób, przychody wyceniane są na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy (metoda procentowego zaawansowania)

11.21.3 Przychody z tytułu sprzedaży towarów

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

11.21.4 Odsetki

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

11.21.5 Dywidendy

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

11.21.6 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

11.22. Podatki

11.22.1 Podatek bieżący

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

11.22.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11.22.3 Podatek od towarów i usług

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

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz

- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

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

11.23. Zysk netto na akcję

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

11.24. Prezentacja kapitałów

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

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

12.1.1 Segmenty branżowe

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w następujących segmentach branżowych:

- Platforma mediowa to segment, który świadczy usługi planowania i zakupu powierzchni reklamowej w mediach (radio, prasa i internet), konsultingu mediowego oraz analizy rynku reklamowego (Ad.media Raport). W skład segmentu wchodzi następujące spółki: CR Media Consulting S.A., Ad.net S.A., Sabela Media Polska Sp. z o.o., Ad.meritum Sp. z o.o., Ad.net SIA, AD.net UAB, Ad.net Network Ou, Ad.Net Sp. z o.o., Ad.net SVK s.r.o., UAB Textads, X.P. Sp. z o.o. oraz Online Media Group Poland Sp. z o.o.
- Platforma biznesowa to segment świadczący usługi internetowe i telekomunikacyjne. W skład segmentu wchodzi spółki: ZigZag Sp. z o.o i Communication One Consulting Sp. z o.o.
- Call center to segment świadczący usługi telemarketingowe i sprzedaży przez telefon oraz obsługi infolinii dla klientów zewnętrznych. W skład segmentu wchodzi następujące spółki: Call Center Poland S.A., Contact Point Sp. z o.o., Call Connect Sp. z o.o.
- Media on-line to segment integrujący serwisy i narzędzia wpisujące się w nurt Web 2.0. Segment ten obejmuje spółki PRV.PL Sp. z o.o., SIA Pino LV, UAB Pino LT, OÜ.Pino.EE, ABC Market OU
- E- i M-marketing to segment specjalizujący się w opracowywaniu i wdrażaniu strategii e-marketingowych, obejmujących między innymi tworzenie kreacji i serwisów internetowych, reklamę e-mailingową oraz technologie, które wspierają działalności marketingową. W skład tego segmentu wchodzi spółka Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. oraz spółka Webtel Sp. z o.o.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz dnia 31 grudnia 2007 roku lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2008 roku lub 31 grudnia 2007 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W 2008 roku został zmieniony sposób prezentacji przychodów i kosztów z działalności holdingowej. W 2007 roku część przychodów nie podlegająca eliminacji była wykazywana jako przychody platformy biznesowej, a koszty działalności holdingowej były prezentowane jako koszty ogólne. Ponadto, jak zostało to opisane w notce 7, dane z rok 2007 zostały przekształcone tak, że EBITDA segmentu Call Center wzrosła o 26 a segmentu E i M Marketing o 242.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Platforma mediowa	Platforma biznesowa	Call Center	Media on-line	E- Marketing	IG Holding	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	221 052	22 581	63 051	3 118	15 166	619	325 587	-	325 587
Sprzedaż między segmentami	4 523	10 054	847	338	4 072	6 647	26 481	(26 481)	-
Przychody segmentu ogółem	225 575	32 635	63 898	3 456	19 238	7 266	352 068	(26 481)	325 587
Wynik									
Zysk (strata) segmentu	12 157	(3 883)	6 980	(2 644)	3 491	(152)	15 949	(507)	15 442
Zysk przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi							15 949	(507)	15 442
Koszty finansowe netto							(10 874)	-	(10 874)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							5 075	(507)	4 568
Podatek dochodowy							(1 075)	97	(978)
Zysk (strata) netto za okres							4 000	(410)	3 590

Na dzień 31 grudnia 2008 roku	Platforma mediowa	Platforma biznesowa	Call Center	Media on-line	E- Marketing	IG Holding	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa i zobowiązania									
Aktywa segmentu	112 774	28 002	53 712	13 192	9 847	11 806	229 333	(70 314)	159 019
Wartość firmy	55 965	30 411	122 510	3 240	19 023	-	231 149	-	231 149
Aktywa ogółem							460 482	(70 314)	390 168
Zobowiązania segmentu	90 227	38 401	26 650	13 108	4 681	114 975	288 042	(71 836)	216 206
Zobowiązania ogółem							288 042	(71 836)	216 206

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Platforma mediowa	Platforma biznesowa	Call Center	Media on-line	E- Marketing	IG Holding	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu									
Nakłady inwestycyjne:	497	3 605	2 753	3 410	187	191	10 643	(407)	10 236
- na rzeczowe aktywa trwałe	126	119	1 648	2 183	138	173	4 387	-	4 387
- na wartości niematerialne	371	3 486	1 105	1 227	49	18	6 256	(407)	5 849
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	435	285	2 297	493	121	38	3 669	(22)	3 647
Amortyzacja wartości niematerialnych	8	235	765	438	56	12	1 514	-	1 514

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	Platforma mediowa	Platforma biznesowa	Call Center	Media on-line	E- Marketing	IG Holding	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	204 749	26 017	13 550	366	3 392	422	248 496	-	248 496
Sprzedaż między segmentami	1 446	1 078	557	1 502	432	1 200	6 215	(6 215)	-
Przychody segmentu ogółem	206 195	27 095	14 107	1 868	3 824	1 622	254 711	(6 215)	248 496
Wynik									
Zysk (strata) segmentu	12 855	(41)	1 570	(1 652)	645	(1 720)	11 657	-	11 657
Zysk przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi							11 657	-	11 657
Przychody finansowe netto							569	-	569
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							12 226	-	12 226
Podatek dochodowy							(2 166)	-	(2 166)
Zysk (strata) netto za okres							10 060	-	10 060

Na dzień 31 grudnia 2007 roku	Platforma mediowa	Platforma biznesowa	Call Center	Media on-line	E- Marketing	Holding	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa i zobowiązania									
Aktywa									
segmentu	68 737	19 010	46 730	6 238	2 839	8 329	151 883	-	151 883
Wartość firmy	57 360	30 411	122 510	3 240	19 023	-	232 544	-	232 544
Aktywa ogółem							384 427	-	384 427
Zobowiązania									
segmentu	82 205	8 929	19 663	6 113	1 726	92 569	211 205	-	211 205
Zobowiązania ogółem							211 205	-	211 205

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	Platforma mediowa	Platforma biznesowa	Call Center	Media on-line	E- Marketing	Holding	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu									
Nakłady inwestycyjne:	397	4 655	320	1 857	4		7 233	-	7 233
- na rzeczowe aktywa trwałe	396	966	276	348	-		1 986	-	1 986
- na wartości niematerialne	1	3 689	44	1 509	4		5 247	-	5 247
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	309	300	262	113	26		1 010	-	1 010
Amortyzacja wartości niematerialnych	11	69	134	281	13		508	-	508

12.1.2 *Segmenty geograficzne*

Grupa nie wyodrębnia segmentów geograficznych gdyż zdaniem Zarządu Grupy środowisko ekonomiczne Polski i Republiki Bałtyckich charakteryzuje się podobnymi ryzykami i poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. W ciągu pierwszego półrocza 2008 roku zakres działalności na Ukrainie, Słowacji i Chorwacji nie miały istotnego wpływu na wyniki Platformy Mediowej.

13. Przychody i koszty

13.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Rozwiązanie rezerwy	224	2
Rozwiązanie odpisu na należności i zapasy	260	33
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	113
Dotacje	92	79
Spisane zobowiązania	-	52
Inne	83	8
Razem	659	287

13.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Utworzenie rezerwy	(112)	(31)
Utworzenie odpisu na należności	(1 267)	(47)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(21)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	(13)	(50)
Inne	(34)	(54)
Razem	(1 426)	(203)

13.3. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Przychody z tytułu odsetek bankowych i odsetek od lokat	166	1 343
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności własnych wycenianych wg. zamortyzowanego kosztu	249	37
Przychody z tytułu odsetek od objętych obligacji wycenianych wg. zamortyzowanego kosztu	25	260
Dodatnie różnice kursowe	191	128
Wycena instrumentu wbudowanego	-	382
Usunięcie opcji i warranta (nota 31)	488	-
Inne	32	8
Razem	1 151	2 158

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku Grupa rozpoznała przychód finansowy w wysokości 843 zgodnie z MSR 39, OS 8. Grupa zmieniła szacunek dotyczący wcześniejszego wykupu wyemitowanych obligacji, tj. zrezygnowała z planowanego wcześniejszego wykupu obligacji w czerwcu 2008 roku i zaplanowała wykup obligacji zgodnie z ich terminem zapadalności tj. w listopadzie 2008 roku. W związku z powyższym jednostka dokonała przeliczenia wartości bilansowej zobowiązania z tytułu obligacji poprzez wyliczenie wartości bieżącej oczekiwanych, zaktualizowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla zobowiązania z tyt. obligacji. Korekta została ujęta jako przychód finansowy w II kwartale 2008 roku, tj. w okresie w którym zmianie uległy szacunki. Kwota następnie pomniejszyła przychody finansowe w II połowie 2008 roku zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu. W rezultacie efekt zmiany szacunków nie miał wpływu na wysokości przychodów i kosztów finansowe w 2008 roku.

W związku z emisją obligacji w listopadzie 2007 roku Emitent zobowiązał się do emisji na rzecz BRE Bank S.A. warrantów subskrypcyjnych, które miały umożliwić 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 Grupy 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 miało zostać zwrócone Grupie. Premia płatna gotówką stanowiła 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 ustalanej 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 Grupa 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.

13.4. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów, w tym:	(10 278)	(880)
- bieżący koszt odsetkowy	(7 966)	(737)
- koszty związane z pozyskaniem finansowania rozliczane zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu	(2 312)	(143)
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i pozostałych zobowiązań	(432)	(70)
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(920)	(148)
Ujemne różnice kursowe	(78)	(463)
Inne	(317)	(28)
Razem	(12 025)	(1 589)

13.5. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Wynagrodzenia	(56 633)	(18 980)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(2 282)	(882)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(943)	(589)
Razem	(59 858)	(20 451)

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	(3 490)	(6 205)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 512	4 039
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(978)	(2 166)

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Zysk brutto przed opodatkowaniem	4 568	12 226
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2007: 19%)	(868)	(2 323)
Różnice w stawkach podatkowych w różnych krajach	45	-
Aktywowana podatkowo wartość firmy	-	417
Podatek od strat w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(17)	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(138)	(260)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 21,4% (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2007 roku: 17,7%)	(978)	(2 166)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	(978)	(2 166)

14.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena znaku towarowego	2 998	2 998	-	-
Różnice w amortyzacji środków trwałych	2 763	2 255	(508)	53
Dodatnie różnice kursowe	53	9	(44)	(9)
Naliczone a nie zapłacone odsetki od obligacji	507	122	(385)	(32)
Amortyzacja podatkowa wartości firmy	227	147	(80)	(63)
Wycena wbudowanych instrumentów finansowych	-	73	73	(73)
Pozostałe	354	197	(157)	(197)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	6 902	5 801	(1 101)	(321)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Różnice w amortyzacji środków trwałych	24	49	(25)	49
Aktywowana podatkowo wartość firmy	1 969	2 305	(336)	2 305
Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	714	102	612	102
Ujemne różnice kursowe	18	29	(11)	28
Odpisy aktualizujące wartość należności	340	62	278	(20)
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 218	3 961	257	2 103
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	3 856	937	2 919	(307)
Naliczone odsetki od pożyczek	-	67	(67)	(24)
Zobowiązania leasingowe	1 797	1 846	(49)	134
Wycena zobowiązań	101	288	(187)	-
Pozostałe	319	97	222	(10)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	13 356	9 743	3 613	4 360
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			2 512	4 039
Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	6 454	3 942		
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	6 454	3 942		
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego			-	-

Grupa rozpoznała aktywa z tyt. podatku odroczonego powstające w związku ze stratami podatkowymi w pełnej wysokości gdyż zgodnie z szacunkami Zarządu cała aktywowana strata podatkowa zmniejszy w przyszłości podstawę opodatkowania. Spółki, które rozpoznały aktywa z tyt. podatku odroczonego to spółki rozwijające nowe projekty oraz spółka holdingowa (Emitent). Zarząd planuje realizację powyższych aktywów w spółkach rozwijających nowe projekty w następujący sposób:

- sprzedaż po zakończeniu okresu ich inkubacji do innych spółek w ramach Grupy Kapitałowej, w których powinny się one docelowo znaleźć.

- wg aktualnych założeń finansowych, spółki powinny osiągnąć zysk podatkowy w najbliższych latach w takiej wysokości, która pozwoli na wykorzystanie już poniesionych strat podatkowych.

Z kolei realizacja aktywa z tyt. podatku odroczonego z spółce holdingowej jest planowana dzięki zmianie w strukturze Grupy Kapitałowej polegającej na przeniesieniu spółki Interactive Marketing Partner Poland Sp. z o.o. do spółki CR Media Consulting S.A., co pozwoli rozpoznać w spółce Emitenta zysk, a tym samym zrealizować powyższe aktywa z tytułu podatku odroczonego.

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Spółki Grupy skompensowały aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2008 roku jest saldem aktywów i wynosi 14 (na dzień 31 grudnia 2007 roku jest saldem aktywów i wynosi 53).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Środki pieniężne	235	342
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(221)	(289)
Saldo po skompensowaniu	14	53
	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	(191)	(114)

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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
Zysk netto	2 935	9 144
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (nie w tysiącach) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	32 756 000	28 700 414
Zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,09	0,32

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

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

Przejęcie odwrotne zostało szerzej opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2007 rok.

Po usunięciu elementu kapitałowego związanego z emisją warranta, co zostało dokładniej opisane w nocie 13.3, w Grupie nie występują instrumenty rozładniające. Opcje pracownicze nie mają wpływu rozładniającego gdyż ich cena emisyjna jest wyższa od ceny rynkowej jednej akcji na dzień 31 grudnia 2008 roku.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Emitent nie wypłacał dywidend w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

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

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok 2007	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	4	960	167	218	6	1 355
Nabycia jednostek zależnych	10 687	13 744	316	1 271	86	26 104
Nabycia	-	917	14	717	1 605	3 253
Sprzedaż	(608)	(166)	(117)	(79)	-	(970)
Likwidacja	(4)	(725)	(18)	(26)	(6)	(779)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	24	-	258	(282)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	10 079	14 754	362	2 359	1 409	28 963
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	(2)	(410)	(59)	(218)	-	(689)
Nabycia jednostek zależnych	(973)	(7 174)	(153)	(877)	-	(9 177)
Odpis amortyzacyjny za okres	(51)	(722)	(35)	(203)	-	(1 011)
Sprzedaż	-	66	16	56	-	138
Likwidacja	2	576	17	59	(7)	647
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(3)	-	(3)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku	(1 024)	(7 664)	(214)	(1 186)	(7)	(10 095)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	2	550	108	-	6	666
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	9 055	7 090	148	1 173	1 402	18 868

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2008 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 9 479 (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 10 327). Jako zabezpieczenie umów leasingowych zostały wystawione weksle własne korzystającego wraz z deklaracją wekslową.

19. Leasing

19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

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

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

W dniu 8 sierpnia 2005 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła umowę z Sensors PR Sp. z o.o. (obecnym leasingodawcą jest Euro RSCG Sensors Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, dotyczącą używania

powierzchni w budynku w Warszawie przy ul. Marynarskiej 11, obejmującą 62,86 m² powierzchni biurowej, przez czas oznaczony do dnia 20 września 2009 r.

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

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

W dniu 30 czerwca 2006 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła umowę z Erwico Sp.j. z siedzibą w Rzeszowie (obecnym leasingodawcą jest Erwico Sp. z o.o.), dotyczącą używania powierzchni w budynku w Rzeszowie przy ul. Hanasiewicza 10, obejmującą 808 m² powierzchni biurowej oraz 10 miejsc parkingowych, przez czas oznaczony 5 lat od dnia odebrania lokalu, tj. do dnia 18 września 2011 r. Aneks nr. 7 z dnia 28. października. 2008r do umowy najmu lokalu użytkowego z dnia 30. czerwca. 2006r, powierzchnia użytkowa obejmuje 1616 m². przez czas oznaczony 5 lat tj. do dnia 30 listopada 2013r.

W dniu 24 października 2007 roku Grupa zawarła umowę z osobą fizyczną dotyczącą używania powierzchni w budynku przy Goplańskiej obejmującą 460 m² powierzchni biurowej oraz 3 miejsca parkingowe.

W dniach 1 stycznia 2003 roku, 21 maja 2003 roku oraz 30 listopada Emitent zawarł umowę z Tytan Sp. z o.o. na mocy których Grupa wynajmowała 535 m² powierzchni biurowej przy ulicy Jagiellońskiej 36. Umowa została rozwiązana z końcem 2008 roku.

W dniu 23 marca 2008 roku Call Center Poland SA zawarła umowę z PORION Sp. z o.o. z siedzibą w Dziekanowie Nowym dotyczącą używania powierzchni lokalu usytuowanego w obiekcie „B” CUH LAND przy ul. Wałbrzyskiej 11, obejmującego 679,06 mkw. powierzchni oraz 5 miejsc parkingowych, przez czas oznaczony 3 lat, tj. od dnia 01 kwietnia 2008 r. do dnia 31 marca 2011 r.

W dniu 14 kwietnia 2008 roku Call Center Poland SA zawarła umowę z POLISH REAL PROPERTY Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dotyczącą używania powierzchni w budynku ALMA przy ul. Marynarskiej 13, obejmującego 676,50 mkw. powierzchni oraz 10 miejsc parkingowych, przez czas oznaczony 5 lat, tj. od dnia 01 maja 2008 r. do dnia 30 kwietnia 2013 r.

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

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
W okresie 1 roku	6 596	4 561
W okresie od 1 do 5 lat	10 230	9 790
Powyżej 5 lat	-	1 372
Razem	16 826	15 723

19.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów z gwarancją minimalnego ruchu przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
W okresie 1 roku	1 959	1 830
W okresie od 1 do 5 lat	4 528	4 586
Powyżej 5 lat	500	1 000
Razem	6 987	7 416

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku obowiązywały następujące istotne umowy leasingowe o wartości powyżej 100:

- umowa leasingu urządzenia telekomunikacyjnego z 29 kwietnia 2008 roku, zawarta z BPH Leasing SA. Wartość przedmiotów umowy wynosiła 302. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy.
- umowa leasingu sprzętu IT z 23 kwietnia 2008 roku, zawarta z BPH Leasing SA. Wartość przedmiotów umowy wynosiła 204. Umowa została zawarta na okres 48 miesięcy.
- umowa leasingu sprzętu IT z 23 kwietnia 2008 roku, zawarta z BPH Leasing SA. Wartość przedmiotów umowy wynosiła 119. Umowa została zawarta na okres 48 miesięcy.
- umowa leasingu sprzętu IT z 17 marca 2008 roku, zawarta z BPH Leasing SA. Wartość przedmiotów umowy wynosiła 640. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy.
- umowa leasingu wyposażenia studia TV (Mobilne Studia Video Data) z 31 stycznia 2008 roku, zawarta z BPH Leasing SA. Wartość przedmiotów umowy wynosiła 355. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy.
- umowa leasingu gruntu oraz budynku z 31 lipca 2006 roku, zawarta z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A.. Przedmiotem umowy jest nieruchomość składająca się z gruntu (o powierzchni 5.928 m²) i budynku (o powierzchni użytkowej 1.413,06 m²) w Górze Kalwarii przeznaczonego na centrum telefoniczne. Umowa została zawarta na okres 10 lat, odpowiednio do lipca 2016 r. oraz sierpnia 2016 r. Wartość przedmiotów umowy wynosiła dla gruntu: 487 oraz dla budynku 7 516;
- umowa ramowa z marca 2005 roku, zawarta z BT Poland Sp. z o.o. dotycząca finansowania zakupu produktów oprogramowania, sprzętu, na którym produkty oprogramowania zostały zainstalowane oraz innych pokrewnych produktów oprogramowania. Wartość przedmiotu umowy wynosiła 3 870. Umowa obowiązuje do września 2009 roku. W lipca 2007 roku podpisana została umowa precyzująca warunki określone w umowie ramowej;
- umowa z października 2005 roku dotycząca centrali telekomunikacyjnej Alcatel o wartości 651. Umowa obowiązuje do listopada 2010 roku ;
- umowa z października 2007 roku na leasing sprzętu komputerowego w wartości 676. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy;
- trzy umowy z lutego 2007 roku na wyposażenie biurowe o łącznej wartości 522. Umowy zostały zawarte na okres 48 miesięcy ;
- umowa z października 2005 roku dotycząca sprzętu komputerowego i sieciowego o łącznej wartości 412. Umowa obowiązuje do listopada 2008 roku;
- umowa z sierpnia 2006 roku dotycząca systemu telekomunikacyjnego Alcatel o wartości 269. Umowa obowiązuje do sierpnia 2011 roku;
- umowa z sierpnia 2006 roku dotycząca sprzętu komputerowego o łącznej wartości 228. Umowa obowiązuje do września 2011 roku;
- umowa z 2006 roku na leasingu sprzętu komputerowego o wartości 120. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy
- umowa z listopada 2007 roku dotycząca serwera telekomunikacyjnego Alcatel OmniPCX Enterprise o wartości 113. Umowa obowiązuje do listopada 2010 roku;

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2008		31 grudnia 2007	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	2 446	2 337	2 143	2 020
W okresie od 1 do 5 lat	4 888	4 146	5 696	4 734
Powyżej 5 lat	6 034	4 014	6 331	4 109
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	13 368	10 497	14 170	10 863
Minus koszty finansowe	2 871		3 307	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	10 497		10 863	10 822
krótkoterminowe		1 688		1 719
długoterminowe		8 809		9 103

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

Grupa leasinguje sprzęt telekomunikacyjny innym podmiotom. Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2008		31 grudnia 2007	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość Bieżąca Opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	-	-	222	214
W okresie od 1 do 5 lat	-	-	11	10
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	-	-	233	224
Minus przychody finansowe	-		9	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	-		242	224
Krótkoterminowe		-		214
Długoterminowe		-		10

20. Wartości niematerialne i prawne

Rok 2008	Koszty prac rozwojowych ²	Wartość firmy ¹	Inne wartości niematerialne i prawne (w tym znak towarowy)	Wartości niematerialne i prawne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku ³	1 760	232 544	26 819	2 431	263 554
Nabycia	833	(1 395)	2 470	3 941	5 849
Sprzedaż	-	-	(3)	-	(3)
Inne	-	-	(25)	-	(25)
Likwidacja	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 roku	2 593	231 149	29 261	6 372	269 375
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 roku	-	-	(5 540)	-	(5 540)
Odpis amortyzacyjny za okres	(209)	-	(1 305)	-	(1 514)
Sprzedaż	-	-	19	-	19
Likwidacja	-	-	12	-	12
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 roku	(209)	-	(6 814)	-	(7 023)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	1 760	232 544	21 279	2 431	258 014
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	2 384	231 149	22 447	6 372	262 352

¹ Zakupione w wyniku nabycia jednostek gospodarczych

² Wytworzone we własnym zakresie

³ Saldo na dzień 1 stycznia 2008 roku uwzględnia korekty wprowadzone po tymczasowym ujęciu nabyć spółek zależnych (patrz Nota 7)

Rok 2007	Koszty prac rozwojowych ²	Wartość firmy ¹	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne w budowie (w tym znak towarowy)	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	1 225	6 068	2 608	-	9 901
Nabycia jednostek zależnych	-	226 476	22 038	-	248 514
Nabycia	535	-	2 599	2 431	5 565
Zwiększenia	-	-	(175)	-	(175)
Sprzedaż	-	-	(251)	-	(251)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	1 760	232 544	26 819	2 431	263 554
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	-	-	(1 489)	-	(1 489)
Nabycia jednostek zależnych	-	-	(3 786)	-	(3 786)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	(507)	-	(507)
Likwidacja	-	-	242	-	242
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(2)	-	(2)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku	-	-	(5 540)	-	(5 540)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	1 225	6 068	1 119	-	8 412
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	1 760	232 544	21 279	2 431	258 014

¹ Zakupione w wyniku nabycia jednostek gospodarczych

² Wytworzone we własnym zakresie

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Koszty prac rozwojowych w wysokości 833 za 2008 rok to wydatki na rozwój projektu społecznościowego PINO. Ponadto w pozycji wartości niematerialne i prawne w budowie znajdują się wydatki poniesione na rozwój oprogramowania dla projektów Halonet (tworzenie nowego komunikatora VOiP), Business Connect i Imapa poniesione w 2008 roku w kwocie 1 616. Ponieważ na dzień bilansowy projekt komunikatora dla Halonet nie był ukończony Grupa dokonała oszacowania wartości użytkowej dla tego aktywa. Estymacja przepływów pieniężnych była oparta o spodziewane przychody z emitowanych reklam oraz przychody z rozmów telefonicznych. Założono średnie ARPU w wysokości 11 zł (nie w tysiącach) i ilość użytkowników od rosnącą do 500 tys. w okresie prognozy.

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

Wartość bilansowa wartości firmy	Platforma mediowa	Platforma biznesowa	Call Center	Media on-line	E-Marketing	Razem
Na 1 stycznia 2008	57 360	30 411	122 510	3 240	19 023	232 544
Korekty ceny nabycia	(2 243)	-	-	-	-	(2 243)
Nabycie X.P. Sp. z o.o.	848	-	-	-	-	848
Na 31 grudnia 2008	55 965	30 411	122 510	3 240	19 023	231 149

Wartość bilansowa wartości firmy	Platforma mediowa	Platforma biznesowa	Call Center	Media on-line	E-Marketing	Razem
Na 1 stycznia 2007	1 261	-	-	3 200	1 607	6 068
Przejęcie odwrotne Internet Group S.A.	-	21 709	21 021	-	-	42 730
Nabycie udziałów mniejszości CR Media Consulting S.A.	45 307	-	-	-	-	45 307
Nabycie udziałów mniejszości Ad.net S.A.	10 792	-	-	-	-	10 792
Nabycie Call Center Poland S.A.	-	-	58 436	-	-	58 436
Nabycie Contact Point Sp. z o.o.	-	-	43 053	-	-	43 053
Nabycie Communication One Consulting Sp. z o.o.	-	8 702	-	-	-	8 702
Nabycie Webtel Sp. z o.o.	-	-	-	-	17 392	17 392
Korekty ceny nabycia	-	-	-	40	24	64
Na 31 grudnia 2007	57 360	30 411	122 510	3 240	19 023	232 544

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości odzyskiwanej:

- Platforma Mediowa – 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 (tj. marży po kosztach bezpośrednich) 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. W 2009 roku ze względu na osłabienie gospodarcze założono spadek wyniku operacyjnego. W

- pozostałym okresie prognozy założono 5% wzrost kosztów pośrednich w skutek czego EBITDA rośnie szybciej niż przychody. Dla celów wyliczenia wartości użytkowej nie wzięto pod uwagę prognozowanych wyników spółek zagranicznych, które na dzień bilansowy nie rozpoczęły działalności operacyjnej.
- Platforma Biznesowa – prognoza dla tego segmentu jest oparta na stabilnym wzroście działalności szkoleniowej oraz telekomunikacyjnej (terminacja ruchu, ISDN, Internet) oraz na dynamicznym wzroście sprzedaży abonamentów telefonicznych w technologii VOIP (wprowadzonych do oferty ZigZag Sp. z o.o. w IV kwartale 2008), a także na wzroście wyników realizowanych w efekcie sprzedaży reklamy na mapy mobilne. Prognozy dla sprzedaży abonamentów zostały oszacowane w rozbiciu 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 osiągniętych w 2008 roku oraz wzrasta proporcjonalnie ze wzrostem przychodów o 10% od roku 2009. Całkowity średnioroczny założony wzrost przychodów w 5-letnim okresie prognozy dla platformy biznesowej 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 – 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. W efekcie wskaźnik EBITDA będzie rósł szybciej niż wartość przychodów.
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%
 - Media On-Line – 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.
 - E i M-Marketing – 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 segmentów Media On-Line oraz Platforma Mediowa, 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 segmentów Call Center, E i M Marketing oraz Platformy Biznesowej zrówna się z wartością bilansową wartości firmy oraz innych aktywów i zobowiązań

alokowanych do segmentu – przy założeniu, że pozostałe założenia podane wyżej pozostają niezmienione (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):

	Call Center	E i Marketing	Platforma Biznesowa
Wzrost po okresie prognozy	-1,7%	-4,5%	-60,6%
stopa dyskontowa	15,47%	19,75%	32,15%

Dodatkowo wartość użytkowa segmentu Platformy Biznesowej jest wrażliwa na zmiany założeń związane z rozwojem sprzedaży usług abonamentowych. Niepowodzenie tego projektu mogłoby skutkować koniecznością dokonania odpisu wartości firmy w kwocie 7 500. Niepowodzenie żadnego innego pojedynczego projektu nie ma tak istotnego wpływu na wycenę tego segmentu, jednakże istotne niepowodzenie większej ilości projektów prowadzonych w ramach tego segmentu mogłoby spowodować konieczność dokonania odpisu wartości firmy.

Wartość użytkowa dla Call Center zrównałaby się z wartością bilansową tego ośrodka jeżeli wzrost przychodów i marży w okresie 5-cio letnim byłby równy 9% przy wzroście kosztów pośrednich równym 5%, albo w przypadku w którym wzrostowi przychodów i marży o 15% towarzyszyłby wzrost kosztów pośrednich o więcej niż 13%.

Działalność w segmencie E i M Marketingu nie jest mocno uzależniona od wyników części performance marketingu. Zamrożenie wyników tej działalności na poziomie budżetowanym w 2009 roku nie wpłynęłoby na konieczność dokonania odpisów wartości firmy. Najbardziej istotny wpływ na ten segment mają wyniki działalności programistyczno-wdrożeniowej. Wartość użytkowa tego segmentu byłaby zbliżona do jego wartością bilansową gdyby zarówno wzrost przychodów i kosztów dla tej działalności wynosił 5% w prognozowanym okresie.

21. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Ostateczne rozliczenie wartości firmy

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

W dniu 30 listopada 2007 roku Emitent podpisał umowę z Tolkenar Limited, z siedzibą na Cyprze oraz Communication One (Luxembourg) SARL, z siedzibą w Luksemburgu, na podstawie której za cenę 10 700 nabyła od Tolkenar Limited, z siedzibą na Cyprze 550 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych (nie w tysiącach) każdy o łącznej wartości nominalnej 275 w spółce ContactPoint Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% jej kapitału zakładowego oraz 100% ogólnej liczby głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników. Powyższe akcje zostały rozpoznane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych udziałów akcji.

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

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

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

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

W ciągu roku 2008 Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia spółek Call Center Poland S.A., ContactPoint Sp. z o.o., Communication One Consulting Sp. z o.o. i Webtel Sp. z o.o. Wpływ ostatecznego rozliczenia na sprawozdanie finansowe za rok 2007 został przedstawiony w nocie 7. Poniżej zostały przedstawione noty z ostatecznym rozliczeniem transakcji w podziale na przejęte spółki.

Call Center Poland S.A.

	<i>Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem</i>	<i>Wartość godziwa w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	10 710	12 597
Wartości niematerialne (w tym znak towarowy)	1 065	16 845
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 880	(1 244)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	109	109
Należności z tytułu dostaw i usług	9 255	8 805
Inne należności	264	304
Zapasy	227	227
Rozliczenia międzyokresowe czynne	14	14
	23 524	37 657
Zobowiązania długoterminowe	9 256	9 216
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 985	4 008
Inne zobowiązania	1 372	2 434
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 593	1 621
Przychody przyszłych okresów	3 394	2 329
	19 600	19 608
Wartość aktywów netto	3 924	18 049
Cena nabycia		76 485
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		58 436

W ramach rozliczenia nabycia spółki Call Center Poland S.A. została zidentyfikowana i wydzielona wartość godziwą wynoszącą 15 782. Wycena znaku do wartości godziwej została wykonana przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień przejęcia. Wycena znaku miała także istotny wpływ na wysokości podatku odroczonego liczonego od tej pozycji.

ContactPoint Sp. z o.o.

	<i>Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem</i>	<i>Wartość godziwa w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	2 144	2 314
Wartości niematerialne	708	708
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	341	327
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	60	60
Należności z tytułu dostaw i usług	3 720	3 686
Inne należności	2 535	2 535
Zapasy	11	11
Rozliczenia międzyokresowe czynne	45	87
	9 564	9 728
Zobowiązania długoterminowe	1 435	1 435
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	525	525
Inne zobowiązania	4 392	4 657
Rezerwy	-	20
Rozliczenia międzyokresowe bierne	327	496
Przychody przyszłych okresów	169	169
	6 848	7 302
Wartość aktywów netto	2 716	2 426
Cena nabycia		45 479
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		43 053

Communication One Consulting Sp. z o.o.

	<i>Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem</i>	<i>Wartość godziwa w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	26	26
Wartości niematerialne	1	1
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129	154
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	85	85
Należności z tytułu dostaw i usług	1 230	1 102
Inne należności	257	257
Zapasy	1	1
Rozliczenia międzyokresowe czynne	9	19
	1 738	1 645
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	380	380
Inne zobowiązania	705	803
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1	0
Przychody przyszłych okresów	59	68
	1 145	1 251
Wartość aktywów netto	593	394
Cena nabycia		9 096
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		8 702

Webtel Sp. z o.o.

	<i>Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem</i>	<i>Wartość godziwa w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	212	212
Wartości niematerialne	172	172
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	283
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	311	311
Należności z tytułu dostaw i usług	1 399	1 276
Inne należności	26	27
Rozliczenia międzyokresowe czynne	239	239
	2 393	2 520
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	340	340
Inne zobowiązania	28	1 270
Rozliczenia międzyokresowe bierne	13	44
Przychody przyszłych okresów	58	67
	439	1 721
Wartość aktywów netto	1 954	799
Cena nabycia		18 191
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		17 392

Zmiana ceny nabycia udziałów mniejszości Ad.net

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. W efekcie zmiany ceny nabycia akcji Ad.net S.A. od udziałowców mniejszościowych zmiana uległa wartość firmy. Cena sprzedaży w wysokości 10.400, pomniejszona o zadatek w wysokości 2.000, miała zostać zapłacona w dwóch ratach, tj.: pierwsza rata w kwocie 2.000 - do dnia 30 września 2008 r., natomiast druga rata, w kwocie 6.400 miała zostać zapłacona do dnia 30 listopada 2008 r. W wyniku zawarcia wyżej wymienionej umowy Internet Group S.A. posiada bezpośrednio 37.725 akcji Ad.net S.A. oraz pośrednio poprzez spółkę zależną CR Media Consulting S.A. 79.391 akcji Ad.net S.A. Łącznie wyżej wymienione akcje stanowią 99,83 % kapitału zakładowego oraz dają 99,83% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Ad.net S.A.

W związku z porozumieniem zawartym w 2008 roku obniżeniu o 2.000 uległa cena zakupu kapitału mniejszościowego, która wraz z kosztami dodatkowymi związanym z zakupem akcji została rozpoznana w wysokości 2 243 jako zmniejszenie wartości firmy w 2008 roku.

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

- (a) I rata w kwocie 2 mln zł do dnia 30 września 2008 r.;
- (b) II rata w kwocie 2 mln zł do dnia 30 października 2008 r.;
- (c) III rata w kwocie 0,5 mln zł do dnia 23 grudnia 2008 r.;
- (d) IV rata w kwocie 1,5 mln zł do dnia 15 stycznia 2009 r.;
- (e) V rata w kwocie 1 mln zł do dnia 28 lutego 2009 r.;
- (f) VI rata w kwocie 1 mln zł do dnia 31 marca 2009 r.;
- (g) VII rata w kwocie 0,4 mln zł do dnia 30 września 2009 r., ale nie później niż 7 dni od daty wpływu środków z nowej emisji akcji Internet Group S.A.

Zadatek, I oraz II i III, IV i V rata zostały zapłacone przez Internet Group S.A.

Zależne spółki zagraniczne

Nabycie spółki ABC Market OU przez OU Pino.EE

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

Ponieważ spółka była w początkowej fazie rozwoju (brak istotnych aktywów i pasywów) to na tej transakcji nie rozpoznano wartości firmy. Cena nabycia odpowiadała wartości godziwej aktywów i pasywów nabytej spółki.

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

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

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

Zbycie 49% udziałów i podniesienie kapitałów w UAB PINO LT

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

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

Podwyższenie kapitałów w OU Pino EE

PRV.PL Sp. z o. o. w dniu 1 kwietnia 2008 roku podwyższyła wartość nominalną swojego udziału w spółce OÜ.Pino.EE z siedzibą w Tallinie, Estonia o 164.000 korony estońskie (nie w tysiącach).

W efekcie podwyższenia kapitału w wyniku wyżej opisanej transakcji udział PRV.PL Sp. z o. o. stanowi 51% kapitału zakładowego OÜ.Pino.EE z siedzibą w Tallinie, Estonia oraz 51% w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Objęcie udziałów w spółce Ad.net SVK s.r.o.

W dniu 4 kwietnia 2008 roku Ad.net S.A. objęła 1 udział w spółce AD.NET SVK s. r. o. z siedzibą w Bratysławie, Słowacja o wartości 200.000,00 koron słowackich (nie w tysiącach) za cenę równą wartości nominalnej.

Udział objęty przez Ad.net S.A. stanowi 100% kapitału zakładowego AD.NET SVK s. r. o. oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Objęcie udziałów w spółce UAB Textads

W dniu 21 kwietnia 2008 roku UAB ADNET objęła 153.000 udziałów spółki UAB Textads z siedzibą w Wilnie, Litwa, o łącznej wartości nominalnej 153.000 LTL (nie w tysiącach) za łączną cenę 153.000 (nie w tysiącach) LTL. W dniu 13 maja spółka została zarejestrowana.

Objęte udziały stanowią 51% kapitału zakładowego UAB Textads z siedzibą w Wilnie, Litwa oraz 51% w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Podwyższenie kapitałów PRV.PL

W dniu 10 czerwca 2008 roku Emitent objął 44.000 nowych udziałów spółki PRV.PL Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 zł (nie w tysiącach) każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 2 200, za cenę równą wartości nominalnej.

W dniu 24 czerwca Sąd Rejonowy dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego, zgodnie z którym zarejestrowana została zmiana wysokości kapitału zakładowego PRV.PL Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, podmiotu zależnego od Emitenta.

Po rejestracji kapitał zakładowy PRV.PL Sp. z o. o. wynosi 3 120 i dzieli się na 62.400 udziałów po 50,00 złotych (nie w tysiącach) każdy.

Ogólna liczba głosów na Zgromadzeniu Wspólników PRV.PL Sp. z o. o. wynosi 62.400.

Emitent posiada 62.400 udziałów PRV.PL Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 50,00 zł (nie w tysiącach) każdy udział, które stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz uprawniają do wykonywania 100% w ogólnej liczbie głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników.

Objęcie udziałów w spółce ADNET Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kijowie

W dniu 26 czerwca 2008 roku Ad.net S.A. z siedzibą w Warszawie podpisała akt zawiązania spółki ADNET Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kijowie, Ukraina i objęła 1 udział o wartości nominalnej 549.000,00 hrywien ukraińskich (nie w tysiącach) za cenę równą jego wartości nominalnej. Udział stanowi 61% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 27 sierpnia 2008 roku sąd rejestrowy dokonał rejestracji spółki ADNET Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kijowie, Ukraina. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 900.000 hrywien ukraińskich (nie w tysiącach).

Internet Group S.A. poprzez swoją spółkę zależną CR Media Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie posiada w Ad.net S.A. z siedzibą w Warszawie akcje stanowiące 61% w kapitale zakładowym tej spółki.

Wcześniej tworzona spółka Ad.Net Zamknięta Spółka Akcyjna z siedzibą w Kijowie nie została zarejestrowana.

Objęcie udziałów w spółce X.P. Sp. z o.o. z siedzibą w Zagrzebiu

W dniu 19 listopada 2008 roku na Ad.Net S.A. z siedzibą w Warszawie przeszła własność 1 udziału w kapitale zakładowym spółki X.P. Sp. z o. o., z siedzibą w Zagrzebiu o wartości nominalnej 178.200 kun chorwackich (nie w tysiącach). Udział stanowi 55% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Cena nabycia ww. udziału wynosi 165.000 euro (nie w tysiącach).

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

	<i>Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem</i>	<i>Wartość tymczasowo rozpoznane jako wartość godziwa w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	159	159
Wartości niematerialne	3	3
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	11	11
Należności z tytułu dostaw i usług	69	69
Inne należności	113	113
	355	355
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	89	89
Inne zobowiązania	303	303
Rezerwy	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4	4
	396	396
Wartość aktywów netto	(41)	(41)
Cena nabycia		807
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		848

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

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	117	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	1 159	-
Inne	264	-
Razem	1 540	-

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 500 000 USD (nie w tysiącach). Zakupione udziały stanowią mniej niż 20% w kapitale spółki i w związku z powyższym zostały zakwalifikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży. Z uwagi na krótki okres, który upłynął od zakupu, inwestycja jest wyceniona po koszcie odzwierciedlającym jej wartość godziwą.

Objęcie udziałów w spółce Online Media Group Poland Sp. z o. o.

W dniu 18 czerwca 2008 roku Ad.net S.A. z siedzibą w Warszawie podpisała akt zawiązania spółki Online Media Group Poland Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie i objęła 500 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (nie w tysiącach) za każdy udział. Z tej liczby 499 udziałów zostało objętych za wkład gotówkowy w wysokości 25, natomiast 1 udział w zamian za aport o łącznej wartości 100.

W dniu 23 lipca Sąd Rejonowy dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego, zgodnie z którym zarejestrowana została spółka Online Media Group Poland Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, podmiot zależny od Ad.net SA z siedzibą w Warszawie S.A. tj. spółki zależnej od Emitenta. Kapitał zakładowy Online Media Group Poland Sp. z o. o. wynosi 50 i dzieli się na 1.000 udziałów po 50,00 złotych (nie w tysiącach) każdy.

Ad.net SA posiada 500 udziałów Online Media Group Poland Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 50,00 zł (nie w tysiącach) każdy udział, które stanowią 50% w kapitale zakładowym oraz uprawniają do wykonywania 50% w ogólnej liczbie głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników.

Nowo utworzona spółka stanowi wspólną inwestycję i została wyceniona metodą praw własności.

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

22. Należności (długoterminowe)

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Należności z tytułu leasingu finansowego (Nota 19.4)	-	10
Pozostałe należności	-	1 071

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Kaucja	656	839
Obligacje	1 105	
Inne	-	49
Razem	1 761	1 969

Na dzień 31 grudnia 2007 roku saldo należności handlowych o wydłużonym terminie spłaty stanowiły nieoprocentowane należności handlowa płatne w okresie 3 lat.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku na należności z tytułu kaucji składały się kaucje z tytułu umów najmu. Oprocentowanie największej z kaucji równe jest LIBOR 3m. Dla pozostałych kaucji oprocentowania zbliżone jest do oprocentowania depozytów złotówkowych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład salda objętych obligacji wchodziły się obligacje wyemitowane przez Telogic o wartości nominalnej 1 060, powiększone o 45 z tytułu naliczonych odsetek.

Obligacje	Oprocentowanie	Wartość emisji	Data emisji	Termin wykupu	31 grudnia 2008
I emisja (4 obligacje po 250) – TELOGIC	WIBOR 1m + 4 p.p.	1 000	2008-07-03	2010-07-03	1 045
II emisja (1 obligacje po 60) – TELOGIC	WIBOR 1m + 4 p.p.	1 000	2008-12-04	2010-12-04	60
Razem					1 105

23. Zapasy

Zapasy w Grupie stanowi głównie sprzęt IT i telekomunikacyjny, który jest jako towary odsprzedawany klientom. Na dzień 31 grudnia 2008 roku odpis aktualizujący wartość zapasów wynosił 156, a na dzień 31 grudnia 2007 roku odpis aktualizujący wartość zapasów wynosił 228.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007.

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Należności z tytułu dostaw i usług	79 517	78 929
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	638	685
Należności budżetowe	6 270	11 390
Należności z tytułu leasingu finansowego (Nota 19.4)	-	214
Pozostałe należności od osób trzecich	1 110	406
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	94	94
Należności ogółem (netto)	87 629	91 718
Odpis aktualizujący należności	3 047	2 097
Należności brutto	90 676	93 815

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 36.

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2008 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3 047 (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 2 097) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	2 097	185
Zwiększenie	1 267	29
Wykorzystanie	27	(8)
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(344)	(16)
Nabycia jednostek zależnych	-	1 907
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	3 047	2 097

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	<i>Razem</i>	<i>Nie- przetermi- nowane</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągane</i>			
			<i>30 – 60 dni</i>	<i>60 – 90 dni</i>	<i>90 – 120 dni</i>	<i>>120 dni</i>
31 grudnia 2008	80 155	60 464	9 554	2 720	1 580	5 837
31 grudnia 2007	79 614	65 146	7 997	3 002	1 383	2 086

25. Inwestycje krótkoterminowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Opcja	-	2 527
Pożyczki udzielone	452	-
Inne	21	-
Razem	473	2 527

W związku z emisją obligacji Emitent zobowiązał się do emisji na rzecz BRE Bank S.A. warrantów subskrypcyjnych, które miały umożliwić bankowi objęcie 1.900.000 akcji Spółki z 17% dyskontem w stosunku do ceny ustalonej podczas planowanej emisji akcji serii G. Jak zostało to omówione w nocie 13.3 na dzień 30 czerwca 2008 roku instrument został usunięty z bilansu.

26. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Na saldo rozliczeń międzyokresowych kosztów składają się głównie ubezpieczenia i prenumeraty rozliczane w czasie, aktywowane koszty poniesione w związku z planowaną emisją akcji serii I oraz przedpłaty związane z kampaniami reklamowymi.

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 192	3 799
Lokaty krótkoterminowe	-	1 271
Razem	3 192	5 070

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny Internet Group S.A.	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 kapitał podstawowy	39 307	39 307

W dniu 29 listopada 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Internet Group S.A. w drodze publicznej emisji akcji serii G z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu spółki oraz dematerializacji akcji serii G i ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z powyższą uchwałą Spółka zamierzała podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 39.307 kwotę nie wyższą niż 13.102, to jest do kwoty nie wyższej niż 52.410. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ustępie poprzedzającym, miało nastąpić w wyniku emisji nie więcej niż 10.918.666 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda akcja.

W dniu 27 stycznia 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Internet Group S.A. sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii G oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G, praw poboru akcji serii G oraz praw do akcji serii G.

W dniu 13 lutego 2009 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 1 do prospektu emisyjnego Internet Group S.A. sporządzonego w związku z ofertą publiczną akcji serii G oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G, praw poboru akcji serii G oraz praw do akcji serii G.

W dniu 11 marca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Internet Group S.A., z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii I posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, dematerializacji akcji serii I i ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z powyższą uchwałą Spółka zamierza warunkowo podwyższyć kapitał zakładowy na kwotę nie wyższą niż 2 640 w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,20 zł (nie w tysiącach) każda, w liczbie nie większej niż 2 200 000 akcji.

28.1.1 Wartość nominalna akcji

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

28.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

28.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Na dzień 31 grudnia 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.		
** 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.		

28.1.4 Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

28.1.5 *Inne składniki kapitału własnego*

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Kapitał powstały w rezultacie rozliczenia połączenia odwrotnego	23 382	23 382
Płatność w formie akcji własnych	333	162
Składnik kapitałowy obligacji	-	3 014
Razem	23 705	26 558

Płatności w formie akcji własnych

W 2008 i 2007 roku Grupa rozpoznała odpowiednio 161 i 162 w pozycji inne składniki kapitałów własnych. Kwota rozpoznawana rocznie została ustalona jako 1/5 wartości godziwej, estymowanej na dzień podpisania umowy, zapłaty za projekt w formie wydania akcji własnych spółki zależnej, która może nastąpić za 5 lat jeżeli projekt osiągnie odpowiednie parametry.

Składnik kapitałowy obligacji

Składnik kapitałowy obligacji został rozpoznany gdyż Emitent zobowiązał się do emisji na rzecz BRE Bank S.A. warrantów subskrypcyjnych, które miały umożliwić bankowi objęcie 1.900.000 akcji Internet Group S.A. z 17% dyskontem w stosunku do ceny ustalonej podczas planowanej emisji akcji serii G. Instrument ten został wyceniony i ujęty zgodnie z treścią ekonomiczną tego zobowiązania, jako element kapitału własnego Grupy w dniu podpisania umowy inwestycyjnej z BRE Bank S.A. Jak zostało to omówione w nocie 13.3 w 2008 roku element kapitałowy został usunięty z bilansu.

Program opcji pracowniczych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

28.1.6 *Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych*

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

28.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Statutowe sprawozdania finansowe Emitenta są przygotowywane zgodnie z MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych. Niepodzielony jednostkowy wynik finansowy Emitenta na dzień 31 grudnia 2008 roku obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

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

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 EBIDTA 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.

28.3. Udziały mniejszości

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Na początek okresu	628	1 499
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(425)	(111)
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (nota 21)	315	(1 676)
Udział w wyniku jednostek zależnych	655	916
Na koniec okresu	1 173	628

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 finansowanie zakupu 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.

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. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR(3M) powiększony o marżę 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.

W dniu 20 sierpnia 2008 roku Grupa Kapitałowa podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 800 z BRE Bank S.A. Kredyt został udzielony na okres do 31 sierpnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N + 1,05 p.p.

W dniu 19 sierpnia 2008 roku Grupa Kapitałowa podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1 500 z BRE Bank S.A. Kredyt został udzielony na okres do 31 sierpnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N + 1,05 p.p.

W dniu 12 sierpnia 2008 roku Grupa Kapitałowa podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 500 z BRE Bank S.A. Kredyt został udzielony na okres do 31 sierpnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N + 1,05 p.p.

W dniu 16 maja 2008 roku Grupa Kapitałowa podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1 500 z BRE Bank S.A. Kredyt został udzielony na okres do 30 kwietnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + 0,95 p.p. Powyższa umowa zastąpiła wcześniejszą umowę z Bankiem Pekao SA.

W dniu 6 maja 2008 roku Grupa Kapitałowa podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 7 800 z BRE Bank S.A. Kredyt został udzielony na okres do 30 kwietnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + 0,95 p.p.. Powyższa umowa zastąpiła wcześniejszą umowę z Bankiem Pekao SA.

W dniu 5 lutego 2008 roku Grupa Kapitałowa podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3 000 z BRE Bank S.A. Kredyt został udzielony na okres do 31 grudnia 2008 roku, a następnie przedłużony do 31 grudnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + 0,95 p.p.

W dniu 27 września 2005 spółka przejęta później przez Grupę podpisała umowę o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym, później aneksowaną. Przedmiotem umowy jest kredyt udzielony przez ING Bank Śląski SA w wysokości 1 200. Kredyt został udzielony do 15 listopada 2008, a następnie przedłużony do 15 lipca 2009 roku, przy czym dostępne saldo będzie ulegało zmniejszeniu do poziomu 800. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na bazie stawki WIBOR 1M, powiększone o marżę banku w wysokości 1,5 p.p.

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

W dniu 1 lipca 2006 roku Grupa Kapitałowa zawarła ramową umowę o świadczenie usług ze spółką Tytan Sp. z o. o. W ramach tej umowy spółka zobowiązała się do kierowania do sieci telefonicznej Tytan wolumenu ruchu odpowiadającego minimalnej kwocie 60 miesięcznie, średnio poprzez okres trwania umowy. W zamian za to zobowiązanie Tytan zapłacił spółce wynagrodzenie w kwocie 551. Umowa została zawarta na okres minimum 36 miesięcy. Spółka rozpoznała powyższe wynagrodzenie jako pożyczkę. Odniesienie kosztów finansowych i redukcja salda pożyczki następuje miesięcznie, wraz z rozliczeniem kosztów ruchu kierowanego do sieci Tytan.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>Termin spłaty</i>	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Krótkoterminowe			
Umowa ze spółką Tytan wg stopy 8%	-	151	188
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 50 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8 p.p.	31.03.2012	-	12 586
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	12.04.2010	115	93
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,4 p.p.	20.10.2015	7 426	
Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + 0,95 p.p.	30.04.2009	1 330	809
Kredyt w rachunku bieżącym 1 200, WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	15.07.2009	1 066	313
Kredyt w rachunku bieżącym 3 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	31.12.2009	2 999	-
Kredyt w rachunku bieżącym 7 800, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	30.04.2009	960	-
Kredyt w rachunku bieżącym 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 1,05 p.p.	31.08.2009	1 173	-
Kredyt w rachunku bieżącym 500, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 1,05 p.p.	31.08.2009	189	-
Kredyt w rachunku bieżącym 800, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 1,05 p.p.	31.08.2009	637	-
Razem		16 046	13 989

	<i>Termin spłaty</i>	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Długoterminowe			
Umowa ze spółką Tytan wg stopy 8 %	-	-	151
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	-
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	12.04.2010	39	118
Razem		58 212	36 624

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 ContactPoint 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.

Zabezpieczenie kredytów w rachunku bieżącym udzielonych przez BRE Bank S.A. to przelew wierzytelności oraz weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.

Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1.200 oraz kredytu inwestycyjnego w wysokości 264 to m.in.: [i] cesja wierzytelności przysługujących kredytobiorcy od kontrahentów handlowych, [ii] weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, [iii] poręczenie wekslowe przez Call Center Poland SA z siedzibą w Warszawie.

30. Inne zobowiązania

31 grudnia 2008 31 grudnia 2007

Krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu (nota 19.3)	1 688	1 720
Zobowiązanie z tytułu wykupu udziału mniejszości Ad.net	3 900	12 400
Wycena kontraktów do wartości godziwej	500	1 515
Warrant	236	-
Razem	6 324	15 635

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 grudnia 2008 31 grudnia 2007

Długoterminowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy
z opcją zakupu (nota 19.3)

8 809 9 103

Razem

8 809 9 103

31. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

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

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

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 finansowy i rejestrowy na posiadanych przez siebie 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. Celem w/w finansowania, jak również podpisanej w dniu 25 listopada warunkowej umowy kredytowej, o której mowa w nocie 28 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,
- 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.

	<i>Termin spłaty</i>	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Długoterminowe			
19 obligacji serii B o cenie emisyjnej 19 000 oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5 p.p.	28.11.2013	18 888	-
Razem		18 888	-

	<i>Termin spłaty</i>	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Krótkoterminowe			
19 obligacji serii A o cenie emisyjnej 40 000 oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 3,3 p.p.	30.11.2008	-	39 134
Razem		-	39 134

31.1. Wskaźniki finansowe

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

32. Rezerwy

	<i>Kontrakt ze stratą</i>	<i>Sprawy sporne</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	226	72	298
Wykorzystane	(178)	-	(178)
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	48	72	120
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku	48	-	48
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku	-	72	72
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	226	72	298
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	178	-	178
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	48	72	120

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:	72 061	62 513
Wobec jednostek powiązanych	5 870	2 283
Wobec jednostek pozostałych	66 191	60 230
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 435	4 877
Pozostałe zobowiązania, w tym:	7 724	16 548
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	457	743
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	42	51
Inne zobowiązania finansowe (nota 30)	6 324	15 635
Inne zobowiązania	901	119
Razem	81 220	83 938

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

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

34. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	570	191
Premii i wynagrodzeń	823	706
Niezafakturowanych kosztów (znacząca część dotyczy kampanii reklamowych)	28 283	22 676
Razem	29 676	23 573

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

35. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w Grupie nie występują istotne zobowiązania warunkowe w tym również gwarancje i poręczenia.

35.1. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa posiadała warunkowe zobowiązanie do objęcia obligacji zamiennych na udziały, o wartości nominalnej 2.500.000 USD (nie w tysiącach), które mają być wyemitowane przez spółkę Uppfylla Inc. Warunkiem objęcia obligacji jest spełnienie specyfikacji technicznej projektu technologicznego prowadzonego przez Uppfylla Inc., która na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie była spełniona. Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa nie zobowiązała się do poniesienia istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

35.2. Sprawy sądowe

Przeciwko żadnej ze spółek Grupy nie toczą się istotne sprawy sądowe i sporne, które zgodnie z MSR 37 wymagałyby ujawnienia.

35.3. Rozliczenia podatkowe

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

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

36. Informacje o podmiotach powiązanych.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Podmiot powiązany		za rok			31 grudnia		w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe z tyt. odsetek	Należności od podmiotów powiązanych*				
Jednostka wywierająca znaczący wpływ::									
ClearRange Media Consulting B.V.	2008	-	-	-	94	94	-	-	-
	2007	-	-	-	94	94	-	-	-
Jednostka powiązana personalnie:									
CR Media S.A.	2008	1 733	7 569	-	552	462	5 837	4 958	
	2007	734	4 698	225	779	382	2 335	1 771	
Jednostki zależne od jednostki powiązanej personalnie:									
Ad.point Sp.z o.o.	2007	210	1 726	48	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
Jednostki współzależne:									
On-Line Media Group Sp.z o.o.	2008	178	156	-	86	50	74	62	

W 2008 roku spółka PRV.pl Sp. z o.o. zawarła ze spółką CR Media S.A. umowę o zarządzanie majątkiem powierzając jej zarządzanie przedsiębiorstwem spółki, w powiązaniu z budżetowaniem i kontrolingiem jej wyników finansowych oraz nadzorem nad wszelkimi usługami doradczymi, z których korzysta spółka, celem maksymalizacji wartości majątku spółki. W zamian za usługi świadczone przez CR Media S.A., otrzyma ona wynagrodzenie uzależnione od zysku PRV.pl Sp. z o.o.

36.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

36.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Nie wystąpiły.

36.3. 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 2005 r z VBO Vladimir Bogdanov na oddanie przedmiotu leasingu (samochodu osobowego BMW 320 d) w użytkowanie. Zgodę na taką umowę wyraził leasingodawca BPH Leasing S.A. , wartość przedmiotu leasingu wynosiła 141. Umowa zakończyła się w sierpniu 2008 roku.

36.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Zarząd		
Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes	68	24
Piotr Andrzej Gawel – Pierwszy Wice-Prezes od 27.05.2008	399	-
Rafał Radosław Rześny - Wice-Prezes	96	54
Vladimir Bogdanov – Wice-Prezes do 27.05.2008	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 27.06.2008	14	8
Waldemar Paclawski – Zastępca Przewodniczącego od 27.06.2008	12	6
Jacek Pogonowski – Członek od 27.06.2008	-	-
Jan Maciej – 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

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 31 grudnia 2008	Za okres Od maja 2007 Do grudnia 2007	Za okres Od stycznia 2007 Do kwietnia 2007
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Zarząd Internet Group S.A. od 24 kwietnia 2007			
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 Gawel - I Wice-Prezes od 27.05.2008	399	n.d.	n.d.
Zarząd CRMC od 1 stycznia do 24 kwietnia 2007			
Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes	n.d.	n.d.	140

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rafał Radosław Rześny - Członek od 21.09.2006	n.d.	n.d.	107
Razem Zarząd	1 529	830	247

Rada Nadzorcza Internet Group S.A. od 24 kwietnia 2007

Józef Jerzy Jędrzejczyk - Przewodniczący od 27.06.2007	14	8	n.d.
Włademar Paclawski - Zastępca Przewodniczącego od 27.06.2007	12	6	n.d.
Jacek Pogonowski - Członek od 27.06.2007	-	-	n.d.
Jan Maciej - 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		

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

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 przejęcia 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.

36.4.2 Udziały członków Zarządu i Rady Nadzorczej w programie akcji pracowniczych

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

L.p	Liczba warrantów ogółem	Imię i Nazwisko	Liczba Warrantów		
			Rok 2008	Rok 2009	Rok 2010
1.	100.000	Piotr Gaweł	33.000	33.000	34.000
2.	90.000	Rafał Rześny	29.700	29.700	30.600

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

37.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007	
<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto*</i>
PLN +1%	1 149	+1%	(252)
PLN -1%	(1 149)	-1%	252

*Zanualizowano dla kredytu i obligacji zaciągniętych w listopadzie 2007 roku

37.2. Ryzyko walutowe

Grupa jest w niewielkim stopniu narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna spółek z Grupy. Około 15% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży w sektorze Call Center oraz około 1% transakcji sprzedaży i zakupu w innych segmentach wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna spółki dokonującej sprzedaży lub zakupów. W ramach działalności operacyjnej eksport usług lub towarów ma miejsce częściej niż ich import. Ponadto umowy na najem powierzchni z których korzysta Grupa są odnoszone do ceny euro lub dolara oraz część zobowiązań leasingowych jest denominowana w euro co częściowo równoważy ryzyko walutowe związane z przychodami realizowanymi w euro. Grupa stara się minimalizować ryzyko walutowe poprzez zawieranie umów w innych walutach niż waluta funkcjonalna z krótkimi terminami dostawy i płatności lub umów

ramowych, które nie rodzą zobowiązań długoterminowych do nabycia bądź sprzedaży określonej ilości usług za daną cenę.

37.3. Ryzyko cen towarów i usług

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

37.4. Ryzyko kredytowe

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

Grupa stosuje zasadę zawierania transakcji dotyczących instrumentów finansowych z klientami podmiotami charakteryzującymi się wysoką zdolnością kredytową. Klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacji zdolności płatniczej. W ramach działalności brokerskiej Grupa stosuje zasadę płatności dostawcom mediów dopiero po otrzymaniu środków pieniężnych od klienta. Przy sprzedaży sprzętu w formie leasingu finansowego bądź sprzedaży ratalnej Grupa zachowuje prawo do przejęcia własności środków trwałych w razie problemów z wywiązaniem się klienta ze zobowiązań. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, ekspozycja Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczna.

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

37.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności (rata + odsetki)

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa posiadała niewykorzystane linie kredytowe w wysokości 7 946.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>31 grudnia 2008</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania z tytułu kredytów						
Umowa ze spółką Tytan wg stopy p.p.	-	-	151	-	-	151
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,4 p.p.	-	929	11 366	52 755	21 414	86 464
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	-	31	120	41	-	192
Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + 0,95 p.p.	-	-	1 355	-	-	1 355
Kredyt w rachunku bieżącym 1 200, WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	-	-	1 111	-	-	1 111
Kredyt w rachunku bieżącym 3 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	-	-	3 167	-	-	3 167
Kredyt w rachunku bieżącym 7 800, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	-	-	978	-	-	978
Kredyt w rachunku bieżącym 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	-	-	1 217	-	-	1 217
Kredyt w rachunku bieżącym 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	-	-	196	-	-	196
Kredyt w rachunku bieżącym 800, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	-	-	661	-	-	661
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji						
- 19 obligacji o cenie emisyjnej 19 000, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5%	-	521	1 594	31 522	-	33 637
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu						
- zobowiązania leasingowe	-	581	2 446	4 888	6 034	13 949
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania						
- zobowiązanie z tytułu zakupu kapitałów mniejszości Ad.net S.A.	-	3 900	-	-	-	3 900
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	72 061	-	-	-	72 061
- zobowiązania budżetowe	-	1 435	-	-	-	1 435
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	2 229	-	-	-	2 229
- pozostałe zobowiązania	-	2 136	-	-	-	2 136
Razem	-	83 823	24 362	89 206	27 448	224 839

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>31 grudnia 2007 (badane)</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	-	8 496	9 093	42 235	-	59 824
- Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 50 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8 p.p.	-	8 425	7 740	41 930	-	58 095
- Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	-	23	79	132	-	234
- Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500, oprocentowany wg stopy WBIOR 1M + 1,0 p.p.	-	-	809	-	-	809
- Kredyt w rachunku bieżącym 1 200, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	-	-	313	-	-	313
- Umowa ze spółką Tytan w stopy 8%	-	48	152	173	-	373
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	914	41 224	-	-	42 138
- 19 obligacji o cenie emisyjnej 40 000, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 3,3 p.p.	-	914	41 224	-	-	42 138
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	528	1 619	5 692	6 331	14 170
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	71 786	12 400	-	-	84 186
- zobowiązanie z tytułu zakupu kapitałów mniejszości Ad.net S.A.	-	-	12 400	-	-	12 400
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	62 513	-	-	-	62 513
- zobowiązania budżetowe	-	4 877	-	-	-	4 877
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	3 483	-	-	-	3 483
- pozostałe zobowiązania	-	913	-	-	-	913
Razem	-	81 724	64 336	47 927	6 331	200 318

38. Instrumenty finansowe

38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	DDS/PiN	3 301	1 969	3 301	1 969
- kaucje	PiN	656	839	656	839
- należności handlowe	PiN	-	1 071	-	1 071
- udziały i akcje		1 540	-	1 540	-
- obligacje	PiN	1 105	-	1 105	-
- inne	PiN	-	59	-	59
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	PiN	88 102	92 162	88 102	92 162
- obligacje pożyczkowe	PiN	-	-	-	-
- należności z tytułu dostaw i usług	PiN	80 155	79 614	80 155	79 614
- należności budżetowe	PiN	6 270	11 390	6 270	11 390
- należności z tytułu podatku dochodowego	PiN	-	444	-	444
- pozostałe należności	PiN	1 225	714	1 225	714
- pożyczki udzielone	PiN	452	-	452	-
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	2 527	-	2 527
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	3 192	5 070	3 192	5 070

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania finansowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:					
- Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,4 p.p.	PZFwgZK	74 258	50 613	74 258	50 613
- Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 50 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8%	PZFwgZK	65 599	-	65 599	-
- Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	PZFwgZK	-	48 941	-	48 941
- Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + 1,0 p.p.	PZFwgZK	154	211	154	211
- Kredyt w rachunku bieżącym 1 200, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	PZFwgZK	1 330	809	1 330	809
- Kredyt w rachunku bieżącym 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	PZFwgZK	1 066	313	1 066	313
- Kredyt w rachunku bieżącym 7 800, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	PZFwgZK	2 999	-	2 999	-
- Kredyt w rachunku bieżącym 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	PZFwgZK	960	-	960	-
- Kredyt w rachunku bieżącym 500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	PZFwgZK	1 173	-	1 173	-
- Kredyt w rachunku bieżącym 800, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	PZFwgZK	189	-	189	-
- Umowa ze spółką Tytan wg. stopy 8%	PZFwgZK	637	-	637	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji, w tym:	PZFwgZK	151	339	151	339
- 19 obligacji serii B o cenie emisyjnej 19 000 oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5%		18 888	39 134	18 888	39 134
- 19 obligacji o cenie emisyjnej 40 000, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 3,3%	PZFwgZK	18 888	-	18 888	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZFwgZK	-	39 134	-	39 134
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	92 258	96 524	92 258	96 524
- zobowiązanie z tytułu emisji warranta	WwWGpWF	10 497	10 822	10 497	10 822
- zobowiązanie z tytułu zakupu kapitałów mniejszości Ad.net S.A.		236	-	236	-
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	3 900	12 400	3 900	12 400
- zobowiązania budżetowe	PZFwgZK	72 061	62 513	72 061	62 513
- pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	3 664	8 360	3 664	8 360
	PZFwgZK	1 900	2 429	1 900	2 429

38.2. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2008

Aktywa finansowe

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Ogółem
Kaucje	-	656	-	-	-	656
Obligacje udzielone	-	1 105	-	-	-	1 105
Pożyczki udzielone	-	226	226	-	-	452
Aktywa gotówkowe	3 192	-	-	-	-	3 192

Zobowiązania finansowe

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

31 grudnia 2007

Aktywa finansowe

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

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Aktywa gotówkowe	5 070	-	-	-	-	5 070
Zobowiązania finansowe						
<i>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</i>	13 801	9 812	9 790	9 888	6 983	50 274
- Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 50 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8 p.p.	12 586	9 694	9 790	9 888	6 983	48 941
- Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	93	118	-	-	-	211
- Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500, oprocentowany wg stopy WBIOR 1M + 1,0 p.p.	809	-	-	-	-	809
- Kredyt w rachunku bieżącym 1 200, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	313	-	-	-	-	313
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji, w tym:	39 134	-	-	-	-	39 134
- 19 obligacji o cenie emisyjnej 40 000, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 3,3 p.p.	39 134	-	-	-	-	39 134
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 714	1 446	1 116	633	592	5 321
						10 822

39. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych oraz planowanych inwestycji wprowadza do niej zmiany. W 2007 roku Grupa wyemitowała obligację serii A o wartości 40 000 oraz zaciągnęła kredyt długoterminowy w wysokości 50 000 na nabycie spółek skupionych wokół Call Center Poland S.A. Jak zostało to opisane w notach 29 i 31 w 2008 roku kredyt i obligacje zaciągnięte w 2007 roku zostały spłacone, a w ich miejsce zostały wyemitowane obligacje nowej serii o wartości 19 000 oraz zaciągnięty nowy kredyt długoterminowy w kwocie 66 000. Zmiany struktury zadłużenia doprowadziły do wydłużenia okresu kredytowania oraz zmniejszyły udział droższych instrumentów, tj. obligacji w strukturze długu. Zmiany te miały na celu optymalizację kosztu kapitału a tym samym wzrost wartości Grupy dla akcjonariuszy.

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

40. Struktura zatrudnienia

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

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008
Pracownicy – umowy o pracę ¹	393	155
Razem	357	130

¹Nie zawiera zatrudnienia konsultantów telefonicznych w ramach funduszu bezosobowego i innych form zatrudnienia niż umowy o pracę.

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 30 stycznia 2009 Spółka CR Media Consulting S.A. zawarła z BRE Bank S.A. umowę o kredyt inwestycyjny BRE – UNIA. Kredyt został udzielony na łączną kwotę 12 895 z przeznaczeniem na realizację projektu inwestycyjnego: Innowacyjna technologia świadczenia usług wspierających działalność przedsiębiorstw na platformie BusinessConnect.pl. Na realizację tego projektu Spółka otrzymała dotację ze środków Unii Europejskiej w ramach programu operacyjnego: „Innowacyjna gospodarka”, dział „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 66/2008 z dnia 29 listopada 2008 roku. Łączna kwota projektu wynosi 18 500, a wartość dofinansowania z Unii Europejskiej wyniesie 11 000.

Kwota kredytu została podzielona na dwie części:

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

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

Oprocentowanie dla obu wyżej wymienionych części kredytu ustalono w oparciu o zmienną stopę WIBOR 1M powiększonej o marżę w wysokości 1,2 punktu procentowego.

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

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

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

Zabezpieczenie spłaty należności Banku z tytułu niniejszego kredytu stanowią:

- cesja wierzytelności Kredytobiorcy w stosunku do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w kwocie 11.042,

- weksel In blanco wystawiony przez CR Media Consulting S.A. w dniu podpisania umowy,

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

W dniu 27 stycznia 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Internet Group S.A. sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii G oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G, praw poboru akcji serii G oraz praw do akcji serii G.

W dniu 13 lutego 2009 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 1 do prospektu emisyjnego Internet Group S.A. sporządzonego w związku z ofertą publiczną akcji serii G oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G, praw poboru akcji serii G oraz praw do akcji serii G. O zatwierdzeniu aneksu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 6/2009 z dnia 13 lutego 2009.

Ponadto w dniu 23 lutego 2009 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 2 do prospektu emisyjnego Internet Group S.A.. O zatwierdzeniu aneksu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 8/2009 z dnia 23 lutego 2009.

Ponadto w raporcie bieżącym nr 9/2009 z dnia 24 lutego 2009 Emitent poinformował, że w dniu 23 lutego otrzymał od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwałę nr 62/09 z dnia 9 lutego 2009, na mocy której Zarząd KDPW postanowił zarejestrować:

- do 10.918.666 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G Internet Group S.A. o wartości nominalnej 1,20 PLN (jeden złoty 20/100) każda pod warunkiem dojścia do skutku emisji tych akcji i dokonania przydziału, oraz

- do 10.918.666 akcji zwykłych na okaziciela serii G Internet Group S.A. o wartości nominalnej 1,20 PLN (jeden złoty 20/100) każda pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji tych akcji oraz pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Internet Group S.A.

W dniach od 4 do 6 marca 2009 roku spółka Ad.net S.A. w Warszawie zbyła akcje SIA Ad.net stanowiące 49% kapitału w tej spółce za kwotę 7. Po ww. transakcjach sprzedaży Grupa posiada 1.020 akcji SIA Ad.net, które stanowią 51% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Zarząd Spółki Internet Group S.A.

Jan Ryszard Wojciechowski
Prezes Zarządu

Piotr Gawęł
I Wiceprezes Zarządu

Rafał Radosław Rześny
Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy:

Anna Dudek-Wieczorek
Główna Księgowa

Warszawa, 11 marca 2009 roku