



INTERNET GROUP S.A.

**NIEBADANE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES TRZECH I DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans	4
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Śródroczny skrócony jednostkowy bilans	8
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	9
Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	10
Dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy oraz spółki współzależne	11
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	13
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
6. Zmiana szacunków	16
7. Sezonowość działalności	16
8. Opis dokonań Grupy Kapitałowej w okresie 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	17
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
10. Pozostałe koszty operacyjne	26
11. Wartość firmy	26
12. Podatek dochodowy	27
13. Przychody i koszty finansowe	28
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	29
16. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i nabycia spółek	29
17. Kapitałowe papiery wartościowe	30
18. Dłużne papiery wartościowe	32
19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	33
20. Transakcje z podmiotami powiązanymi	36
21. Zobowiązania warunkowe i inwestycyjne	37
21.1. Zobowiązania warunkowe	37
21.2. Zobowiązania inwestycyjne	37
21.3. Sprawy sporne	38
21.4. Rozliczenia podatkowe	38
22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	38
22.1. Ryzyko stopy procentowej	39
22.2. Ryzyko walutowe	39
22.3. Ryzyko cen towarów i usług	39
22.4. Ryzyko kredytowe	39
22.5. Ryzyko związane z płynnością	40
23. Zarządzanie kapitałem	40
24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	40
25. Informacja wymagana przez Rozporządzenie	41

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2009 roku

		<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2008 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2008 (niebadane)</i>
	Noty				
Przychody ze sprzedaży usług		39 104	149 249	69 720	232 388
Przychody ze sprzedaży towarów		1 205	1 305	393	1 403
Przychody ze sprzedaży		40 309	150 554	70 113	233 791
Amortyzacja		(1 593)	(4 515)	(1 205)	(3 618)
Zużycie materiałów i energii		(643)	(1 961)	(730)	(2 895)
Usługi obce		(29 230)	(103 354)	(48 933)	(168 680)
Podatki i opłaty		(126)	(501)	(120)	(499)
Wynagrodzenia i inne świadczenia		(11 544)	(38 810)	(16 341)	(47 921)
Pozostałe koszty rodzajowe		(370)	(861)	(651)	(1 095)
Wartość sprzedanych towarów		(1 152)	(1 318)	(403)	(1 321)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(4 349)	(766)	1 730	7 762
Pozostałe przychody operacyjne		97	228	116	416
Pozostałe koszty operacyjne	10	10	(1 494)	51	(194)
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		(29)	(158)	(27)	(27)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(4 271)	(2 190)	1 870	7 957
Przychody finansowe	13	-	122	28	1 740
Koszty finansowe	13	(2 656)	(7 873)	(3 319)	(9 651)
Zysk/(strata) brutto		(6 927)	(9 941)	(1 421)	46
Podatek dochodowy	12	1 247	1 817	262	(17)
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy		(5 680)	(8 124)	(1 159)	29
Przypadający/a:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(5 436)	(7 792)	(1 304)	(413)
Akcjonariuszom mniejszościowym		(244)	(332)	145	442
Strata na jedną akcję: – podstawowa i rozwodniona z zysku za okres (nie w tysiącach)		(0,17)	(0,24)	(0,04)	(0,01)
Inne całkowite dochody:		(179)	4	24	(53)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(179)	4	24	(53)
Całkowity dochód za okres		(5 859)	(8 120)	(1 135)	(24)
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(5 615)	(7 788)	(1 280)	(466)
Akcjonariuszom mniejszościowym		(244)	(332)	145	442

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 30 września 2009 roku

	30 września 2009 (niebadane)	31 grudnia 2008 (badane)
Noty		
AKTYWA		
Aktywa trwałe	292 309	291 682
Rzeczowe aktywa trwałe	17 508	19 575
Wartości niematerialne	263 090	262 352
Inwestycje długoterminowe	1 456	1 540
Należności długoterminowe	1 924	1 761
Podatek odroczoney	8 331	6 454
Aktywa obrotowe	70 079	98 486
Zapasy	642	631
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	61 171	87 629
Należności z tytułu podatku dochodowego	954	-
Inwestycje krótkoterminowe	43	473
Rozliczenia międzyokresowe	6 814	6 561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	455	3 192
SUMA AKTYWÓW	362 388	390 168
PASYWA		
Kapitał własny ogółem	167 457	173 962
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	166 755	172 789
Kapitał podstawowy	17 39 371	39 307
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	93 331	91 761
Inne elementy kapitału własnego	23 825	23 705
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	10 178	17 970
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	50	46
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	702	1 173
Zobowiązania	194 931	216 206
Zobowiązania długoterminowe	11 169	85 981
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	19 2 771	58 212
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	18 888
Inne zobowiązania długoterminowe	8 325	8 809
Rezerwy	73	72
Zobowiązania krótkoterminowe	183 762	130 225
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	19 77 992	16 046
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	18 18 867	-
Rezerwy	-	48
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	67 599	81 220
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	98	2 229
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	17 129	29 676
Przychody przyszłych okresów	2 077	1 006
SUMA PASYWÓW	362 388	390 168

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2009 roku

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy Zakończony 30 września 2008 (niebadane)</i>
Noty		
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto / (strata) brutto	(9 941)	46
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4 515	3 618
Odsetki i dywidendy, netto	6 509	9 215
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	156	(1 331)
Zmniejszenie stanu należności	26 725	14 054
Zwiększenie stanu zapasów	(11)	(68)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(10 568)	(13 769)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(12 911)	7 084
Zmiana stanu rezerw	(47)	(79)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 020)	(4 643)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 407	14 127
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 404)	(7 405)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	(201)	(272)
Nabycie kapitału mniejszości	(3 700)	(4 186)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(2 343)
Odsetki otrzymane	-	70
Dotacje otrzymane	1 182	-
Wyplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(4 123)	(14 136)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Emisja akcji	64	-
Wplýwy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	8 345	13 856
Splata pożyczek/kredytów	(2 444)	(8 000)
Splata zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu finansowego	(2 312)	(2 382)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(289)	(425)
Odsetki zapłacone	(5 385)	(5 994)
Wyplýwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(2 021)	(2 945)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwaleatów	(2 737)	(2 954)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 192	5 070
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	455	2 116

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2009 roku**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2009 (badane)	39 307	91 761	23 705	46	17 970	172 789	1 173	173 962
Całkowity dochód za okres	-	-	-	4	(7 792)	(7 788)	(332)	(8 120)
Emisja akcji	64	-	-	-	-	64	-	64
Płatności w formie akcji własnych	-	-	120	-	-	120	-	120
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	150	150
Zwrot podatku z emisji akcji	-	1 570	-	-	-	1 570	-	1 570
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(289)	(289)
Na 30 września 2009 (niebadane)	39 371	93 331	23 825	50	10 178	166 755	702	167 457
	<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 (badane)	39 307	91 761	26 558	(67)	15 035	172 594	628	173 222
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(53)	(413)	(466)	442	(24)
Płatności w formie akcji własnych	-	-	121	-	-	121	-	121
Usunięcie elementu kapitałowego obligacji	-	-	(3 015)	-	-	(3 015)	-	(3 015)
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	313	313
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(425)	(425)
Na 30 września 2008 (niebadane)	39 307	91 761	23 664	(120)	14 622	169 234	958	170 192

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2009 roku

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2008 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2008 (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	2 174	6 450	2 087	5 209
Przychody ze sprzedaży	2 174	6 450	2 087	5 209
Amortyzacja	(15)	(46)	(14)	(34)
Zużycie materiałów i energii	(81)	(406)	(71)	(242)
Usługi obce	(1 168)	(3 519)	(1 526)	(3 575)
Podatki i opłaty	(5)	(6)	(3)	(33)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(666)	(2 210)	(426)	(1 332)
Pozostałe koszty rodzajowe	(8)	(22)	(1)	(104)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	231	241	46	(111)
Pozostałe przychody operacyjne	-	42	39	88
Pozostałe koszty operacyjne	(29)	(1 217)	(14)	(67)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	202	(934)	71	(90)
Przychody finansowe	6	20 116	59	6 665
Koszty finansowe	(2 311)	(32 373)	(2 713)	(7 918)
Strata brutto	(2 103)	(13 191)	(2 583)	(1 343)
Podatek dochodowy	402	882	459	1 229
Strata netto z działalności kontynuowanej	(1 701)	(12 309)	(2 124)	(114)
Całkowity dochód za okres	(1 701)	(12 309)	(2 124)	(114)
Całkowity dochód na jedną akcję:				
– podstawowy i rozwodniony z zysku za okres (nie w tysiącach)	(0,05)	(0,38)	(0,06)	0,00

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS na dzień 30 września 2009 roku

	30 września 2009 roku (niebadane)	31 grudnia 2008 roku (badane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	354 802	379 575
Rzeczowe aktywa trwałe	169	206
Wartości niematerialne	18	27
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	349 690	375 091
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	2 970	3 401
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 955	850
Aktywa obrotowe	5 084	7 091
Zapasy	14	14
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 843	5 767
Inwestycje krótkoterminowe	7	585
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	199	706
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	19
SUMA AKTYWÓW	359 886	386 666
PASYWA		
Kapitał własny ogółem	261 471	272 146
Kapitał podstawowy	39 371	39 307
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	223 720	222 150
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	(1 620)	10 689
Zobowiązania razem	98 415	114 520
Zobowiązania długoterminowe	73	78 300
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	58 173
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	18 888
Rezerwy	73	74
Pozostałe zobowiązania	-	1 165
Zobowiązania krótkoterminowe	98 342	36 220
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 680	24 082
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	66 758	10 425
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	18 867	-
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	357	322
Przychody przyszłych okresów	680	1 391
SUMA PASYWÓW	359 886	386 666

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2009 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy Zakończony 30 września 2008 (niebadane)
Noty		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata brutto	(13 191)	(1 343)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	46	(34)
Odsetki i dywidendy, netto	(9 967)	2 226
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	21 938	(1 331)
Zmiana stanu należności	11 041	4 250
Zmiana stanu zapasów	-	1
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(11 069)	503
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(170)	(788)
Podatek dochodowy otrzymany	1 346	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(28)	3 484
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2)	(90)
Nabycie udziałów i akcji	(5 790)	(10 132)
Sprzedaż udziałów i akcji	2 000	-
Dywidendy otrzymane	15 10 529	12 067
Objęcie obligacji	-	(750)
Wykup obligacji	558	5 828
Udzielenie pożyczek	-	(230)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 298	6 693
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Emisja akcji	64	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	5	2 979
Splata pożyczek/kredytów	(2 444)	(8 000)
Odsetki zapłacone	(4 893)	(5 641)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 268)	(10 662)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2	(485)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19	516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21	31

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2009 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne składniki kapitałów własnych</i>	<i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2009	39 307	222 150	-	10 689	272 146
Dochód za okres	-	-	-	(12 309)	(12 309)
Emisja akcji	64	-	-	-	64
Zwrot podatku od kosztów emisji akcji	-	1 570	-	-	1 570
Całkowite dochody	64	1 570	-	(12 310)	(10 675)
Na 30 września 2009 (niebadane)	39 371	223 720	-	(1 620)	261 471
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne składniki kapitałów własnych</i>	<i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2008	39 307	222 150	3 014	14 260	278 731
Usunięcie elementu kapitałowego obligacji	-	-	(3 014)	-	(3 014)
Dochód za okres	-	-	-	(114)	(114)
Całkowite dochody	-	-	(3 014)	(114)	(3 128)
Na 30 września 2008 (niebadane)	39 307	222 150	-	14 146	275 603

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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku.

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

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.

Emitentowi nadano numer statystyczny REGON 670821904.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- Świadczenie usług planowania i zakupu powierzchni reklamowej w mediach (radio, prasa i internet), konsultingu mediowego oraz analizy rynku reklamowego (Ad.media Raport).
- Świadczenie usług internetowych oraz telekomunikacyjnych.
- Integracja serwisów i narzędzi internetowych.
- Usługi telemarketingowe i sprzedaży przez telefon oraz obsługi infolinii dla klientów zewnętrznych.
- 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 oraz CR Media S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Dnia 13 listopada 2009 roku śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Skład Grupy oraz spółki współzależne

Jednostki zależne	Segment	Siedziba	Zakres działalności	Efektywny udział Emitenta w kapitale	
				30 września 2009 (niebadane)	31 grudnia 2008 (badane)
CR Media Consulting S.A. („CRMC”)	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	100%
AD.NET S.A. („Ad.net”) ¹	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	99,8%
Ad.net SIA ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Łotwa	Reklama	51%	51%
Ad.net UAB ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Litwa	Reklama	51%	51%
Ad.net Network Ou ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Estonia	Reklama	51%	51%

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

Ad.Net Sp. z o.o. ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Ukraina	Reklama	61%	61%
Ad.Net SVK s.r.o. ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Słowacja	Reklama	100%	99,8%
UAB Textads ³	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Litwa	Reklama	26%	26%
X.P. Sp. z o.o. ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Chorwacja	Reklama	55%	55%
Sabela Media Polska Sp. z o.o. („Sabela”) ¹	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	100%
Ad.meritum Sp.z o.o.(„Ad.meritum”) ¹	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	100%
Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. („IMP”) ¹	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	100%
Webtel Sp. z o.o. („Webtel”)	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Informatyka i nowe technologie	100%	100%
PRV.PL Sp. z o.o. („PRV”)	Media On-Line	Warszawa	Internet	100%	100%
SIA Pino LV ⁴	Media On-Line	Łotwa	Internet	51%	51%
UAB Pino LT ⁴	Media On-Line	Litwa	Internet	51%	51%
OÜ.Pino.EE ⁴	Media On-Line	Estonia	Internet	51%	51%
ABC Market OU ⁵	Media On-Line	Estonia	Internet	51%	51%
Call Center Poland S.A. (“CCP”)	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
ContactPoint Sp. z o.o. (“CP”)	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
Call Connect Sp. z o.o. (“CC”)	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
ZigZag Sp. z o.o. („ZZ”)	Call Center	Warszawa	Telekomunikacja i nowe technologie	100%	100%
Communication One Consulting Sp. z o.o. („COC”)	Call Center	Warszawa	Doradztwo i szkolenia	100%	100%
Jednostki współzależne					
Online Media Group Poland Sp. z o.o. („OMG”) ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	50%	50%

¹ Spółki pośrednio zależne poprzez CRMC.

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 30 września 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Dodatkowe informacje dotyczące struktury Grupy zostały opisane w Nocie 16 skróconego sprawozdania skonsolidowanego.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 13 listopada 2009 roku skład Zarządu przedstawia się następująco:

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

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 13 listopada 2009 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

W okresie od 1 stycznia 2009 do 13 listopada 2009 skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

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

W dniu 29 kwietnia 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało Pana Waldemara Paclawskiego ze składu Rady Nadzorczej Spółki.

Od dnia 29 kwietnia 2009 skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

Józef Jerzy Jędrzejczyk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Pogonowski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Eryk Karski	- Członek Rady Nadzorczej

Jan Maciejka	- Członek Rady Nadzorczej
Janusz Ryszard Wójcik	- Członek Rady Nadzorczej

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 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 Kapitałową działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę Kapitałową 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”).

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd dostrzega okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez niektóre spółki należące do Grupy Kapitałowej wynikające z ich pogorszonej sytuacji płynnościowej i trudności w bieżącym regulowaniu zobowiązań (Nota 8). Zarząd zaklasyfikował, jako zobowiązania krótkoterminowe zobowiązania finansowe wobec BRE Banku S.A. z uwagi na niedotrzymanie wskaźników finansowych określonych w umowie kredytowej i umowie inwestycyjnej, co daje Bankowi możliwość postawienia tych zobowiązań w stan wymagalności. Biorąc jednak pod uwagę zaawansowanie procesu restrukturyzacji zobowiązań finansowych wobec BRE Banku S.A. dotychczasową współpracę z bankiem, obecny stan negocjacji oraz możliwości związane z pozyskaniem inwestora bądź sprzedażą niektórych spółek Grupy (Nota 8), sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Zarząd Emitenta prowadzi działania zmierzające do sprzedaży niektórych spółek należących do Grupy Kapitałowej, co może wiązać się ze zmianami w zakresie działalności Grupy Kapitałowej. Ponieważ na dzień publikacji sprawozdania nie są znane rezultaty negocjacji z potencjalnymi inwestorami i kształt ewentualnych transakcji, nie zostały spełnione przesłanki z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” i dlatego sprawozdanie nie zawiera ani ujawnień ani wycen wymaganych przez ten standard.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. sporządzonym za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2008 roku.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania

następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2009 roku.

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa. W Nocie 8 i w Nocie 11 przedstawiono opis nowego podziału na segmenty operacyjne.
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Grupę Kapitałową wybrała prezentację w jednym sprawozdaniu.
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na wyniki Grupy.
- MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie* – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabywania uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy Kapitałowej, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, na które ta zmiana miałaby wpływ.
- Zmiany do MSSF 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* i MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (Grupy Kapitałowej)* – wprowadzają ograniczony, co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie wyemitowała takich instrumentów.
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy Kapitałowej, ponieważ Grupa Kapitałowa nie prowadzi na własne potrzeby programu lojalnościowego.
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – nie mające istotnego wpływu na wyniki Grupy.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* i MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną* - zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt” inwestycji w jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Zastosowanie tej nowelizacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* – interpretacja ma zastosowanie do koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, gdyż Grupa nie jest koncesjodawcą.
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości

godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej. Zmiany precyzują również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności. Grupa nie posiada istotnych zobowiązań finansowych, których wartość godziwa ulega istotnym zmianom. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Grupę.

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie prowadzi tego rodzaju działalności.
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.

6. Zmiana szacunków

W czerwcu 2009 roku Grupa rozpoznała przychód finansowy w wysokości 367 zgodnie z MSR 39, OS 8. Grupa zmieniła szacunek dotyczący daty wykupu wyemitowanych obligacji, tj. wcześniej planowana data wykupu obligacji w czerwcu 2009 roku została zmieniona na listopad 2009 roku. Grupa zakładała, że w tym terminie zostanie zakończona restrukturyzacja długu i obligacje zostaną zastąpione innym instrumentem finansowym. W związku z powyższym Grupa 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 zmniejsze odsetkowych kosztów finansowych w okresie, w którym zmianie uległy szacunki. Na dzień 30 września 2009 roku szacunki Grupy, co do terminu spłaty obligacji nie uległy zmianie tak, więc Grupa nie ujęła dodatkowego przychodu z tego tytułu w trzecim kwartale 2009 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa zakłada, że restrukturyzacja długu zostanie zakończona do końca 2009 roku, tym samym wpływ zmiany terminu spłaty obligacji zostanie ujęty w sprawozdaniu za czwarty kwartał 2009 roku.

Ponadto w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2009 roku zmianie uległy szacunki wykorzystywane przy testach na utratę wartości, co zostało szerzej omówione w Nocie 11.

7. Sezonowość działalności

Rynek reklamowy cechuje sezonowość. Pierwszy i trzeci kwartał są zazwyczaj słabszymi okresami na tym rynku, podczas gdy drugi, a w szczególności czwarty kwartał, cechują się wyższymi wydatkami reklamowymi. Segmenty Grupy, których wyniki zależą od rynku reklamy to Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży oraz Media On-Line.

8. Opis dokonań Grupy Kapitałowej w okresie 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

Od początku 2009 roku Grupa Kapitałowa działa w nowej strukturze, w której dotychczasowych pięć segmentów działalności zostało zintegrowanych w ramach trzech segmentów. W związku z identyfikacją synergii operacyjnych pomiędzy segmentami Platformy Mediowej oraz E- i M-Marketingu, zostały one połączone tworząc Platformę Marketingowego Wsparcia Sprzedaży, koncentrując się jednocześnie na oferowaniu zintegrowanych rozwiązań, usług i narzędzi wspierających sprzedaż, zamiast, jak do tej pory, świadczyć głównie usługi pośrednictwa na rynku mediów. Narzędzia stworzone w ramach Platformy Biznesowej (BusinessConnect.pl, Imapa), zostały przeniesione do nowopowstałej Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży. Pozostały w Platformie Biznesowej biznes telekomunikacyjny został zintegrowany z działalnością telekomunikacyjną prowadzoną w ramach Call Center, a tym samym Platforma Biznesowa przestała istnieć. Dla zachowania porównywalności danych w rozbiciu na segmenty, wyniki segmentów za 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku zostały przekształcone.

W ciągu trzech kwartałów 2009 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 150 554 i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 83 237 (36%). Strata z działalności operacyjnej wyniosła, 2 190 podczas gdy w ciągu trzech kwartałów 2008 roku został zrealizowany zysk w wysokości 7 957. Spadek rentowności na poziomie zysku operacyjnego wynika z: [i] znaczącego spadku rentowności operacyjnej w segmencie Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży wskutek spadku obrotów, jak również spadku marży na sprzedaży; [ii] spadku obrotów w segmencie Call Center przy utrzymaniu rentowności na poziomie marży; [iii] ujęciu w rachunku wyników kosztów emisji akcji serii G w kwocie 1 108.

W trzech pierwszych kwartałach 2009 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała stratę netto 8 124, w porównaniu z zyskiem netto w kwocie 29 w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na obniżenie wyniku względem roku poprzedniego wpływa głównie strata poniesiona na poziomie operacyjnym w porównaniu z zyskiem osiągniętym w roku ubiegłym. W efekcie restrukturyzacji zadłużenia w listopadzie 2008 roku obniżeniu o 1 778 (18%) uległy koszty finansowe, co skompensowało spadek przychodów finansowych.

Zobowiązania bieżące przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 113 683, z czego 96 751 stanowi zadłużenie spółek Grupy Kapitałowej wobec BRE Banku S.A. z tytułu: siedmioletniego kredytu w kwocie 63 759, pięcioletnich obligacji w kwocie 18 867 oraz krótkoterminowych kredytów w rachunku bieżącym w łącznej kwocie 14 125. Mimo, iż część siedmioletniego kredytu w kwocie 51 697 oraz pięcioletnie obligacje w kwocie 18 867 zgodnie z warunkami umów z Bankiem mają charakter długoterminowy, na dzień 30 września 2009 roku zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe z uwagi na niedotrzymanie wskaźników finansowych określonych w umowie kredytowej i umowie inwestycyjnej z BRE Bankiem S.A., co umożliwiłoby Bankowi postawienie kredytów w stan wymagalności. Dlatego też, jak zostało to opisane w sprawozdaniu półrocznym, przewidując niedotrzymanie tych wskaźników, w czerwcu 2009 roku Zarząd Emitenta podjął rozmowy z Bankiem, mające na celu uzyskanie zgody Banku na aktualizację prognoz finansowych, o które oparte są zobowiązania Emitenta do przestrzegania wskaźników, a następnie uzyskanie zgody Banku na restrukturyzację zadłużenia, której ideą jest oparcie harmonogramu spłat o zaktualizowaną ostrożną prognozę wpływów Grupy Kapitałowej, uwzględniającą obecne realia rynkowe i spodziewany rozwój rynku w okresie prognozy. W trakcie prowadzonych rozmów Emitent uzyskał zgodę Banku na zawieszenie płatności rat kapitałowych wynikających z umowy kredytowej w kwocie 2 444 każda, przypadających do spłaty w lipcu i październiku 2009 roku. Początkowo zostały one zawieszane do końca września 2009 roku, a następnie, w związku z przedłużającym się procesem decyzyjnym w sprawie restrukturyzacji, zostały zawieszane do końca 2009 roku, do kiedy spodziewane jest zakończenie restrukturyzacji.

Równoległe z procesem restrukturyzacji kredytów Zarząd prowadzi rozmowy z inwestorami zainteresowanymi inwestycją w akcje Emitenta oraz pracuje nad publiczną ofertą emisji akcji lub długu zamiennego na akcje. Decyzje inwestorów oraz powodzenie oferty publicznej uzależnione są od zakończenia restrukturyzacji zobowiązań wobec BRE Banku S.A., ale gdyby decyzje inwestorów nie

były dla Spółki pomyślne, Zarząd podjął działania zmierzające do sprzedaży niektórych spółek. Ewentualne transakcje nie będą jednak miały wpływu na zmianę strategii działalności Grupy; może się to jednak wiązać ze zmianami skali i zakresu działalności Grupy Kapitałowej.

Ujemny kapitał obrotowy Grupy na dzień 30 września 2009 roku wynika – poza zobowiązaniami wobec BRE Banku S.A. - ze specyfiki zarządzania kapitałem obrotowym w ramach działalności na rynku reklamowym, na którym Grupa Kapitałowa działa w ramach Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży. Działalność ta charakteryzuje się utrzymywaniem ujemnych wartości kapitału obrotowego w sposób trwały. Trzeci kwartał, obejmujący okres wakacyjny, jest zawsze najsłabszym okresem dla branży medialno-reklamowej, przynoszącym zaledwie około 20% przychodów reklamowych. W bieżącym roku dodatkowo na wyniki tego kwartału miał wpływ kryzys na rynku reklamowym. Według Ad.media Raportu w trzecim kwartale 2009 roku rynek reklamowy skurczył się o 15,9% a po trzech kwartałach 2009 roku spadek jest jeszcze większy – o 16,4%. W okresie kryzysu na rynku reklamy, gdy kurczą się budżety reklamodawców, spadek przychodów najbardziej odczuwają mniejsi gracze. Reguła ta ma zastosowanie w zarówno w odniesieniu do mediów jak i w odniesieniu do poszczególnych nośników w ramach danego medium. W konkurencji pomiędzy mediami stosunkowo najlepiej w kryzysie radzi sobie medium najsilniejsze czyli telewizja (spadek przychodów w trzecim kwartale 2009 roku o 13,5%), zyskując udziały w rynku kosztem mediów o mniejszym znaczeniu jak prasa czy radio, których straty w wartości przychodów reklamowych są znacznie większe. W ramach pojedynczych mediów również najczęściej przez reklamodawców wybierane są najsilniejsze nośniki – umożliwiające osiągnięcie największego zasięgu stosunkowo niskim kosztem a największe straty dotyczą nośników (tytuły prasowe, stacje radiowe) spoza czołówki rankingów. Powyższe zmiany na rynku skutkują spadkiem obrotów Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży oraz obniżeniem wyników operacyjnych w spółkach tej platformy. Ich rezultatem jest wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy, co wpływa negatywnie na bieżącą płynność Grupy oraz terminowość obsługi zobowiązań.

Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży

W pierwszych trzech kwartałach 2009 roku przychody tego segmentu wyniosły 95 513 i były o 45% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, natomiast na poziomie operacyjnym została osiągnięta strata w kwocie 1 727 w porównaniu z zyskiem w kwocie 9 358 w pierwszych trzech kwartałach 2008 roku. Powyższy spadek wyniku został zanotowany mimo rozwiązania rozliczeń międzyokresowych kosztów związanych z rozliczeniami prowizji dla domów mediowych z lat ubiegłych w kwocie 5 460. Jednocześnie w koszty trzech pierwszych kwartałów 2009 roku odniesiono wartość kosztów w kwocie 7 330 w związku z naliczeniem kosztów prowizji dla domów mediowych z okresu bieżącego. W samym trzecim kwartale przychody spadły o 46% z 48 041 w 2008 roku do 25 899 w 2009 roku, czemu także towarzyszył spadek marży z 17% do 8%. W efekcie trzeci kwartał 2009 roku zamknął się stratą na poziomie 3 027 w porównaniu z zyskiem 1 844 w trzecim kwartale 2008 roku.

W związku z trudną sytuacją na rynku reklamowym w kwietniu 2009 roku została podjęta decyzja o redukcji kosztów bieżącej działalności, której efekt jest widoczny w redukcji kosztów pośrednich, w szczególności kosztów wynagrodzeń. Koszty pośrednie 2009 roku w Platformie Marketingowego Wsparcia Sprzedaży wyniosły odpowiednio 6 700 w pierwszym kwartale, 6 272 w drugim kwartale i 5 312 w trzecim kwartale – co stanowi redukcję o 21% pomiędzy kwartałem pierwszym a trzecim.

W pierwszej połowie ubiegłego roku rozpoczęto prace nad strategią działania w nowej fazie rozwoju rynku marketingu i reklamy. Efektem tej strategii jest kilka projektów tworzących przewagę konkurencyjną spółek Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży – [i] wprowadzenie rozliczanego za efekt modelu planowania kampanii marketingowych i rozliczeń z reklamodawcami, [ii] przygotowanie narzędzi analitycznych, [iii] wprowadzenie standardu jednoźródłowych badań konsumpcji mediów oraz produktów i usług. Pierwsze rozwiązania technologiczne – „rodzina” systemu Tango – powstały w spółce zależnej Webtel Sp. z o.o. i z powodzeniem stosowane są także przez innych graczy na rynku. Te działania oznaczają wcześniejsze, niż planowano, zmiany w ofercie Grupy. CR Media Consulting SA powraca do korzeni konsultingowych i będzie wsparciem dla swoich klientów w poszukiwaniu odpowiedzi, jakie cele biznesowe stawia sobie klient, jakie wykorzystać rozwiązania, narzędzia, technologie i zasoby, by móc ten cel osiągnąć. CR Media Consulting SA będzie też wykonawcą, kiedy trzeba osiągnąć założone wskaźniki i analitykiem, kiedy dane z przebiegu kampanii powinny wesprzeć proces planowania następnej. Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. staje się rzeczywistym partnerem klientów w osiąganiu przez nich konkretnych efektów sprzedażowych – nie

wskaźników mediowych. Budować będzie rozwiązania kreatywne, optymalnie wpływające na sprzedaż. Spółki Grupy stawiają też na reklamę video, reklamę kontekstową (Xclaim) i marketing szeptany. Te formy będą dominujące w prowadzonych przez Spółkę sieciach reklamy internetowej.

Call Center

Wyniki w ciągu minionych trzech kwartałów 2009 roku obejmują przychody w kwocie 55 338, tj. o 11% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy wyniosły one 62 348, oraz zysk operacyjny w kwocie 3 441, w porównaniu z 5 109 w trzech pierwszych kwartałach 2008 roku. W samym trzecim kwartale przychody wyniosły 14 376, a strata operacyjna 537 w porównaniu do 22 249 przychodów oraz 1 910 zysku operacyjnego w tym samym okresie roku ubiegłego.

Na znaczące obniżenie przychodów w trzecim kwartale w równym stopniu miało wpływ zmniejszenie wolumenu ruchu hurtowej działalności telekomunikacyjnej wynikające z ograniczenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy najniżej marżowych projektów, jak i zmniejszenie skali sprzedaży działalności call centerowej. Na znaczący spadek wyniku operacyjnego całego segmentu w głównej mierze wpłynęło jednak obniżenie obrotów i spadek poziomu marż realizowany z tradycyjnej działalności Call Center. W trzecim kwartale 2009 roku, zgodnie z prognozami, nastąpiło dalsze pogorszenie wyrażające się spadającymi przychodami oraz marżą, spowodowane brakiem realizacji nowych dużych kontraktów, spadkiem obrotów u dotychczasowych klientów wynikającym zarówno z dekonjunkury jak i z sezonowego osłabienia zakupów, a także aprecjacji polskiej waluty w rozliczeniach usług zagranicznych. Podjęte działania zaradcze mające na celu aktywizację sprzedaży w obszarach usług finansowych, telekomunikacyjnych i mediowych, zaowocowały kontraktami, których realizacja nastąpi w następnym czwartym kwartale (m.in.: Netia, Cyfra+). Spółki platformy Call Center kontynuowały program optymalizacji kosztów oraz rozpoczęły przygotowania do wprowadzenia działań integrujących zasoby dla uzyskania synergii kosztowej oraz standaryzacji jakościowej.

Internet Group S.A. zamierza wykorzystać otwarcie na outsourcing usług call centrowych, występujący szczególnie w podmiotach, które struktury call centerowe miały we własnej organizacji. W tej chwili prowadzone są prace nad ofertą przejmowania takich działalności od instytucji finansowych – do końca przyszłego roku zaplanowano integrację dwóch takich struktur. Oddzielnym kierunkiem aktywnego uczestnictwa Grupy jest konsolidacja rynku w celu stworzenia organizacji liczącej ponad 2000 stanowisk, elastycznej, w znacznej skali obsługującej rynki bardziej zaawansowane.

W obszarze usług telekomunikacyjnych również niewielkie spowolnienie dynamiki przyrostu klientów abonamentowych można było zaobserwować w telefonii VOIP. W miesiącach wakacyjnych zmniejszeniu uległ przyrost bazy klientów. W celu zwiększenia potencjału tej linii biznesowej i zwiększenia ARPU Spółka negocjuje z TP S.A. uruchomienie usług internetowych (Bit Stream Access). W trzecim kwartale zostały zrealizowane 2 projekty sprzedaży technologii do wsparcia działalności call center. Ta linia sprzedażowa będzie kontynuowana w czwartym kwartale 2009 roku, gdyż wpływa ona nie tylko na krótkookresową poprawę wyników, ale także na zwiększenie wolumenu usług telekomunikacyjnych z których korzystają nowo pozyskani kontrahenci.

Media On-line

W pierwszych trzech kwartałach 2009 roku Media On-line odnotowały przychody w kwocie 2 503 oraz zysk operacyjny w kwocie 8. W analogicznym okresie 2008 roku dane te wyglądały następująco - przychody wyniosły 1 245, a strata operacyjna 3 371. W samym trzecim kwartale 2009 roku Media On-line odnotowały przychody w kwocie 947 oraz zysk operacyjny w kwocie 108 w porównaniu z przychodami w wysokości 450 i stratą operacyjną w wysokości 921 w trzecim kwartale 2008 roku.

Trzeci kwartał 2009 roku był kolejnym okresem poprawy wyników Media On-line zarówno na poziomie przychodów jak i wyniku operacyjnego. Konsekwentne wdrażanie nowych funkcjonalności dostępnych na serwisach Grupy Pino sprawiło, że z 5,2 mln unikalnych użytkowników i 31 mln odsłon odnotowanych w czerwcu ubiegłego roku, liczby te wzrosły do 8,6 mln unikalnych użytkowników i 67 mln odsłon we wrześniu 2009 roku, co stanowi najlepszy wynik w blisko 3-letniej historii Grupy Pino

(wg badań GemiusTraffic 2008 i 2009). Grupa umocniła swą pozycję w Megapanelu - awansowała o 2 miejsca, wyprzedzając Grupy Orange i Fotka. W kategorii „Kultura i rozrywka” Pino awansowało na 12 pozycję (dane za sierpień 2009). Wzrosty są efektem rosnącej popularności obchodzącego właśnie 4 urodziny serwisu Patrz.pl – jednego z najchętniej odwiedzanych serwisów video w kraju.

Systematyczne wzrosty notuje również platforma telewizji internetowej - Pinotv.pl, która jest pierwszym polskim serwisem umożliwiającym każdemu użytkownikowi założenie własnego kanału, stworzenie ramówki czy realizację transmisji na żywo.

Restrukturyzacja kosztów pośrednich

W związku z pogarszającymi się wynikami Grupy Zarząd podjął szereg działań ograniczających koszty stałe w Grupie, aby dostosować je do zmniejszonych przychodów i osiągniętych marż, co zostało dokładniej omówione w sprawozdaniu Zarządu za I półrocze 2009 roku. W trzecim kwartale 2009 roku wpływ tych działań stał się widoczny we wszystkich raportowanych segmentach. W porównaniu do trzeciego kwartału 2008 roku koszty pośrednie w Grupie zmniejszyły się o 2 304, a w porównaniu do drugiego kwartału 2009 roku koszty spadły o 1 248. Największe redukcje kosztów, o 1 199 w porównaniu do zeszłego roku i o 910 w porównaniu do poprzedniego kwartału, nastąpiły w Platformie Marketingowego Wsparcia Sprzedaży, gdzie także miał miejsce największy spadek obrotów. W tym segmencie największym ograniczeniom uległy koszty wynagrodzeń i koszty zarządzania. W Media On-line oraz Call Center drastyczne cięcia kosztów miały miejsce na początku roku. W stosunku do kosztów ponoszonych w trzecim kwartale 2008 roku koszty te uległy obniżeniu o 680 w Call Center i 652 w Media On-Line. Redukcja koszty pośrednich w segmencie Media On-Line jest w głównej mierze następstwem spadku wynagrodzeń w spółce PRV.PL. W segmencie Call Center oszczędności są wynikiem ograniczenia zakresu działalności spółki Call Connect i zintegrowania jej procesów operacyjnych z innymi spółkami z tego segmentu. Istotny wpływ na generowane oszczędności miało także ograniczenie wydatków w części telekomunikacyjnej platformy Call Center. W stosunku do pozostałych obszarów działalności w segmencie Call Center pozostaje jeszcze potencjał do optymalizacji procesów biznesowych, np. zarządzania zasobami, czy też IT, co pozwoli na dalsze ograniczanie kosztów i zwiększenie efektywności.

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o świadczone usługi. W Grupie istnieją, zatem sprawozdawcze segmenty operacyjne (nazywane dalej segmentami branżowymi). Aby stworzyć sprawozdawcze segmenty operacyjne Zarząd zidentyfikował mniejsze segmenty operacyjne, na poziomie których zostały przeprowadzone testy na utratę wartości firmy opisane w Nocie 11, a które zostały połączone ze sobą w celu stworzenia sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

W porównaniu do poprzedniego roku pięć segmentów działalności zostało zintegrowanych w ramach trzech sprawozdawczych segmentów operacyjnych, co wiązało się także ze zmianami w strukturze. W związku z identyfikacją synergii operacyjnych pomiędzy segmentami Platformy Mediowej i E- i M-Marketingu, zostały one połączone tworząc Platformę Marketingowego Wsparcia Sprzedaży, koncentrując się jednocześnie na oferowaniu zintegrowanych rozwiązań, usług i narzędzi wspierających sprzedaż, zamiast, jak do tej pory, świadczyć głównie usługi pośrednictwa na rynku mediów. Narzędzia stworzone w ramach Platformy Biznesowej (BusinessConnect.pl, Imapa), zostały przeniesione do nowopowstałej Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży. Pozostały w Platformie Biznesowej biznes telekomunikacyjny został zintegrowany z działalnością telekomunikacyjną prowadzoną w ramach Call Center, a tym samym Platforma Biznesowa przestała istnieć. Dla zachowania porównywalności danych w rozbiciu na segmenty, wyniki segmentów za pierwsze trzy kwartały 2008 roku zostały przekształcone.

W pierwszych trzech kwartałach 2009 roku Grupa Kapitałowa prowadziła działalność w następujących segmentach branżowych (sprawozdawczych segmentach operacyjnych):

- Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży to segment, który oferuje zintegrowane rozwiązania, usługi i narzędzia wspierające sprzedaż, consulting marketingowy oraz analizy rynku reklamowego (Ad.media Raport). Segment ten specjalizuje się także w opracowywaniu i wdrażaniu strategii e-marketingowych obejmujących między innymi tworzenie kreacji i serwisów internetowych, oraz reklamę. W skład segmentu wchodzi następujące segmenty operacyjne:

- Segment agencja marketingowa, w którego skład wchodzi spółki: CR Media Consulting S.A., AdMeritum Sp. z o.o., Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o.,
- Segment krajowa sieć internetowa, w którego skład wchodzi spółka Ad.net S.A.,
- Segment zagraniczna sieć internetowa, w którego skład wchodzi spółki: Ad.net SIA, Ad.net UAB, Ad.net Network Ou, Ad.Net Sp. z o.o., Ad.net SVK s.r.o., UAB Textads, X.P. Sp. z o.o. oraz Online Media Group Poland Sp. z o.o.
- Segment wsparcia technologicznego, w którego skład wchodzi spółki: Webtel Sp. z o.o. i Sabela Media Polska Sp. z o.o.
- Call Center to segment świadczący usługi telemarketingowe i sprzedaży przez telefon, obsługi infolinii dla klientów zewnętrznych oraz usługi internetowe i telekomunikacyjne. W skład segmentu wchodzi następujące segmenty operacyjne:
 - Segment Call Center, w której skład wchodzi spółki: Call Center Poland S.A. z wyłączeniem działalności telekomunikacyjnej, ContactPoint Sp. z o.o., Call Connect Sp. z o.o., oraz Communication One Consulting Sp. z o.o.
 - Segment telekomunikacyjny, w którego skład wchodzi spółka ZigZag Sp. z o.o. oraz część działalności spółki Call Center Poland S.A.
- Media On-line to segment integrujący serwisy i narzędzia wpisujące się w nurt Web 2.0 oraz telewizję interaktywną. Segment ten obejmuje spółkę PRV.PL Sp. z o.o., SIA Pino LV, UAB Pino LT, OÜ.Pino.EE, ABC Market OU.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest marża, EBITDA oraz zysk lub strata na działalności operacyjnej, przy czym EBITDA jest najbardziej istotną z tych miar. Zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz EBITDA w zakresie alokowanych kosztów ogólnych jest mierzona inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. EBITDA jest definiowana, jako zysk lub strata na działalności operacyjnej powiększona o koszty amortyzacji oraz o koszty i przychody jednorazowe, niemające miejsca w toku zwykłej działalności. Marża jest definiowana jako przychody pomniejszone o bezpośrednie koszty zmienne związane z generowaniem tych przychodów. W Platformie Marketingowego Wsparcia Sprzedaży do bezpośrednich kosztów zmiennych zaliczane są koszty zakupu mediów, koszty zakupu technologii oraz część wynagrodzeń prowizyjnych zależnych od zrealizowanego obrotu. W wypadku spółek, w których czas pracowników jest alokowany na poszczególne projekty za pomocą systemów rejestrujących czas pracy, koszty wynagrodzeń alokowane do projektów są również wykazywane jako koszty bezpośrednie. Dla Platformy Call Center do bezpośrednich kosztów zmiennych należą koszty wynagrodzeń konsultantów, koszty połączeń telekomunikacyjnych i koszty licencji związanych z oprogramowaniem systemów Call Center oraz część wynagrodzeń prowizyjnych zależnych od zrealizowanego obrotu. W segmencie Media On-Line w marży zawarte są koszty wysyłki mailingów i inne koszty, które można bezpośrednio powiązać z przychodem. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały przychody i zyski poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku oraz dane porównywalne dla okresu trzech i dziewięciu miesięcy zakończonego 30 września 2008 roku.

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)	Działalność ogółem					
	<i>Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media On-line</i>	<i> Holding</i>	<i>Ico</i>	<i>Razem</i>
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	93 729	54 787	1 417	621	-	150 554
Sprzedaż między segmentami	1 784	551	1 086	5 829	-	9 250
Przychody ogółem	95 513	55 338	2 503	6 450	-	159 804
Marża	16 060	23 275	2 110	6 290	(2 934)	44 801
<i>Marża procentowa</i>	<i>17%</i>	<i>42%</i>	<i>84%</i>	<i>98%</i>		<i>30%</i>
Wynik						
Wynik segmentu	(1 727)	3 441	8	(3 923)	11	(2 190)
Alokowane koszty ogólne	(1 271)	(1 405)	(258)	2 934	-	-
Wynik segmentu po alokacji	(2 998)	2 036	(250)	(989)	11	(2 190)
Amortyzacja	776	2 735	958	46	-	4 515
EBITDA	(951)	6 176	966	(2 769)	11	3 433
Alokowane koszty ogólne	(1 271)	(1 405)	(258)	2 934	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	(2 222)	4 771	708	165	11	3 433
Odpisane koszty emisji akcji				(1 108)		(1 108)
Wynik operacyjny powiększony o amortyzację						2 325

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 (niebadane)	<i>Działalność ogółem</i>					
	<i>Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media On-line</i>	<i> Holding</i>	<i>Ico</i>	<i>Razem</i>
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	170 131	62 015	1 162	483	-	233 791
Sprzedaż między segmentami	2 536	333	83	4 726	-	7 678
Przychody ogółem	172 667	62 348	1 245	5 209	-	241 469
Marża	27 543	27 336	792	4 797	(2 739)	57 729
<i>Marża procentowa</i>	<i>16%</i>	<i>44%</i>	<i>64%</i>	<i>92%</i>		<i>25%</i>
Wynik						
Wynik segmentu	9 358	5 109	(3 371)	(2 828)	(311)	7 957
Alokowane koszty ogólne	(767)	(1 481)	(491)	2 739		-
Wynik segmentu po alokacji	8 591	3 628	(3 862)	(89)	(311)	7 957
Amortyzacja	483	2 478	635	34	(12)	3 618
EBITDA	9 841	7 587	(2 736)	(2 794)	(323)	11 575
Alokowane koszty ogólne	(767)	(1 481)	(491)	2 739	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	9 074	6 106	(3 227)	(55)	(323)	11 575

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 (<i>niebadane</i>)	<i>Działalność ogółem</i>					
	<i>Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media-on-line</i>	<i> Holding</i>	<i>Ico</i>	<i>Razem</i>
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	25 246	14 204	647	212	-	40 309
Sprzedaż między segmentami	653	172	300	1 963	-	3 088
Przychody ogółem	25 899	14 376	947	2 175	-	43 397
Marża	2 153	5 662	790	2 053	(962)	9 696
<i>Marża procentowa</i>	8%	39%	83%	94%		24%
Wynik						
Wynik segmentu	(3 027)	(537)	108	(815)	-	(4 271)
Alokowane koszty ogólne	(412)	(428)	(122)	962	-	-
Wynik segmentu po alokacji	(3 439)	(965)	(14)	147	-	(4 271)
Amortyzacja	278	972	327	16	-	1 593
EBITDA	(2 749)	435	435	(771)	-	(2 650)
Alokowane koszty ogólne	(412)	(428)	(122)	962	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	(3 161)	7	313	191	-	(2 650)
Odpisane koszty emisji akcji	-	-	-	(28)	-	(28)
Wynik operacyjny powiększony o amortyzację						(2 678)

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2008 (niebadane)	Działalność ogółem					Razem
	<i>Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media On-line</i>	<i> Holding</i>	<i>Ico</i>	
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	47 468	22 063	450	132	-	70 113
Sprzedaż między segmentami	573	186	-	1 562	-	2 321
Przychody ogółem	48 041	22 249	450	1 694	-	72 434
Marża	8 084	8 988	390	1 686	(997)	18 151
<i>Marża procentowa</i>	<i>17%</i>	<i>40%</i>	<i>87%</i>	<i>100%</i>		<i>26%</i>
Wynik						
Wynik segmentu	1 844	1 910	(921)	(925)	(38)	1 870
Alokowane koszty ogólne	(277)	(513)	(207)	997	-	-
Wynik segmentu po alokacji	1 567	1 397	(1 128)	72	(38)	1 870
Amortyzacja	1 141	771	276	14	3	1 205
EBITDA	1 985	2 681	(645)	(911)	(35)	3 075
Alokowane koszty ogólne	(277)	(513)	(207)	997	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	1 708	2 168	(852)	86	(35)	3 075

10. Pozostałe koszty operacyjne

Na pozostałe koszty operacyjne, które w ciągu 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2009 roku wyniosły 1 494 składają się przede wszystkim spisane koszty emisji w kwocie 1 108. Na spisane koszty emisji akcji składały się głównie koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem doradztwa. Koszty emisji zostały spisane do wysokości 30, tj. do wysokości wpływów na kapitał zapasowy z zapisów objętych w ramach realizacji praw poboru.

11. Wartość firmy

W związku z wprowadzeniem MSSF 8 *Segmenty operacyjne* Grupa dokonała identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych. W efekcie zidentyfikowano 7 segmentów operacyjnych, które zostały zgrupowane w 3 segmenty sprawozdawcze i działalność holdingową. Dla każdego z segmentów operacyjnych przeprowadzono testy na utratę wartości na dzień 1 stycznia 2008 roku (tj. na dzień wydzielenia segmentów) oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku (dzień rocznego testu na utratę wartości). Na te daty dla żadnego z segmentów operacyjnych nie wystąpiła utrata wartości.

<i>Wartość bilansowa wartości firmy (niebadane)</i>	<i>Platforma mediowa</i>		<i>E-Marketing</i>		<i>Platforma biznesowa</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media On-line</i>	<i>Razem</i>
Na 1 stycznia 2008	57 360		19 023		30 411	122 510	3 240	232 544
<i>Zmiana segmentów sprawozdawczych</i>	<i>Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży</i>				<i>Call Center</i>		<i>Media On-line</i>	
Na 1 stycznia 2008 po zamianie	76 383				152 921		3 240	232 544
<i>Podział na segmenty operacyjne</i>	<i>Krajowa sieć internetowa</i>	<i>Zagraniczna sieć internetowa</i>	<i>Agencja marketingowa</i>	<i>Wsparcie technologiczne</i>	<i>Telekomunikacja</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media On-line</i>	<i>Razem</i>
Na 1 stycznia 2008 po zamianie	11 277	-	47 714	17 392	30 954	121 967	3 240	232 544
Korekty ceny nabycia	(2 268)	-	-	-	-	25	-	(2 243)
Nabycie X.P. Sp. z o.o.	-	848	-	-	-	-	-	848
Na 31 grudnia 2008	9 009	848	47 714	17 392	30 954	121 992	3 240	231 149
Na 1 stycznia 2009	9 009	848	47 714	17 392	30 954	121 992	3 240	231 149
Korekty ceny nabycia	-	169	-	-	-	15	-	184
Na 30 września 2009	9 009	1 017	47 714	17 392	30 954	122 007	3 240	231 333

Testy na utratę wartości firmy są przeprowadzane przez Grupę, jeżeli zachodzą przesłanki utraty wartości. Na dzień 30 czerwca 2009 roku, w związku z pogarszającymi się warunkami makroekonomicznymi oraz występującymi odchyleniami wyników realizowanych od wyników prognozowanych podczas pierwszego półrocza 2009 roku, Grupa przeprowadziła przegląd wartości firmy alokowanej do poszczególnych segmentów operacyjnych pod kątem występowania przesłanek, co do konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości. W efekcie tego przeglądu stwierdzono, że ze względu na wysoką wartość firmy przypisaną do segmentu Call Center wartość firmy przypisana do segmentów operacyjnych wchodzących w skład tego segmentu raportowanego powinna zostać zbadana

pod kątem utraty wartości. Ponadto stwierdzono, że w związku z relatywnie wysoką wartością przypisaną do segmentu Wsparcie technologiczne wchodzącego w skład Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży badaniem należy także objąć wartość firmy przypisaną do tego segmentu. Opis wykonanych testów został ujęty w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 sierpnia 2009 roku. Pomimo znaczącego pogorszenia sytuacji na rynku reklamy, która ma wpływ na wyniki segmentów Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży i Media On-line nie stwierdzono przesłanek utraty wartości firmy dla segmentów operacyjnych wchodzących w skład tych sprawozdawczych segmentów operacyjnych (poza wyżej wymienionym segmentem Wsparcie technologiczne, dla którego przeprowadzono testy), gdyż przypisana do nich wartość firmy ustalona została na takim poziomie, że żadna racjonalna zmiana planowanych wyników nie prowadziłyby do utraty wartości firmy w sprawozdaniu skonsolidowanym. Ponieważ jednak wartość akcji CR Media Consulting S.A. w sprawozdaniu jednostkowym jest dużo wyższa od wartości firmy przypisanej do spółek z segmentu Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży w sprawozdaniu skonsolidowanym, a co za tym idzie pogorszenie wyników może prowadzić do utraty wartości przez te akcje, to dla potrzeb sprawozdania jednostkowego przeprowadzono test dla CR Media Consulting S.A. i spółek od niej zależnych, co zostało opisane w sprawozdaniu jednostkowym Internet Group S.A. zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 sierpnia 2009 roku. Ponieważ od momentu publikacji sprawozdania za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku w otoczeniu makroekonomicznym nie zaszły istotne zmiany, nie zachodzą przesłanki w związku z którymi konieczne byłoby przeprowadzanie dodatkowych testów na utratę wartości. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej coroczny test na utratę wartości przez wartość firmy zostanie przeprowadzony na koniec 2009 roku.

12. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego, w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres trzech i dziewięciu miesięcy, przedstawiają się następująco:

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony</i>
	<i>30 września 2009</i>	<i>30 września 2009</i>	<i>30 września 2008</i>	<i>30 września 2008</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 103	165	(905)	(5 198)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	144	1 652	1 167	5 181
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 247	1 817	262	(17)

13. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2008 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych i odsetek od lokat	4	45	49	123
Przychody z tytułu odsetek od objętych obligacji wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	17	61	(39)	249
Dodatnie różnice kursowe	(19)	4	18	37
Usunięcie opcji i warranta	-	-	-	488
Przychody wynikające z przesunięcia w czasie spłaty obligacji	-	-	-	843
Inne	(2)	12	-	-
Razem	-	122	28	1 740

Koszty finansowe	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy Zakończony 30 września 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2008 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 (niebadane)</i>
Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów, w tym:	(2 140)	(6 674)	(2 865)	(8 057)
- bieżący koszt odsetkowy	(1 827)	(5 726)	(2 218)	(5 994)
- koszty związane z pozyskaniem finansowania rozliczane zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu	(313)	(948)	(647)	(2 063)
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(118)	(537)	(158)	(662)
Koszty z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek i zobowiązań wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	-	-	(134)	(342)
Ujemne różnice kursowe	(328)	(541)	(96)	(463)
Inne	(70)	(121)	(66)	(127)
Razem	(2 656)	(7 873)	(3 319)	(9 651)

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty objęte niniejszym sprawozdaniem finansowym składają się ze środków pieniężnych w banku i w kasie oraz z lokat krótkoterminowych typu O/N.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	<i>Na dzień</i>	
	<i>30 września 2009 (niebadane)</i>	<i>30 września 2008 (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	455	2 116
	455	2 116

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 24 czerwca 2009 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w Ad.net S.A. zadeklarowało wypłatę dywidendy w wysokości 1 926.

W sprawozdaniu jednostkowym Emitenta, dywidendy w łącznej kwocie 16 598 zostały rozpoznane jako przychód finansowy z tytułu dywidend. Do dnia 30 września 2009 kwota 10 529 została wpłacona na konto Spółki.

16. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i nabycia spółek

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

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

Zbycie udziałów Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. do CR Media Consulting S.A.

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

Nabycie udziałów mniejszości Ad.net S.A.

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

W wyniku realizacji porozumienia, w dniu 4 września 2008 roku Internet Group S.A. zawarła z Net Internet S.A. umowę, zgodnie z którą nabył 37 725 akcji spółki Ad.net S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 12,00 każda (nie w tysiącach), reprezentujących 32,3% kapitału zakładowego

Ad.net i uprawniających do wykonywania 75 450 głosów na Walnym Zgromadzeniu za łączną cenę sprzedaży w wysokości 10 400. Cena sprzedaży w wysokości 10 400, pomniejszona o zadatek w wysokości 2 000, miała zostać zapłacona w dwóch ratach, tj.: pierwsza rata w kwocie 2 000 - do dnia 30 września 2008 r., natomiast druga rata, w kwocie 6 400 miała zostać zapłacona do dnia 30 listopada 2008 r. W wyniku zawarcia wyżej wymienionej umowy Internet Group S.A. posiadał bezpośrednio 37 725 akcji Ad.net S.A. oraz pośrednio poprzez spółkę zależną CR Media Consulting S.A. 79 391 akcji Ad.net S.A. Łącznie wyżej wymienione akcje stanowiły 99,83 % kapitału zakładowego oraz dały 99,83% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Ad.net S.A.

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

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

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego wszystkie kwoty zostały zapłacone.

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

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

17. Kapitałowe papiery wartościowe

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Internet Group S.A.	<i>30 czerwca 2009 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2008 (badane)</i>
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1,20 złotych każda	120	120
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1,20 złotych każda	240	240
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1,20 złotych każda	1 440	1 440
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1,20 złotych każda	1 200	1 200
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1,20 złotych każda	4 860	4 860
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1,20 złotych każda	31 447	31 447
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1,20 złotych każda	64	-
Razem kapitał podstawowy	39 371	39 307

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

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

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

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

Podstawowym celem emisji było pozyskanie środków na przedterminową spłatę pięcioletnich obligacji o terminie zapadalności w listopadzie 2013 roku i kwocie nominalnej 19 000 wyemitowanych przez Spółkę na rzecz BRE Banku S.A., dzięki czemu Spółka zostałaby częściowo oddłużona i zmniejszyłyby się jej koszty finansowe. Brak realizacji celów emisji i pozyskania kapitału z rynku nie miał wpływu na zmianę okresu zapadalności obligacji, a w rezultacie nie zmienił znacząco sytuacji płynnościowej Spółki, do której szczegółowo ustosunkowano się w Nocie 4 oraz Nocie 8. Jak opisano wcześniej równoległe z emisją akcji podjęto działania mające na celu restrukturyzację zadłużenia wobec Banku, celem dopasowania harmonogramu spłat do prognozowanych wpływów Emitenta. Po zakończeniu restrukturyzacji i ustabilizowaniu sytuacji rynkowej, planowane jest przeprowadzenie kolejnej emisji akcji lub długu zamiennego na akcje.

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

Na podstawie powyższych uchwał Emitent wyemituje warranty subskrypcyjne Serii A, ("Warranty") w liczbie do 2 200000, uprawniające do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Serii I Emitenta o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach). Wszystkie Warranty zostaną objęte przez Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. ("Powiernik"). Uprawnionymi do nabycia od Powiernika Warrantów będą wskazane przez Radę Nadzorczą Emitenta osoby należące do kluczowej kadry menedżerskiej Emitenta i jej spółek zależnych, niezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania obowiązków na powyższych stanowiskach, z zastrzeżeniem, że uprawnionych do nabycia Warrantów będzie nie więcej niż 50 osób. Cena emisyjna jednej akcji Serii I wynosi 6,64 (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 4 września 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego poinformowała Spółkę o wszczęciu w dniu 3 września 2009 roku postępowania administracyjnego w sprawie prawdziwości, rzetelności i kompletności informacji zawartych w prospekcie emisyjnym Spółki przygotowanym w związku z emisją akcji serii G Spółki oraz ich wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym i zatwierdzeniem przez KNF w dniu 27 stycznia 2009 roku.

Zwrot podatku

W 2007 roku Grupa pomniejszyła wartość kapitałów własnych o wysokość poniesionych kosztów związanych z emisją traktując te koszty jako koszty podatkowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodu. W związku z ugruntowaniem się stanowiska organów skarbowych w sprawie uznania tego typu kosztów jako koszty podatkowe, w roku 2009 Emitent wystąpił do Urzędu Skarbowego i otrzymał zwrot podatku CIT od poniesionych kosztów emisji akcji w wysokości 1 346 (po pomniejszeniu o koszt

poniesiony aby uzyskać ten zwrot) oraz zwiększył możliwość odliczenia od podatku kwoty 225 w ramach rozliczania powiększonej straty za rok 2006 i 2007. Zwrot oraz uznanie powiększonej straty zostało rozpoznane w roku 2009 jako zwiększenie nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

18. Dłużne papiery wartościowe

W dniu 26 listopada 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internet Group S.A. podjęło Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji. Zgodnie z powyższą uchwałą Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na emisję przez Spółkę obligacji o wartości nominalnej nieprzekraczającej kwoty 19 000.

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

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

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 następcie oraz zastawu rejestrowego:

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

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

Wartość bilansowa obligacji mezzanine na dzień 30 września 2009 roku wynosi w księgach Emitenta 18 867.

Mimo, iż obligacje w kwocie 18 867 zgodnie z warunkami umów z Bankiem mają charakter długoterminowy, na dzień 30 września 2009 r. zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe z uwagi na niedotrzymanie wskaźników finansowych wymaganych przez Bank. Przewidując niedotrzymanie tych wskaźników, w czerwcu 2009 r. Zarząd Emitenta podjął rozmowy z Bankiem, mające na celu uzyskanie zgody Banku na aktualizację prognoz finansowych, o które oparte są zobowiązania Emitenta do przestrzegania wskaźników finansowych oraz określona jest zdolność do spłaty zobowiązań wobec Banku. W trakcie prowadzonych rozmów Emitent uzyskał zgodę Banku na zawieszenie do końca 2009 r. płatności rat kapitałowych wynikających z umowy kredytowej (opisano w nocie 19) w kwocie 2 444 każda, przypadających do spłaty w dniu 20 lipca 2009 r. i 20 października 2009

r. Do końca 2009 roku planowane jest zakończenie prac nad restrukturyzacją zadłużenia, której ideą jest oparcie harmonogramu spłat o zaktualizowaną ostrożną prognozę wpływów Grupy Kapitałowej, uwzględniającą obecne realia rynkowe i spodziewany rozwój rynku w okresie prognozy.

Jak zostało to opisane w Nocie 6 Grupa zmieniła szacunki dotyczące momentu wykupu obligacji. Zamiast wcześniej zakładanej daty wykupu w czerwcu 2009 roku założono przesunięcie tego momentu do listopada 2009 roku, a na dzień podpisania niniejszego sprawozdania zmieniono szacunek momentu wykupu obligacji na koniec grudnia 2009 roku. W okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2009 roku Grupa rozpoznała przychód finansowy w wysokości 367 zgodnie z MSR 39, OS 8 oraz rozpoznała zobowiązanie z tytułu emisji dodatkowego warranta w kwocie 198, które zmniejszyły bilansową wycenę zobowiązania, a których koszt jest rozliczany w czasie zgodnie z zasadą zamortyzowanego kosztu. Na dzień 30 września 2009 roku szacunki Grupy, co do terminu spłaty obligacji nie uległy zmianie tak, więc Grupa nie ujęła dodatkowego przychodu z tego tytułu w trzecim kwartale 2009 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa zakłada, że restrukturyzacja długu zostanie zakończona do końca 2009 roku, tym samym wpływ zmiany terminu spłaty obligacji zostanie ujęty w sprawozdaniu za czwarty kwartał 2009 roku.

19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe	Termin spłaty	30 września 2009 (niebadane)	31 grudnia 2008 (badane)
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,4 p.p.	20.10.2015	-	58 173
Kredyt inwestycyjny 12 895, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 3 p.p.	12.04.2010	2 771	-
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	12.04.2010	-	39
Razem		2 771	58 212

Krótkoterminowe	Termin spłaty	30 września 2009 (niebadane)	31 grudnia 2008 (badane)
Umowa ze spółką Tytan wg stopy 8 p.p.	-	51	151
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,4 p.p.	20.10.2015	63 759	7 426
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	12.04.2010	57	115
Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 2 p.p.	29.01.2010	1 498	1 330
Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 200, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 1,5 p.p.	15.07.2009	-	1 066
Kredyt w rachunku bieżącym 3 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,4 p.p.	30.12.2009	2 999	2 999
Kredyt w rachunku bieżącym 7 800, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 2 p.p.	28.01.2010	6 905	960
Kredyt w rachunku bieżącym 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 2,8 p.p.	28.01.2010	1 498	1 173
Kredyt w rachunku bieżącym 500, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 2,0 p.p.	29.01.2010	499	189
Kredyt w rachunku bieżącym 800, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 2,8 p.p.	28.01.2010	726	637
Razem		77 992	16 046

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

Ostateczną datą spłaty kredytu w wysokości 66 000 jest 20 października 2015 roku, a raty kapitałowe są płatne w 27 równych kwartalnych ratach, każda rata w wysokości 1/27 kwoty zadłużenia, począwszy od 20 kwietnia 2009 roku. Umowa przewiduje możliwość wcześniejszej spłaty kredytu. Stopa oprocentowania ciągnięcia z kredytu w danym okresie odsetkowym dla tego ciągnięcia będzie stopą w stosunku rocznym stanowiącą sumę WIBOR(3M) oraz marży BRE Bank S.A. w wysokości 2,4 punktu procentowego. Począwszy od 20 kwietnia 2009 roku, jeżeli zostaną spełnione warunki w odniesieniu do wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/Skonsolidowana EBITDA, obliczanego przez Emitenta za każdy okres, marża Banku będzie obniżona do wysokości 1,9 punktu procentowego w stosunku rocznym. Warunek ten nie został spełniony i na dzień bilansowy marża wynosi 2,4 punktu procentowego. 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.

Mimo, iż umowa kredytu przewiduje siedmioletni harmonogram spłat, tak więc część kredytu w kwocie 51 697 powinna być klasyfikowana jako długoterminowa, na dzień 30 września 2009 r. cała kwota kredytu została zaklasyfikowana jako zobowiązania krótkoterminowe z uwagi na niedotrzymanie wskaźników finansowych wymaganych przez Bank – patrz Nota 18.

Zabezpieczeniem kredytu bankowego w kwocie 66 000 są:

- 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.

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 29 września 2009 roku został podpisany Aneks nr 2 do Umowy Kredytowej z dnia 28 sierpnia 2008 roku przedłużający okres udzielonego kredytu do 28 stycznia 2010 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N + 2,8 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 29 września 2009 roku został podpisany Aneks nr 2 do Umowy Kredytowej z dnia 19 sierpnia 2008 roku przedłużający okres udzielonego kredytu do 28 stycznia 2010 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N + 2,8 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 wynosiło WIBOR O/N + 1,05 p.p. W dniu 29 września 2009 roku został podpisany Aneks nr 2 do Umowy Kredytowej z dnia 12 sierpnia 2008 roku, przedłużający okres

udzielonego kredytu do 29 stycznia 2010 roku. Oprocentowanie w okresie od 1 do 30 września 2009 roku wynosi WIBOR O/N + 2,0 p.p., a od 1 października 2009 roku wynosi WIBOR O/N + 2,8 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 29 września 2009 roku został podpisany Aneks nr 3 do Umowy Kredytowej z dnia 16 maja 2008 roku, przedłużający okres udzielonego kredytu do 29 stycznia 2010 roku. Oprocentowanie w okresie od 1 maja do 30 września 2009 roku wynosiło WIBOR O/N + 2,0 p.p., a od 1 października 2009 roku wynosi WIBOR O/N + 2,8 p.p.

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 wynosiło WIBOR 1M + 0,95 p.p. W dniu 21 kwietnia 2009 roku został podpisany Aneks Nr 1 do Umowy Kredytowej z dnia 6 maja 2008 roku przedłużający okres udzielonego kredytu do 30 sierpnia 2009 roku. Oprocentowanie w okresie od 1 maja 2009 roku do 30 sierpnia 2009 roku wynosiło WIBOR O/N + 2 p.p. W dniu 28 sierpnia 2009 roku został podpisany Aneks Nr 2 do Umowy Kredytowej z dnia 6 maja 2008 roku przedłużający okres udzielonego kredytu do 29 września 2009 roku. Oprocentowanie wynosiło WIBOR O/N + 2 p.p. W dniu 29 września 2009 roku został podpisany Aneks nr 3 do Umowy Kredytowej z dnia 06 maja 2008 roku przedłużający okres udzielonego kredytu do 28 stycznia 2010 roku. Oprocentowanie od 1 października 2009 roku wynosi WIBOR O/N + 2,8 p.p.

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. Oprocentowanie kredytu wynosiło WIBOR 1M + 0,95 p.p. W dniu 30 grudnia 2008 roku został podpisany aneks przedłużający okres udzielonego kredytu do 30 grudnia 2009 roku. Oprocentowanie wynosi WIBOR O/N + 1,4 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 był 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 ulegało zmniejszeniu do poziomu 600. Oprocentowanie kredytu ustalone było na bazie stawki WIBOR 1M, powiększone o marżę banku w wysokości 1,5 p.p. Kredyt ten nie został przedłużony na kolejny okres.

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.

Zabezpieczenie kredytów w rachunku bieżącym oraz kredytu inwestycyjnego są w zależności od kredytu: [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 S.A. z siedzibą w Warszawie, [IV] poręczenie wekslowe przez CR Media Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie.

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 11 042.

Kwota kredytu została podzielona na dwie części:

- pomostowy złotowy kredyt inwestycyjny w wysokości 11 042 przeznaczony na sfinansowanie całości kosztów kwalifikowanych Projektu,
- złotowy kredyt inwestycyjny w wysokości 1 853 przeznaczony na sfinansowanie pozostałej części kosztów kwalifikowanych wymienionych w Umowie Dotacji;

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

Zgodnie z postanowieniami umowy spłata kredytu pomostowego nastąpi ze środków z dotacji, najpóźniej do dnia 17 grudnia 2010. W przypadku braku wpływu środków z dotacji lub wpływie środków w kwocie niepokrywającej zobowiązania z tytułu kredytu pomostowego, ostateczny termin spłaty tej części kredytu ustala się na dzień 31 grudnia 2010. 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.

20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi na 30 września 2009 roku.

Podmiot powiązany		Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009		Na dzień 30 września 2009	
		Sprzedaż podmiotom powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż podmiotom powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
		<i>(Niebadane)</i>		<i>(Niebadane)</i>			
Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:							
CR Media S.A.	2009	619	2 059	4 527	6 091	5 399	6 269
	2008	194	1 940	1 070	5 715	501	8 265
ClearRange Media Consulting B.V.	2009	-	-	-	-	94	-
	2008	-	-	-	-	94	-
Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest wspólnikiem:							
Online Media Group S.A.	2009	62	376	169	656	204	297
	2008	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Główna kadra kierownicza Grupy:							
	2009	-	-	-	-	-	-
	2008	-	-	-	-	-	-

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

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

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

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

Zarząd ocenia, że cena sprzedaży HaloNet Motion nie będzie mniejsza niż wartość księgowa netto ww. prac rozwojowych.

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

Zgodnie z pierwszą z wyżej wymienionych umów Grupa Kapitałowa udzieliła nabywcy odpłatnej, bezterminowej, niewyłącznej licencję na korzystanie ze zintegrowanego systemu lokalizującego, działającego w formie serwisu internetowego (www.imapa.pl) oraz aplikacji Imapa mobile, a także niewyłącznej licencji na korzystanie ze znaku towarowego Imapa. Jednorazowe wynagrodzenie z tytułu udzielenia powyższych licencji wyniosło 500. Powyższa opłata jest niezwracalna.

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

Zarząd ocenia, że cena sprzedaży licencji iMapa nie będzie mniejsza niż wartość księgowa netto ww. prac rozwojowych.

c) W 2008 roku spółka PRV.pl Sp. z o.o. zawarła ze spółką CR Media S.A. umowę o zarządzanie majątkiem powierzając jej zarządzanie przedsiębiorstwem spółki, w powiązaniu z budżetowaniem i kontrolingiem jej wyników finansowych oraz nadzorem nad wszelkimi usługami doradczymi, z których korzysta spółka, celem maksymalizacji wartości majątku spółki. W zamian za usługi świadczone przez CR Media S.A., otrzyma ona wynagrodzenie uzależnione od zysku PRV.pl Sp. z o.o. (od 25% do 50%), jednakże w przypadku osiągnięcia przez PRV.pl Sp. z o.o. strat, zobowiązała się ona do ich pokrywania. Umowa obowiązuje PRV.pl Sp. z o.o. do dnia 31 grudnia 2011 roku i nie może być przez nią wypowiedziana przed tym terminem.

21. Zobowiązania warunkowe i inwestycyjne

21.1. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe spółek z Grupy Kapitałowej zostały omówione powyżej, dotyczą one poręczeń udzielonych przez CR Media Consulting S.A. oraz Call Center Poland S.A.

21.2. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2009 roku Grupa nie zobowiązała się do poniesienia istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

W pierwszym półroczu 2009 roku, Spółka CR Media Consulting S.A. (CRMC) kontynuowała realizację projektu inwestycyjnego: *Innowacyjna technologia świadczenia usług wspierających działalność*

przedsiębiorstw na platformie *BusinessConnect.pl*. Na realizację tego projektu Spółka otrzymała w 2008 roku dotację ze środków Unii Europejskiej w ramach programu operacyjnego: „Innowacyjna gospodarka”, dział „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym”, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 66/2008 z dnia 29 listopada 2008 roku. Łączna wartość nakładów inwestycyjnych dla tego projektu wynosi 18 500 netto, a łączna wartość dofinansowania z Unii Europejskiej wyniesie 11 042.

Do dnia 30 września 2009 roku, w ramach projektu CRMC poniosła wydatki inwestycyjne w kwocie 3 952 netto oraz przedstawiła Regionalnej Instytucji Finansującej rozliczenie części poniesionych wydatków i otrzymała dofinansowanie w kwocie 1 182.

21.3. Sprawy sporne

Na dzień 30 września 2009 roku Zarząd Spółki dokonał oceny ryzyk związanych z toczącymi się i potencjalnymi postępowaniami prawnymi oraz regulacyjnymi. W rezultacie, Spółka utworzyła odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami, które zdaniem Spółki stanowią najlepszy szacunek kwot, których zapłata jest prawdopodobna. W przypadku nałożenia jakichkolwiek kar, ich wysokość uzależniona jest od przyszłych zdarzeń, których wynik jest również niepewny, zatem w konsekwencji wysokość rezerw może ulec zmianie w okresach przyszłych. Nie ujawniono informacji o wysokości rezerw, gdyż zdaniem Zarządu Spółki mogłoby to wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

21.4. 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 spółek z Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 30 września 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

22. 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 oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność inwestycyjną 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 oraz ryzyko związane z wartością godziwą posiadanych udziałów i akcji oraz ryzyko kredytowe dotyczące objętych obligacji. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

22.1. Ryzyko stopy procentowej

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

22.2. 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.

22.3. 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.

22.4. 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 tworzonego 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.

22.5. 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.

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

Do kwestii ryzyka związanego z płynnością odniesiono się także w Nocie 4 oraz w Nocie 8.

23. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych oraz planowanych inwestycji wprowadza do niej zmiany. W 2007 roku Grupa wyemitowała obligacje serii A o wartości 40 000 oraz zaciągnęła kredyt długoterminowy w wysokości 50 000 na nabycie spółek skupionych wokół Call Center Poland S.A. Jak zostało to opisane w Notach 18 i 19 w 2008 roku kredyt i obligacje zaciągnięte w 2007 roku zostały spłacone, a w ich miejsce zostały wyemitowane obligacje nowej serii o wartości 19 000 oraz zaciągnięty nowy kredyt długoterminowy w kwocie 66 000. Zmiany struktury zadłużenia doprowadziły do wydłużenia okresu kredytowania oraz zmniejszyły udział droższych instrumentów, tj. obligacji w strukturze długu. Zmiany te miały na celu optymalizację kosztu kapitału a tym samym wzrost wartości Grupy dla akcjonariuszy. Jak opisano to w Nocie 4 i w Nocie 8, w związku z pogorszeniem sytuacji płynnościowej Grupy, rozpoczęto negocjacje z BRE Bankiem S.A. Celem restrukturyzacji zadłużenia Grupy jest oparcie harmonogramu spłat o zaktualizowaną ostrożną prognozę wpływów Grupy, uwzględniającą obecne realia rynkowe i spodziewany rozwój rynku w okresie prognozy. W ramach restrukturyzacji część zadłużenia może zostać przekonwertowana na kapitał lub zastąpiona obligacjami zamiennymi na akcje Internet Group S.A.

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.

24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które powinny zostać, a nie zostały ujęte w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

25. Informacja wymagana przez Rozporządzenie

Zgodnie z Art. 87 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd Internet Group S.A. przekazuje następujące informacje:

I. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej została przedstawiona w Nocie 2 załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej i Grupy Kapitałowej

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w Nocie 16 załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd Internet Group SA opublikował raportem bieżącym nr 36/2008 z dnia 1 czerwca 2008 roku prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. W dniu 13 listopada 2008 roku Zarząd Internet Group S.A. raportem bieżącym nr 57/2008 odwołał prognozę wyników finansowych.

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

Imię i nazwisko	26.08.2009	Liczba akcji		13.11.2009	Udział w kapitale akcyjnym i liczbie głosów na WZA (%)	
		Zakup	Sprzedaz		26.08.2009	13.11.2009
Józef Jerzy Jędrzejczyk (Przewodniczący Rady Nadzorczej bezpośrednio oraz pośrednio tj. poprzez Tytan Sp. z o.o.)	2 128 267	-	(648 000)	1 480 267	6,50%	4,51%
Marzena Jędrzejczyk (żona Przewodniczącego Rady Nadzorczej)	154 030	-	-	154 030	0,47%	0,47%
Janusz Wójcik, członek Rady Nadzorczej,	3 051	-	-	3 051	0,01%	0,01%
Rafał Radosław Rześny (Wiceprezes Zarządu)	115 000	-	-	115 000	0,35%	0,35%
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia*	8 624 160	-	-	8 624 160	26,33%	26,29%
BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr**	4 874 025	-	-	4 874 025	14,88%	14,86%
ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	1 739 339	-	-	1 739 339	5,31%	5,30%
KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.***	1 698 357	-	-	1 698 357	5,18%	5,18%
Akcjonariat publiczny	13 419 771	700 955	-	14 120 726	40,97%	43,03%
Razem	32 756 000	700 955	(648 000)	32 808 955	100,00%	100,00%

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

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

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

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

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Pan Józef Jerzy Jędrzejczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki zbył na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniach 22 i 23 września 2009 roku 648.000 akcji zwykłych na okaziciela Internet Group S.A. po cenie 1,50 (nie w tysiącach) za jedną akcję.

W Nocie 17 opisano rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji 52 955 akcji serii G o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) złotych każda akcja.

V. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego finansowego raportu okresowego.

Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające lub nadzorujące Emitenta zostały przedstawione w punkcie IV. W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej, Członkowie Zarządu Emitenta mogą być uprawnieni do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A. Od momentu publikacji raportu rocznego nie miały miejsca zmiany dotyczące uprawnień członków Zarządu wynikających z programu motywacyjnego.

VI. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji państwowej, których pojedyncza bądź łączna wartość wynosi ponad 10% kapitałów własnych Emitenta.

W okresach trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku nie zostały wszczęte postępowania dotyczące Grupy Kapitałowej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się od roku 2004 postępowanie sądowe w sprawie z powództwa spółki BROKER FM S.A. przeciwko pozwanym CRMC oraz Włodzimierzowi Czarzastemu, byłemu sekretarzowi Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji, o ochronę dóbr osobistych i zapłatę. Broker FM domaga się od pozwanych, oprócz żądania ochrony dóbr osobistych, zapłaty solidarnie kwoty 28 500 z odsetkami ustawowymi tytułem odszkodowania i kwoty 3 000 tytułem zadośćuczynienia. Zarząd Emitenta w oparciu o opinię prawną na temat toczącego się postępowania przeciwko CR Media Consulting ujętą w prospekcie emisyjnym z dnia 19 marca 2007, ocenia możliwość rozstrzygnięcia tego sporu w sposób skutkujący zapłatą roszczonych kwot jako znikome, tym samym Grupa nie jest zobowiązana zgodnie z MSR 37 ani do tworzenia z tego tytułu rezerw ani do ujawniania w swoim sprawozdaniu finansowym opisu tego potencjalnego zobowiązania.

VII. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną nietypowych i nierutynowych transakcji z podmiotami powiązanymi o łącznej wartości przekraczającej 500 tys. euro

Poza transakcjami omówionymi w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, w okresach trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku Grupa Kapitałowa nie zawierała nietypowych i nierutynowych transakcji z podmiotami powiązanymi o łącznej wartości przekraczającej 500 tys. euro. Transakcje emisji i obejmowania obligacji przez spółki z Grupy Kapitałowej traktowane są jako transakcje rutynowe gdyż stanowią część procesu zarządzania płynnością Grupy Kapitałowej.

VIII. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W 2008 roku CR Media Consulting S.A. oraz Call Center Poland S.A. udzieliły Emitentowi poręczeń w związku z kredytem opisanym w Nocie 19. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 30 września 2009 roku Emitent lub jednostki od niego zależne nie udzieliły pożyczek, poręczeń ani gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, tak aby łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

IX. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji

Wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta zostały zawarte w załączonym sprawozdaniu.

X. Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Grupy osiągane w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału to:

- realizacja przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju Grupy Kapitałowej, polegającej na wsparciu sprzedaży w nowoczesnych kanałach dotarcia (Internet, mobile) z wykorzystaniem mierzalnych i rozliczanych za efekt rozwiązań oraz innowacyjnych rozwiązań technologicznych;

- umocnienie pozycji na rynku reklamy, w szczególności poprzez uruchamianie nowych produktów (eDrapacz, sieci reklamy wertykalnej, np. przedsiębiorstwa z segmentu MŚP, sieć video, sieć reklamy kontekstowej Xclaim);

- uruchomienie komercyjnej internetowej platformy dla biznesu (BusinessConnect.pl), utworzonej wokół obecnej działalności Emitenta oraz jej dalszy rozwój z wykorzystaniem przyznanego dofinansowania unijnego;

- rozwój działalności call center – dzięki agresywnej polityce sprzedażowej i pozyskaniu nowych klientów, w połączeniu z optymalizacją jej kosztów – dzięki restrukturyzacji procesów biznesowych, a także przejściu wewnętrznego call center ;

- zdobycie pozycji lidera na rynku mediów on-line poprzez rozwój zintegrowanego społecznościowego serwisu internetowego pino.pl dzięki uruchomieniu narzędzi integrujących społeczność i wspomagających jej lojalizację, a także dzięki rozwojowi telewizji interaktywnej PinoTV – w rezultacie osiągnięcie 9 mln UU (wg Gemius Traffic) i 75-80 mln odsłon na koniec 2009 roku, co powinno pozwolić, co najmniej utrzymać obecne 17 miejsce w Meganelu;

- kontrola kosztów pośrednich oraz wydatków kapitałowych;

- zakończenie procesu restrukturyzacji kredytów udzielonych przez BRE Bank S.A.;

- pozyskanie inwestora bądź publiczna oferta akcji i wykorzystanie pozyskanych środków na poprawę płynności oraz spłatę obligacji w kwocie 19 000, a co za tym idzie, obniżenie kosztów finansowych Emitenta.

XI. Kursy walutowe.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio 4,2226 złotych i 4,1724 złotych w stosunku do 1 EUR.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2009 i 30 września 2008 roku, a wynoszących odpowiednio 4,3993 zł i 3,4249 zł za 1 EUR.

Zarząd Spółki Internet Group S.A.

Jan Ryszard Wojciechowski
Prezes Zarządu

Piotr Gawel
I Wiceprezes Zarządu

Rafał Radosław Rześny
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 13 listopada 2009 roku