



INTERNET GROUP S.A.

**NIEBADANE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**ZA OKRES TRZECH I DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Skrócony skonsolidowany bilans	4
Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	5
Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
Skrócony jednostkowy bilans.....	8
Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	9
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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	15
6. Dane porównawcze.....	17
7. Zmiana szacunków	19
8. Sezonowość działalności	19
9. Opis dokonań Grupy Kapitałowej w okresie 3 i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	19
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	22
11. Pozostałe koszty operacyjne	28
12. Wartość firmy i utrata wartości.....	28
13. Podatek dochodowy	30
14. Przychody i koszty finansowe.....	30
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	31
17. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i nabycia spółek	32
18. Aktywa i związane z nimi zobowiązania przeznaczone do zbycia oraz działalność zaniechana.	33
19. Kapitałowe papiery wartościowe	34
20. Dłużne papiery wartościowe	36
21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	38
22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	41
23. Zobowiązania warunkowe i inwestycyjne	43
23.1. Zobowiązania warunkowe	43
23.2. Zobowiązania inwestycyjne	43
23.3. Sprawy sporne	43
23.4. Rozliczenia podatkowe.....	43
24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	44
24.1. Ryzyko stopy procentowej	44
24.2. Ryzyko walutowe	44
24.3. Ryzyko cen towarów i usług	44
24.4. Ryzyko kredytowe.....	44
24.5. Ryzyko związane z płynnością.....	45
25. Zarządzanie kapitałem	45
26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	46
Informacja wymagana przez Rozporządzenie	47

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku

		<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Za okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Za okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2008</i>
	Noty	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(przekształcone)</i>	<i>(przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług		38 280	174 755	85 793	306 727
Przychody ze sprzedaży towarów		3	30	(20)	92
Przychody ze sprzedaży		38 283	174 785	85 773	306 819
Amortyzacja		(1 452)	(5 651)	(1 416)	(4 735)
Zużycie materiałów i energii		(503)	(2 554)	(819)	(3 642)
Usługi obce		(26 170)	(118 966)	(58 165)	(217 727)
Podatki i opłaty		(122)	(506)	(436)	(863)
Wynagrodzenia i inne świadczenia		(11 597)	(49 166)	(13 544)	(57 732)
Pozostałe koszty rodzajowe		(314)	(1 172)	(1 600)	(2 684)
Wartość sprzedanych towarów		(3)	(44)	(111)	(227)
Strata brutto ze sprzedaży		(1 878)	(3 274)	9 682	19 209
Pozostałe przychody operacyjne		139	329	414	403
Pozostałe koszty operacyjne	11	(1 665)	(3 045)	(505)	(652)
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		(34)	(192)	(65)	(92)
Strata z działalności operacyjnej		(3 438)	(6 182)	9 527	18 868
Utrata wartości		(73 710)	(73 710)	-	-
Przychody finansowe	14	37	158	(133)	753
Koszty finansowe	14	(3 614)	(11 304)	(3 304)	(11 960)
Strata brutto		(80 725)	(91 038)	6 090	7 661
Podatek dochodowy	13	(3 699)	(1 882)	(1 384)	(1 925)
Strata netto z działalności kontynuowanej za okres obrotowy		(84 424)	(92 920)	4 706	5 736
Działalność zaniechana					
Strata na działalności zaniechanej	18	(31 058)	(30 682)	(1 143)	(2 146)
Strata netto		(115 482)	(123 602)	3 563	3 590
Przypadający/a:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(115 440)	(123 228)	3 350	2 935
Akcjonariuszom mniejszościowym		(42)	(374)	213	655
Strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję – podstawowy i rozwodniony (nie w tysiącach):		(2,57)	(2,82)	0,14	0,16
Inne całkowite dochody:		8	12	165	113
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		8	12	165	113
Całkowity dochód za okres		(115 474)	(123 590)	3 728	3 703
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(115 423)	(123 216)	3 515	3 048
Akcjonariuszom mniejszościowym		(42)	(374)	213	655

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2009 roku

		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	Noty	(niebadane)	(badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		187 314	291 682
Rzeczowe aktywa trwałe		15 625	19 575
Wartości niematerialne		168 631	262 352
Inwestycje długoterminowe		144	1 540
Należności długoterminowe		508	1 761
Podatek odroczoney		2 406	6 454
Aktywa obrotowe		54 970	98 486
Zapasy		57	631
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		45 474	87 629
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 162	-
Inwestycje krótkoterminowe		1 465	473
Rozliczenia międzyokresowe		4 768	6 561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 044	3 192
Aktywa trwałe i grupy do zbycia	18	4 898	-
SUMA AKTYWÓW		247 182	390 168
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		52 027	173 962
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		51 367	172 789
Kapitał podstawowy	19	39 371	39 307
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		93 331	91 761
Inne elementy kapitału własnego		23 865	23 705
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(105 258)	17 970
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		58	46
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		660	1 173
Zobowiązania		195 155	216 206
Zobowiązania długoterminowe		7 735	85 981
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	21	-	58 212
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		-	18 888
Inne zobowiązania długoterminowe		7 662	8 809
Rezerwy		73	72
Zobowiązania krótkoterminowe		182 522	130 225
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	21	83 796	16 046
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	20	14 985	-
Rezerwy		-	48
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		58 599	81 220
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego		428	2 229
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		21 369	29 676
Przychody przyszłych okresów		3 345	1 006
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi i grupami do zbycia		4 898	-
SUMA PASYWÓW		247 182	390 168

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

	<i>Za okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2008 (badane)</i>
Noty		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto / (strata) brutto	(122 768)	4 568
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	6 268	5 161
Odsetki i dywidendy, netto	5 237	12 352
Zysk na działalności inwestycyjnej	1 482	(488)
Utrata wartości aktywów	73 076	-
Działalność zaniechana	27 259	-
Zmniejszenie stanu należności	38 147	4 711
Zmniejszenie stanu zapasów	2	(393)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(14 786)	6 101
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(5 029)	1 122
Zmiana stanu rezerw	(47)	(178)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 333)	(4 905)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 508	28 051
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 462)	(10 029)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	(74)	(1 013)
Nabycie kapitału mniejszości	(3 700)	(6 599)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(1 320)
Odsetki otrzymane	-	166
Objęcie obligacji	-	(1 060)
Dotacje otrzymane	1 182	-
Wpływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(5 054)	(19 855)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Emisja akcji	64	-
Wykup obligacji	-	(40 000)
Splata pożyczek/kredytów	(2 444)	(50 000)
Emisja obligacji	-	19 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	9 538	72 619
Splata zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu finansowego	(3 062)	(3 302)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(289)	(425)
Odsetki zapłacone	(7 409)	(7 966)
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(3 602)	(10 074)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 192	5 070
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 044	3 192

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2009 (badane)	39 307	91 761	23 705	46	17 970	172 789	1 173	173 962
Całkowity dochód za okres	-	-	-	12	(123 228)	(123 216)	(374)	(123 590)
Emisja akcji	64	-	-	-	-	64	-	64
Płatności w formie akcji własnych	-	-	160	-	-	160	-	160
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	150	150
Zwrot podatku z emisji akcji	-	1 570	-	-	-	1 570	-	1 570
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(289)	(289)
Na 31 grudnia 2009 (niebadane)	39 371	93 331	23 865	58	(105 258)	51 367	660	52 027
	<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	-	-	-	113	2 935	3 048	655	3 703
Płatności w formie akcji własnych	-	-	161	-	-	161	-	161
Usunięcie elementu kapitałowego obligacji	-	-	(3 014)	-	-	(3 014)	-	(3 014)
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	315	315
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(425)	(425)
Na 31 grudnia 2008 (badane)	39 307	91 761	23 705	46	17 970	172 789	1 173	173 962

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

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku

Noty	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2008 (niebadane)</i>	<i>Za okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2008 (badane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	2 123	8 573	2 057	7 266
Przychody ze sprzedaży	2 123	8 573	2 057	7 266
Amortyzacja	(15)	(61)	(14)	(48)
Zużycie materiałów i energii	(83)	(489)	(116)	(358)
Usługi obce	(1 222)	(4 741)	(915)	(4 490)
Podatki i opłaty	-	(6)	(33)	(66)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(709)	(2 919)	(894)	(2 226)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2)	(24)	(182)	(286)
Wartość sprzedanych towarów	(3)	(3)	-	-
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	89	330	(97)	(208)
Pozostałe przychody operacyjne	-	42	39	127
Pozostałe koszty operacyjne	(85)	(1 301)	(4)	(71)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	4	(929)	(62)	(152)
Przychody finansowe	(349)	19 767	(797)	5 868
Koszty finansowe	(179 324)	(211 697)	(3 251)	(11 169)
Strata brutto	(179 669)	(192 859)	(4 110)	(5 453)
Podatek dochodowy	(1 955)	(1 074)	653	1 882
Strata netto z działalności kontynuowanej	(181 624)	(193 933)	(3 457)	(3 571)
Całkowity dochód za okres	(181 624)	(193 933)	(3 457)	(3 571)
Całkowity dochód na jedną akcję:				
– podstawowy i rozwodniony z zysku za okres (nie w tysiącach)	(5,54)	(5,92)	(0,11)	(0,11)

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS na dzień 31 grudnia 2009 roku

Noty	31 grudnia 2009 (niebadane)	31 grudnia 2008 (badane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	188 028	379 575
Rzeczowe aktywa trwałe	174	206
Wartości niematerialne	23	27
Należności długoterminowe	4 300	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	173 250	375 091
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	10 281	3 401
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	850
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	9 071	7 091
Zapasy	3	14
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 763	5 767
Inwestycje krótkoterminowe	1 182	585
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102	706
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	19
SUMA AKTYWÓW	197 099	386 666
PASYWA		
Kapitał własny ogółem	79 847	272 146
Kapitał podstawowy	39 371	39 307
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	223 720	222 150
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	(183 244)	10 689
Zobowiązania razem	117 252	114 520
Zobowiązania długoterminowe	73	78 300
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	58 173
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	18 888
Rezerwy	73	74
Pozostałe zobowiązania	-	1 165
Zobowiązania krótkoterminowe	117 179	36 220
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 314	24 082
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	79 986	10 425
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	14 985	-
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 383	322
Przychody przyszłych okresów	511	1 391
SUMA PASYWÓW	197 099	386 666

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku

	<i>Za okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2008 (badane)</i>
Noty		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
(Strata) brutto	(192 859)	(5 453)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	61	48
Odsetki i dywidendy, netto	(9 798)	5 795
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	199 658	(488)
Zmiana stanu należności	6 368	2 461
Zmiana stanu zapasów	-	(10)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	10	1 630
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(4 593)	621
Zmiana stanu rezerw	(145)	-
Podatek dochodowy (zapłacony/otrzymany)	1 346	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	48	4 604
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(28)	(80)
Nabycie udziałów i akcji	(5 990)	(12 621)
Sprzedaż udziałów i akcji	2 000	-
Dywidendy otrzymane	12 288	13 779
Objęcie obligacji		(1 060)
Wykup obligacji	558	5 868
Przejęcie obligacji	(7 800)	-
Udzielenie pożyczek	(4 300)	(239)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 269)	5 647
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Emisja akcji	64	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	19 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	12 094	68 998
Splata pożyczek/kredytów	(2 444)	(90 000)
Odsetki zapłacone	(6 491)	(8 746)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 223	(10 748)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2	(497)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19	516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21	19

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 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 (badane)	39 307	222 150	-	10 689	272 146
Dochód za okres	-	-	-	(193 933)	(193 933)
Emisja akcji	64	-	-	-	64
Zwrot podatku od kosztów emisji akcji	-	1 570	-	-	1 570
Całkowite dochody	64	1 570	-	(193 933)	(192 299)
Na 31 grudnia 2009 (niebadane)	39 371	223 720	-	(183 244)	79 847
	<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 (badane)	39 307	222 150	3 014	14 260	278 731
Usunięcie elementu kapitałowego obligacji	-	-	(3 014)	-	(3 014)
Dochód za okres	-	-	-	(3 571)	(3 571)
Całkowite dochody	-	-	(3 014)	(3 571)	(6 585)
Na 31 grudnia 2008 (badane)	39 307	222 150	-	10 689	272 146

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 skrócone sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 i 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 i 12 miesięcy zakończony dnia 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 1 marca 2010 roku skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 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	
				31 grudnia 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%
Ad.Net Sp. z o.o. ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Ukraina	Reklama	61%	61%

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

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

W dniu 31 grudnia 2009 roku w związku z brakiem spłaty obligacji przez spółkę Telogic Poland sp. z o.o. Internet Group S.A. stała się właścicielem 52% udziałów w kapitale tej spółki. Udziały zostały przejęte w ramach realizacji zabezpieczenia i Emitent zamierza je odsprzedać w momencie spłaty obligacji. Do dnia publikacji sprawozdania Emitent nie objął kontroli nad spółką.

Na dzień 31 grudnia 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 17 skróconego sprawozdania skonsolidowanego.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu,

Rafał Radosław Rześny – Wiceprezes Zarządu

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

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

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

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

W dniu 8 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 9 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Janusza Wójcika. Ponadto uchwałą nr 10 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Jacka Pogonowskiego, natomiast kolejną uchwałą nr 11 powołało Pana Jacka Pogonowskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwałą nr 12 powołano do Rady Nadzorczej Pana Jacka Krawczyka. Uchwałą nr 13 powołano do Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Nowaka.

Od dnia 8 stycznia 2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

4. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Grupy Kapitałowej dostrzega okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez niektóre spółki należące do Grupy, wynikające z ich pogorszonej sytuacji płynnościowej i trudności w bieżącym regulowaniu zobowiązań, w szczególności spółki CR Media Consulting S.A., która złożyła wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu (Nota 26), dlatego opracowano „Plan restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. w roku 2010”, celem oddalenia tego zagrożenia.

Z uwagi na wystąpienie przypadków naruszenia umowy kredytowej i umowy inwestycyjnej z BRE Bank S.A. („BRE”, „Bank”) na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd zaklasyfikował zobowiązania finansowe wobec BRE jako krótkoterminowe. Biorąc jednak pod uwagę opracowany plan restrukturyzacji, zakładający obniżenie zadłużenia – w perspektywie 1,5 roku – do poziomu ok. 30 000 i realność jego wykonania, niniejsze skrócone 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, za wyjątkiem transakcji sprzedaży spółki ZigZag Sp. z o.o., 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.

Niniejsze 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 zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia 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 MSR 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 zawiera 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.

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

- KIMSF 12, Porozumienia o świadczeniu usług publicznych, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. Interpretacja ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- KIMSF 14 (Zmieniona), Wymogi minimalnego finansowania, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 17, Dystrybucja do właścicieli aktywów niebędących środkami pieniężnymi, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.
- KIMSF 18, Przeniesienie aktywów do klienta, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.
- KIMSF 19, Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.
- MSSF 1 (Zmieniony), Dodatkowe zwolnienia przy zastosowaniu MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiana nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- MSSF 1 (Zmieniony), Ograniczony zakres zwolnienia z ujawniania danych porównawczych z zakresu MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 roku, lub po tej dacie. Zmiana nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- MSSF 2 (Zmieniony), Płatności w formie akcji własnych, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiana nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- MSSF 3 (Zmieniony), Połączenia jednostek gospodarczych, do zastosowania prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z data akwizycji 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

- MSSF 9, Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSR 24, Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, obowiązujący retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.
- MSR 27 (Zmieniony), Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.
- MSR 32 (Zmieniony), Klasyfikacja praw poboru, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.
- MSR 39 (Zmieniony), Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – kryteria uznania za pozycje zabezpieczana, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2009 lub po tej dacie.
- Pochodne Instrumenty wbudowane, Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39, obowiązujące za okresy roczne kończące się po 30 czerwca 2009 r.
- Poprawki do MSSF 2009 zmieniające 12 standardów, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 r. Poprawki nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unie Europejska.

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

6. Dane porównawcze

W związku z planowaną sprzedażą spółki ZigZag Sp. z o.o. Grupa zakwalifikowała tę działalność jako grupę przeznaczoną do zbycia. Wyniki zrealizowane w 2009 roku przez ten podmiot oraz odpisy wartości firmy i aktywów związane z wyceną do wartość ceny sprzedaży pomniejszonej o koszty związane z tą sprzedażą zostały w 2009 roku zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w jednej linii – strata na działalności zaniechanej. W związku z tym przekształceniu uległy także dane za okres 3 i 12 miesięcy 2008 roku.

Skutki powyższego przekształcenia miały następujący wpływ na dane porównawcze rachunku zysków i strat za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 roku:

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2008 (zatwierdzone)</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2008 (przekształcone)</i>	<i>zmiana</i>	<i>Za okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2008 (zatwierdzone)</i>	<i>Za okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2008 (przekształcone)</i>	<i>zmiana</i>
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży usług	91 817	85 793	(6 024)	324 205	306 727	(17 478)
Przychody ze sprzedaży towarów	(21)	(20)	1	1 382	92	(1 290)
Przychody ze sprzedaży	91 796	85 773	(6 023)	325 587	306 819	(18 768)
Amortyzacja	(1 543)	(1 416)	127	(5 161)	(4 735)	426
Zużycie materiałów i energii	(842)	(819)	23	(3 737)	(3 642)	95
Usługi obce	(66 767)	(58 165)	8 602	(235 447)	(217 727)	17 720
Podatki i opłaty	(444)	(436)	8	(943)	(863)	80
Wynagrodzenia i inne świadczenia*	(11 937)	(13 544)	(1 607)	(59 858)	(57 732)	2 126
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 609)	(1 600)	9	(2 704)	(2 684)	20
Wartość sprzedanych towarów	(116)	(111)	5	(1 437)	(227)	1 210
Zysk brutto ze sprzedaży	8 538	9 682	1 144	16 300	19 209	2 909
Pozostałe przychody operacyjne	244	415	171	659	403	(256)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 232)	(505)	727	(1 426)	(652)	774
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(64)	(65)	(1)	(91)	(92)	(1)
Zysk z działalności operacyjnej	7 486	9 527	2 041	15 442	18 868	3 426
Utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe	(589)	(133)	456	1 151	753	(398)
Koszty finansowe	(2 374)	(3 304)	(930)	(12 025)	(11 960)	65
Zysk brutto	4 523	6 090	1 567	4 568	7 661	3 093
Podatek dochodowy	(960)	(1 384)	(424)	(978)	(1 925)	(947)
Zysk netto z działalności kontynuowanej za okres obrotowy	3 563	4 706	1 143	3 590	5 736	2 146
Działalność zaniechana						
Strata na działalności zaniechanej	-	(1 143)	(1 143)	-	(2 146)	(2 146)
Zysk netto	3 563	3 563	-	3 590	3 590	-
Przypadający:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 350	3 350	-	2 935	2 935	-
Akcjonariuszom mniejszościowym	213	213	-	655	655	-
Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję - podstawowy	0,11	0,14		0,11	0,18	
roywodnionz z z zysku za okres (nie w tysiącach)						

*Dodatkowo skorygowano błędną prezentację wynagrodzeń w wysokości 2 080 w kosztach usług obcych.

7. 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. Następnie w grudniu 2009 roku w efekcie zmian w sytuacji Grupy i po zakończeniu restrukturyzacji długu Zarząd uznał, że obligacje nie zostaną wcześniej wykupione, a będą utrzymywane do terminu wymagalności. W związku z tym 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 w kwocie 2 257 została ujęta, jako zmniejszenie odsetkowych kosztów finansowych w okresie, w którym zmianie uległy szacunki.

Ponadto w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku zmianie uległy szacunki wykorzystywane przy testach na utratę wartości oraz w wypadku szacunku dotyczącego realizowalności aktywa z tytułu podatku odroczonego, co zostało szerzej omówione w Nocie 12, 18 i w Nocie 13.

8. 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.

9. Opis dokonań Grupy Kapitałowej w okresie 3 i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 na oferowaniu zintegrowanych rozwiązań, usług i narzędzi wspierających sprzedaż. Narzędzia stworzone w ramach Platformy Biznesowej (BusinessConnect.pl, Imapa), zostały przeniesione do nowopowstałej Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży. Pozostały w Platformie Biznesowej biznes telekomunikacyjny został zintegrowany z działalnością telekomunikacyjną prowadzoną w ramach Call Center, a tym samym Platforma Biznesowa przestała istnieć. W związku z decyzją o sprzedaży spółki ZigZag Sp. z o.o., prowadzącej działalność telekomunikacyjną, która nie jest spójna ze strategią Grupy Kapitałowej, jej wyniki zostały wydzielone i zaprezentowane w rachunku wyników za 3 i 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 jako działalność zaniechana. Dla zachowania porównywalności danych w rozbiciu na segmenty, wyniki segmentów za 3 i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku zostały przekształcone.

W ciągu 2009 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 174 785 i w porównaniu do roku poprzedniego były niższe o 132 034 (43%). Strata z działalności operacyjnej wyniosła 6 182 podczas gdy w ciągu 2008 roku został zrealizowany zysk w wysokości 18 868. Powyższy spadek na poziomie wyniku 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 jednoczesnym spadku rentowności na poziomie marży; [iii] ujęciu w rachunku wyników kosztów emisji akcji serii G w kwocie 1 124 oraz utworzenia odpisów na nieściągalne należności w kwocie 1 263.

W 2009 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała stratę netto 123 602, w porównaniu z zyskiem netto w kwocie 3 590 w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na obniżenie wyniku względem roku poprzedniego - oprócz straty poniesionej na poziomie operacyjnym, w porównaniu z zyskiem osiągniętym w roku ubiegłym - wpływają następujące czynniki: [i] odpis wartości firmy, w ramach

działalności kontynuowanej, w kwocie 73 710, rozpoznany w 2009 roku; [ii] strata na działalności zaniechanej w kwocie 30 682 (w tym 27 305 odpis wartości firmy) w bieżącym roku w porównaniu ze stratą 2 146 w roku ubiegłym. Koszty finansowe w 2009 roku wyniosły 11 304 w porównaniu z kwotą 11 960 w poprzednim roku, co wynika ze spadku kosztów odsetkowych z 10 278 do poziomu 7 022 w efekcie restrukturyzacji zadłużenia w listopadzie 2008 roku oraz w grudniu 2009 roku. W bieżącym okresie koszty finansowe zostały obciążone wyceną warranta (Nota 20) do wartości godziwej w kwocie 1 371 oraz aktualizacją wartości aktywów finansowych w kwocie 1 280.

Zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 127 552, z czego 98 781 stanowi zadłużenie spółek Grupy Kapitałowej wobec BRE Banku S.A. z tytułu: siedmioletniego kredytu w kwocie 75 093, pięcioletnich obligacji w kwocie 14 985, kredytu inwestycyjnego w kwocie 3 785 oraz krótkoterminowego kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 4 893. Mimo, iż siedmioletni oraz pięcioletnie obligacje zgodnie z warunkami umów z Bankiem mają charakter długoterminowy, na dzień 31 grudnia 2009 roku zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe z uwagi na wystąpienie przypadków naruszenia określonych w umowie kredytowej i umowie inwestycyjnej z BRE Bankiem S.A. (Nota 20 i Nota 21).

Zarząd Emitenta przygotował „Plan restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Internet Group SA w roku 2010”, zakładający:

- sprzedaż jednego z aktywów inwestorowi strategicznemu bądź funduszowi i wykorzystanie pozyskanych środków na oddłużenie Spółki;
- znaczące ograniczenie działalności brokerskiej wskutek złożenia wniosku o upadłość z możliwością układu przez spółkę CR Media Consulting S.A.;
- sprzedaż spółki ZigZag Sp. z o .o., której działalność nie jest spójna ze strategią Grupy Kapitałowej; alternatywnie rozważana jest sprzedaż zorganizowanych części przedsiębiorstwa;
- konwersję części zadłużenia wobec BRE Bank S.A. na kapitał Spółki, a w konsekwencji dalsze zmniejszenie zadłużenia;
- pozyskanie inwestora mniejszościowego w segmentach Call Center oraz Media On-Line po zamknięciu 2010 roku, celem pozyskania środków na konsolidację na rynku call center/business processes outsourcing oraz dalszego zmniejszenia zadłużenia wobec Banku.

Po uzgodnieniu powyższego planu z Bankiem i przeprowadzeniu poszczególnych kroków restrukturyzacji, zadłużenie Emitenta powinno zostać zmniejszone do poziomu ok. 30 000.

Ujemny kapitał obrotowy Grupy na dzień 31 grudnia 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. Czwarty kwartał, tradycyjnie najlepszy okres dla branży medialno-reklamowej, w bieżącym roku nie przełożył się na dobre wyniki tego segmentu. Problemy z sytuacją płynnościową i trudności w bieżącym regulowaniu zobowiązań spowodowały, że działalność ta została w istotny sposób zmniejszona, co spowodowało, że wysokość ujemnego kapitału obrotowego stała się nieadekwatna do wolumenu działalności.

Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży

W 2009 roku przychody tego segmentu wyniosły 121 367 i były o 49% niższe niż w roku poprzednim, natomiast na poziomie operacyjnym została osiągnięta strata w kwocie 4 031 w porównaniu z zyskiem w kwocie 15 831 w 2008 roku. W samym czwartym kwartale przychody spadły o 62% z 67 356 w 2008 roku do 25 854 w 2009 roku. Spadkowi przychodów towarzyszył spadek marży - z 19% do 12%. W efekcie czwarty kwartał 2009 roku zamknął się stratą na poziomie 2 275 w porównaniu z zyskiem 6 473 w czwartym kwartale 2008 roku.

W związku z trudną sytuacją na rynku reklamowych 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,

5 312 w trzecim kwartale, 4 968 w czwartym kwartale (bez uwzględniania kosztów odpisów należności) – co stanowi redukcję o 26% pomiędzy kwartałem pierwszym a czwartym.

Na wyniki czwartego kwartału największy wpływ miała sytuacja finansowa największej spółki z tego obszaru biznesowego - CR Media Consulting S.A., której przychody zostały znacznie ograniczone w związku z kryzysem na rynku reklamowym. Pogarszająca się płynność i problemy w rozliczeniu zobowiązań doprowadziły do tego, iż część dostawców zdecydowała się na ograniczenie współpracy. To z kolei spowodowało dalszy spadek przychodów spółki. Podejmowane próby porozumień z dostawcami odraczające płatności, w większości przypadków kończyły się niepowodzeniem. Spółka mogła więc realizować zakup powierzchni mediowych jedynie w oparciu o przedpłaty. Te, na większą skalę nie były jednak możliwe, bo spółka nie dysponowała gotówką. Sytuacja ta uniemożliwiła również podjęcie w czwartym kwartale działań sprzedażowych (negocjacji z Domami Mediowymi) mających zagwarantować przychody w roku 2010.

Już w pierwszej połowie ubiegłego roku rozpoczęto prace nad strategią działania w nowej fazie rozwoju rynku marketingu i reklamy. Pogarszająca się sytuacja finansowa spółki CR Media Consulting S.A. uniemożliwiła jednak planowane na czwarty kwartał rozpoczęcie realizacji projektu jednoźródłowych badań mediów. Udało się jednak, wybrać wykonawcę i rozpocząć prace nad narzędziami analitycznymi i transakcyjnymi w ramach projektu platformy mediowej, której ukończenie planowane jest na lipiec 2010 roku. W ramach prac rozwojowych CR Media Consulting S.A. przygotowała unikalną ofertę Katalizatora Sprzedaży - bazującą na synergii kompetencji związanych z pozyskiwaniem baz danych przez spółkę OMG Poland Sp. z o.o., oraz telesprzedaży oferowanej przez spółki z platformy Call Center. W czwartym kwartale udało się również uruchomić projekt E-Drapacz Chmur - ofertę CR Media Consulting S.A. integrującą dwie największe internetowe sieci reklamowe w Polsce – Ad.net oraz Arbomedia. Oferta ta od początku cieszyła się bardzo dużym zainteresowaniem reklamodawców, jednak, ze względu na trudności w regulowaniu bieżących zobowiązań przez CR Media Consulting S.A., w roku 2010 została zawieszona.

Call Center

W czwartym kwartale 2009 roku, w Platformie Call Center, odczuwalne było spowolnienie gospodarcze; efektem są zmiany w przychodach i wyniku działalności - przychody spółek call centerowych osiągnęły 52 374, tj. o 20% mniej niż w roku ubiegłym, kiedy wyniosły 65 063, a zysk operacyjny wyniósł 1 901, w porównaniu z 8 871 w 2008 roku. W samym czwartym kwartale przychody wyniosły 12 680, a strata operacyjna 503, w porównaniu do 16 713 przychodów oraz 2 828 zysku operacyjnego w roku ubiegłym.

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na obniżenie poziomu generowanych przychodów był znaczny spadek obrotów z jednym z największych klientów branży wydawniczej oraz zmniejszenie obrotów z innymi klientami. Nastąpiło również osłabienie aktywności branży finansowej w obszarze sprzedaży direct, która prowadziła główne działania sprzedażowe w Internecie.

W czwartym kwartale została zapoczątkowana współpraca z dwoma dużymi klientami z branży finansowej i telekomunikacyjnej. Na efekty wdrożenia tych projektów trzeba poczekać do końca pierwszego kwartału 2010 roku.

W czasach spowolnienia gospodarczego kluczowym kryterium wyboru dostawcy usług outsourcingowych jest cena a nie jakość. Sprzyjającym czynnikiem dla takich wyborów było pojawienie się w drugiej połowie 2009 roku oferty nowych usługowych call centerów, proponujących – na etapie pozyskiwania klientów - dumpingowe stawki za usługę telesprzedaży w rozliczeniu za efekt. To istotna i atrakcyjna dla klienta zmiana, bowiem rozliczając się za efekt klient przenosi ryzyko utraty przychodów na dostawcę usług.

Obniżenie ceny za usługi, a jednocześnie podniesienie efektywności struktury call centerowej, stanowi kierunek działań zaradczych, które powinny doprowadzić do efektywnego alokowania zasobów grupy (w pięciu lokalizacjach), uzyskania synergii kosztowej i standaryzacji jakościowej.

Rynek call center ewoluje w stronę coraz większej integracji z Internetem, co stwarza możliwości większej synergii usług z innymi spółkami Grupy Kapitałowej: Platformy Marketingowego Wsparcia

Sprzedazy jako dostawcy usług komplementarnych oraz firmy Webtel Sp. z o. o. jako dostawcy technologii do realizowanych projektów.

Strategia rozwoju platformy Call Center zmierza w kierunku rozwijania unikatowej na rynku oferty obejmującej wszystkie aspekty kontaktu z klientami – od badań poprzez sprzedaż, działania marketingowe i obsługę klienta – z wykorzystaniem Internetu i call center.

Media On-line

W 2009 roku Media On-Line odnotowały przychody w kwocie 3 634 oraz zysk operacyjny w kwocie 146; dla porównania - w 2008 roku przychody wyniosły 3 456, a strata operacyjna 2 071. W samym czwartym kwartale 2009 roku Media On-line odnotowały przychody w kwocie 1 131 oraz zysk operacyjny w kwocie 161. Rok wcześniej: 2 211 przychodów i 1 300 zysku operacyjnego.

Czwarty 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 zanotowanych w czerwcu 2008 roku, liczby te wzrosły do 9,6 mln unikalnych użytkowników i 70,4 mln odsłon w listopadzie 2009 roku, co stanowi najlepszy wynik w blisko 3-letniej historii Grupy Pino (wg badań GemiusTraffic 2008 i 2009). Grupa ustabilizowała swoją pozycję w TOP20 Megapanelu na stałe wyprzedzając m.in. Grupę Fotka. Serwis Patrz.pl dołączył do elitarnego grona TOP10 serwisów mobilnych (wg raportu Opera). Wzrosty są efektem rosnącej popularności kilku serwisów wchodzących w skład grupy Pino takich jak Patrz.pl, Prv.pl czy Moblo.pl.

Systematyczne wzrosty notuje również platforma telewizji internetowych - Pinotv.pl, która jest pierwszym polskim serwisem umożliwiającym użytkownikom internetu założenie własnego kanału, stworzenie ramówki czy realizację transmisji na żywo. PinoTV w grudniu 2009 roku pobiło wszelkie rekordy oglądalności osiągając 534 tys. użytkowników (wg GemiusTraffic, grudzień 2009). Rekordy popularności pobił także serwis Moblo.pl osiągając w grudniu 2009 roku wynik 1,8 mln odsłon.

10. 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 12, a które zostały połączone ze sobą w celu stworzenia sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Jak zostało to opisane w Nocie 9, 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 ciągu 2009 roku Grupa Kapitałowa prowadziła działalność w następujących segmentach branżowych (sprawozdawczych segmentach operacyjnych):

- Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży to segment, który oferuje zintegrowane rozwiązania, usługi i narzędzia wspierające sprzedaż, konsulting 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 call center (outsourcing) na rynku polskim i rynkach zagranicznych. Są to usługi z zakresu badań marketingowych, obsługi klienta, sprzedaży i windykacji przez telefon i inne kanały komunikacji (Internet, email, kanały mobilne):
 - Segment Call Center, w której skład wchodzi spółki: Call Center Poland S.A. z wyłączeniem działalności telekomunikacyjnej, ContactPoint Sp. z o.o., Call Connect Sp. z o.o., oraz Communication One Consulting Sp. z o.o.
 - Segment Telekomunikacyjny, w którego skład wchodzi spółka ZigZag Sp. z o.o. oraz część działalności spółki Call Center Poland S.A. (w związku z decyzją o sprzedaży spółki ZigZag Sp. z o.o. wyniki tej spółki zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana, podczas gdy działalność telekomunikacyjna spółki Call Center Poland S.A. została przyłączona do segmentu Call Center)
- Media On-Line to segment integrujący serwisy i narzędzia wpisujące się w nurt Web 2.0 oraz telewizję interaktywną. Segment ten obejmuje spółkę PRV.PL Sp. z o.o., SIA Pino LV, UAB Pino LT, OÜ.Pino.EE, ABC Market OU.

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

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały przychody i zyski poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej za okresy 3 i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku oraz dane porównywalne dla okresów 3 i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku.

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 (niebadane)	Działalność ogółem					<i>Razem</i>
	<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	119 588	51 785	1 769	1 643	-	174 785
Sprzedaż między segmentami	1 779	589	1 865	6 930	-	11 163
Przychody ogółem	121 367	52 374	3 634	8 573	-	185 948
 Marża	 19 128	 24 612	 3 124	 8 216	 (3 186)	 51 894
<i>Marża procentowa</i>	<i>16%</i>	<i>47%</i>	<i>86%</i>	<i>96%</i>		<i>28%</i>
 Wynik						
Wynik segmentu	(4 031)	1 901	146	(4 211)	11	(6 184)
Alokowane koszty ogólne	(1 661)	(1 205)	(320)	3 186	-	-
Wynik segmentu po alokacji	(5 692)	696	(174)	(1 025)	11	(6 184)
 Amortyzacja	 1 011	 3 287	 1 292	 61	 -	 5 651
 EBITDA	 (3 020)	 5 188	 1 438	 (3 026)	 11	 591
Alokowane koszty ogólne	(1 661)	(1 205)	(320)	3 186		
EBITDA segmentu po alokacji	(4 681)	3 983	1 118	160	11	591
 Odpisane koszty emisji akcji				(1 124)		(1 124)
 Wynik operacyjny powiększony o amortyzację						(533)

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 (przekształcone)	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	236 730	64 353	3 119	2 617	-	306 819
Sprzedaż między segmentami	3 293	710	337	4 649	-	8 989
Przychody ogółem	240 023	65 063	3 456	7 266	-	315 808
Marża	40 326	35 494	2 960	6 851	(3 104)	82 527
<i>Marża procentowa</i>	<i>17%</i>	<i>55%</i>	<i>86%</i>	<i>94%</i>		<i>26%</i>
Wynik						
Wynik segmentu	15 831	8 871	(2 071)	(3 256)	(507)	18 868
Alokowane koszty ogólne	(1 206)	(1 325)	(573)	3 104	-	-
Wynik segmentu po alokacji	14 625	7 546	(2 644)	(152)	(507)	18 868
Amortyzacja	620	3 156	931	50	(22)	4 735
EBITDA	16 451	12 027	(1 140)	(3 206)	(529)	23 603
Alokowane koszty ogólne	(1 206)	(1 325)	(573)	3 104	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	15 245	10 702	(1 713)	(102)	(529)	23 603

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 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	25 033	12 642	231	377	-	38 283
Sprzedaż między segmentami	821	38	900	1 746	-	3 505
Przychody ogółem	25 854	12 680	1 131	2 123	-	41 788
Marża	3 068	5 620	1 014	1 926	(782)	10 846
<i>Marża procentowa</i>	<i>12%</i>	<i>44%</i>	<i>90%</i>	<i>91%</i>		<i>26%</i>
Wynik						
Wynik segmentu	(2 275)	(503)	161	(818)	(5)	(3 440)
Alokowane koszty ogólne	(418)	(279)	(85)	782	-	-
Wynik segmentu po alokacji	(2 693)	(782)	76	(36)	(5)	(3 440)
Amortyzacja	236	867	334	15	-	1 452
EBITDA	(2 039)	364	495	(787)	(5)	(1 972)
Alokowane koszty ogólne	(418)	(279)	(85)	782	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	(2 457)	85	410	(5)	(5)	(1 972)
Odpisane koszty emisji akcji	-	-	-	(16)	-	(16)
Wynik operacyjny powiększony o amortyzację	-	-	-	-	-	(1 988)

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 (niebadane)	Działalność ogółem					<i>Razem</i>
	<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	66 148	16 336	1 956	1 333	-	85 773
Sprzedaż między segmentami	1 208	377	255	724	-	2 564
Przychody ogółem	67 356	16 713	2 211	2 057	-	88 337
 Marża	 12 783	 10 269	 2 168	 2 054	 (815)	 26 459
<i>Marża procentowa</i>	<i>19%</i>	<i>61%</i>	<i>98%</i>	<i>100%</i>		<i>30%</i>
 Wynik						
Wynik segmentu	6 473	2 828	1 300	(878)	(196)	9 527
Alokowane koszty ogólne	(439)	(294)	(82)	815	-	-
Wynik segmentu po alokacji	6 034	2 534	1 218	(63)	(196)	9 527
 Amortyzacja	 137	 977	 296	 16	 (10)	 1 416
 EBITDA	 6 610	 3 805	 1 596	 (862)	 (206)	 10 943
Alokowane koszty ogólne	(439)	(294)	(82)	815	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	6 171	3 511	1 514	(47)	(206)	10 943

11. Pozostałe koszty operacyjne

Na pozostałe koszty operacyjne, które w ciągu 2009 roku wyniosły 3 045 składają się przede wszystkim spisane koszty emisji w kwocie 1 124 oraz koszty związane z utworzeniem odpisów na nieściągalne należności w kwocie 1 263. Pozostałe pozycje to koszty związane z opłatami sądowymi, komorniczymi i prawnymi.

12. Wartość firmy i utrata wartości

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).

<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	-	123	-	-	-	15	-	138
Przeniesienie działalności telekomunikacyjnej w związku z planowaną sprzedażą ZigZag Sp. z o.o.	-	-	-	-	(9 246)	9 246	-	-
Reklasyfikacja do działalności zaniechanej	-	-	-	-	(21 708)	-	-	(21 708)
Odpisy wartości firmy	-	-	(47 714)	(12 000)	-	(11 000)	-	(70 714)
Na 31 grudnia 2009	9 009	971	-	5 392	-	120 253	3 240	138 865

Kwota 73 710 prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stanowi sumę odpisów wartości firmy w kwocie 70 714 oraz odpisu aktywów związanych z projektem unijnym realizowanym przez CRMC w wysokości 2 996.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa przeprowadziła coroczny test na utratę wartości przez wartość firmy alokowaną do poszczególnych segmentów operacyjnych.

- Segment Krajowa sieć internetowa i Zagraniczna sieć internetowa – dla tych segmentów test na utratę wartości został oparty na otrzymanych ofertach zakupu. Ponieważ oferowane ceny były wyższe niż wartością bilansową wartości firmy oraz innych aktywów i zobowiązań alokowanych do tych segmentu to nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.
- Segment Agencja marketingowa – w związku z niepewną sytuacją związaną z prowadzeniem działalności w ramach tego segmentu dokonano całkowitego odpisu wartości firmy segmentu w kwocie 47 714. Dodatkowo w tym segmencie odpisano aktywa o wartości 2 966 związane z rozpoczętym projektem dofinansowanym ze środków unijnych.
- Segment Telekomunikacja – w związku z planowaną sprzedażą spółki ZigZag Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość firmy została przeklasyfikowana do pozycji aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, a następnie odpisana w całości (Nota 18).
- Segment Call Center – dla 2010 roku przyjęto dane zgodne z budżetami zaakceptowanymi przez Zarządy spółek wchodzących w skład segmentu. Dla kolejnych okresów objętych prognozą założono wzrost przychodów na poziomie 10-12%. Są to wartości zgodne z oczekiwanym wzrostem na perspektywnym rynku usług call center. Ponadto założono wzrost efektywności kosztowej, głównie dzięki zoptymalizowaniu kosztów technologii oraz zmianie modelu zarządzania lokalizacjami. W efekcie wyżej opisanych działań wartość EBITDA będzie rosła szybciej niż przychody. Stopa wzrostu założona po okresie prognozy to 3%. Stopa dyskontowa użyta w teście to 9,5%.

W okresie prognozy założono brak płatności podatków w związku z tarczą podatkową.

Dla działalności telekomunikacyjnej związanej z tym segmentem założono wzrost przychodów i marży w wysokości 10% rocznie. Przy takim samym założeniu co do wzrostu kosztów pośrednich rentowność EBITDA pozostaje na niezmiennym poziomie przez okres prognozy.

Przy powyższych założeniach wartość użytkowa segmentu Call Center jest o 11 000 niższa niż wartość bilansowa tego ośrodka, w związku z czym dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w tym segmencie na kwotę 11 000.

- Segment Wsparcie technologiczne – w związku z powiązaniem działalności tego segmentu z Platformą Marketingowego Wsparcia Sprzedaży obniżone zostały prognozy dla tego segmentu. Dla 2010 roku przyjęto dane zgodne z zaakceptowanymi przez kierownictwo spółki Webtel Sp. z o.o. planami. Dla kolejnych okresów przyjęto wzrost przychodów na poziomie 20% rocznie przy stabilnym poziomie rentowności. Po okresie prognoz założono 2% wzrost. Stopa dyskontowa użyta do testów wyniosła 13,6%. W rezultacie odpisano wartość firmy w kwocie 12 000.
- Segment Media On-Line - kluczowymi założeniami do oszacowania wartości odzyskiwanej tej platformy są prognozy dotyczące wzrostu: rynku internetowego, zasięgu i ilości serwisów, liczby unikalnych użytkowników oraz wartości przychodów reklamowych na użytkownika. Dane finansowe prognozowane są na podstawie dostępnych analiz rynkowych i wyników osiąganych przez konkurencję. Po okresie prognoz założono 5% wzrost, a stopa dyskontowa użyta do testów wyniosła 13,7%. W rezultacie nie stwierdzono konieczności odpisów wartości firmy. Na podstawie danych dotyczących cen transakcyjnych na rynku internetowym w odniesieniu do liczby posiadanych użytkowników lub zasięgu, dokonano dodatkowego testu na utratę wartości. Wyniki tego testu wskazują na wyższą wartość rynkową segmentu Media On-Line niż wartość bilansowa wartości firmy oraz innych aktywów i zobowiązań alokowanych do tego segmentu.

13. 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 12 miesiące zakończony</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony</i>	<i>Za okres 12 miesiące zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2009 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2009 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2008 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2008 (badane)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 964)	(1 799)	2 232	(3 490)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 352	6 004	(3 616)	1 565
Związany z odpisem aktywa z tyt. podatku odroczonego	(6 087)	(6 087)	-	-

Na dzień bilansowy Grupa dokonała szacunku odzyskiwanej wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego i zdecydowała się objąć odpisem aktywa z tytułu podatku odroczonego w spółkach w których pogorszyła się sytuacja operacyjna oraz w spółce Internet Group S.A. Zmiana szacunku realizowalności aktywa w przypadku Emitenta wynika ze spadku rynkowej wartości udziałów i akcji posiadanych przez Emitenta i obniżenia prawdopodobieństwa zrealizowania transakcji generujących zysk podatkowy.

14. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	<i>Za okres 3 miesiące zakończony</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2009 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2009 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2008 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2008 (badane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych i odsetek od lokat	11	56	43	166
Przychody z tytułu odsetek od objętych obligacji wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	24	85	(224)	25
Dodatnie różnice kursowe	(4)	-	16	42
Usunięcie opcji i warranta	-	-	-	488
Inne	6	17	32	32
Razem	37	158	(133)	753

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Koszty finansowe	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 (niebadane)</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 (badane)</i>
Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów, w tym:	(348)	(7 022)	(3 064)	(10 278)
- bieżący koszt odsetkowy	(2 174)	(7 900)	(1 972)	(7 966)
- koszty związane z pozyskaniem finansowania rozliczane zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu	(331)	(1 379)	(1 092)	(2 312)
- zmniejszenie kosztów wynikające ze zmiany warunków kredytu i obligacji	2 157	2 257	-	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(121)	(658)	(258)	(920)
Koszty z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek i zobowiązań wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	(52)	(52)	(90)	(432)
Ujemne różnice kursowe	(188)	(546)	298	(13)
Wycena warranta do wartości godziwej	(1 371)	(1 371)	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(1 280)	(1 280)	-	-
Inne	(254)	(375)	(190)	(317)
Razem	(3 614)	(11 304)	(3 304)	(11 960)

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów 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>31 grudnia 2009 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2008 (badane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 044	3 192
	<u><u>2 044</u></u>	<u><u>3 192</u></u>

16. 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 31 grudnia 2009 kwota 12 288 została wpłacona na konto Spółki.

17. 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. Po dniu bilansowym został podniesiony kapitał spółki Ad.net S.A. co zostało opisane w Nocie 26

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

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

	<i>31 grudnia 2009 przed klasyfikacją</i>	Odpis	<i>31 grudnia 2009 po klasyfikacji</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	523	(523)	-
Wartość firmy i wartości niematerialne	21 959	(21 959)	-
Podatek odroczony	4 190	(4 190)	-
Rozliczenia międzyokresowe	645	(634)	11
Zapasy	572	-	572
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 269	-	4 269
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46	-	46
AKTYWA	32 204	(27 306)	4 898
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 926		3 926
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	973		973
PASYWA	4 898	-	4 898

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>31 grudnia 2009 przed klasyfikacją</i>	<i>31 grudnia 2009 po klasyfikacji</i>
Przychody ze sprzedaży usług	16 921	16 921
Przychody ze sprzedaży towarów	1 284	1 284
Przychody ze sprzedaży	18 205	18 205
Amortyzacja	(617)	(617)
Zużycie materiałów i energii	(89)	(89)
Usługi obce	(14 987)	(14 987)
Podatki i opłaty	(123)	(123)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(1 615)	(1 615)
Pozostałe koszty rodzajowe	(4)	(4)
Wartość sprzedanych towarów	(1 173)	(1 173)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(403)	(403)
Pozostałe przychody operacyjne	441	441
Pozostałe koszty operacyjne	(4 259)	(4 259)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(4 221)	(4 221)
Utrata wartości	-	(27 305)
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	(204)	(204)
Strata brutto	(4 425)	(31 730)
Podatek dochodowy	1 048	1 048
Strata netto z działalności zaniechanej za okres obrotowy	(3 377)	(30 682)

19. Kapitałowe papiery wartościowe

Kapitał podstawowy Internet Group S.A.	<i>31 grudnia 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 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.

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 2 200 000, 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 zatwierdzonym przez KNF w dniu 27 stycznia 2009 roku. W wyniku przeprowadzonego postępowania w dniu 21 grudnia 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła:

1) opublikować na koszt Spółki informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G oraz praw do akcji serii G na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 27 stycznia 2009 roku, polegającym na naruszeniu przez Spółkę art. 51 ust. 1 ustawy poprzez nieprzekazanie w formie aneksu do prospektu emisyjnego informacji, związanych z sytuacją finansową i realnym zagrożeniem niewywiązania się z umowy inwestycyjnej i kredytowej podpisanej w listopadzie 2008 roku z BRE Bankiem S.A., które to informacje zostały szczegółowo określone w treści komunikatu Dyrektora zarządzającego pionem nadzoru rynku kapitałowego, opublikowanym w dniu 21 grudnia 2009 r. na stronie internetowej KNF, w sekcji „Komunikaty Urzędu KNF”;

2) umorzyć postępowanie w zakresie ustalenia istnienia przesłanek do nakazania Spółce wstrzymania z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu akcji serii G i praw do akcji serii G na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub zakazania ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu akcji serii G i praw do akcji serii G, na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (j.t. Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439).

Jednocześnie Komisja Nadzoru Finansowego nadała ww. decyzji rygor natychmiastowej wykonalności.

Po dniu bilansowym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło podniesienie kapitałów własnych w ramach emisji warunkowej oraz kapitału docelowego, co zostało dokładniej opisane w notcie 26.

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.

20. Dłużne papiery wartościowe

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

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

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

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

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

- 1) warrantów subskrypcyjne zostaną wyemitowane w dwóch seriach: seria B w ilości 152 warrantów i seria C w ilości 342 warrantów,
- 2) nabycie warrantów nie będzie miało charakteru oferty publicznej,
- 3) warrantów emitowane będą nieodpłatnie wskutek wykonania świadczenia niepieniężnego przez Emitenta z obligacji i nie będą miały formy dokumentu,
- 4) wydanie warrantów Obligatariuszowi nastąpi w ciągu 14 dni po zarejestrowaniu przez sąd właściwy dla siedziby Emitenta warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta,
- 5) Emitent prowadzić będzie rejestr warrantów,

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

Zdaniem Zarządu wycena tych warrantów nie miałaby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ w razie wystąpienia przypadku naruszenia warranty uprawniają do objęcia akcji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji, zatem nie mają żadnej wartości, natomiast pozostałych przypadkach jest to średnia cena wynikająca z ostatnich 90 lub 30 notowań akcji Spółki.

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

Obligacje mezzanine są obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Wierzytelności z obligacji mezzanine zostały zabezpieczone w drodze zastawu cywilnego w trybie art. 327 k.c. i następnie 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 31 grudnia 2009 roku wynosi w księgach Emitenta 14 985. Wartość nominalna tych obligacji wynosi 19 000. Różnica pomiędzy wartością bilansową, a wartością otrzymanych środków pieniężnych wynika z wyceny tych obligacji.

Mimo, iż obligacje zgodnie z warunkami umów z Bankiem mają charakter długoterminowy, zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe z uwagi na niedotrzymanie wskaźników finansowych wymaganych przez Bank na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego co zostało szerzej omówione w Nocie 4.

Jak zostało to opisane w Nocie 7 Grupa zmieniła szacunki dotyczące momentu wykupu obligacji. W ciągu 2009 roku, zamiast wcześniej zakładanej daty wykupu w czerwcu 2009 roku założono najpierw przesunięcie tego momentu do listopada 2009 roku, a następnie do momentu zapadalności obligacji tj. do listopada 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku 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 w kwocie 2 257 została ujęta, jako zmniejsze odsetkowych kosztów finansowych w okresie, w którym zmianie uległy szacunki.

21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe	Termin spłaty	31 grudnia 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 264, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	12.04.2010	-	39
Razem		-	58 212
Krótkoterminowe	Termin spłaty	31 grudnia 2009 (niebadane)	31 grudnia 2008 (badane)
Umowa ze spółką Tytan wg stopy 8 p.p.	-	-	151
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,4 p.p.	20.10.2015	-	7 426
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 41 978, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza A	20.10.2015	43 120	
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 31 778, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza B	20.10.2015	31 973	
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4 900, oprocentowany wg stopy WIBOR ON+2,5 p.p. – kredyt w rachunku bieżącym	20.10.2015	4 893	
Kredyt inwestycyjny 12 895, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 3 p.p.	31.12.2010	3 785	

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	12.04.2010	25	115
Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 2 p.p.	29.01.2010	-	1 330
Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 200, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 1,5 p.p.	15.07.2009	-	1 066
Kredyt w rachunku bieżącym 3 000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,4 p.p.	30.12.2009	-	2 999
Kredyt w rachunku bieżącym 7 800, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 2 p.p.	28.01.2010	-	960
Kredyt w rachunku bieżącym 1 500, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 2,8 p.p.	28.01.2010	-	1 173
Kredyt w rachunku bieżącym 500, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 2,0 p.p.	29.01.2010	-	189
Kredyt w rachunku bieżącym 800, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 2,8 p.p.	28.01.2010	-	637
Razem		83 796	16 046

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

Ostateczną datą spłaty kredytu w wysokości 66 000 był 20 października 2015 roku, a raty kapitałowe były płatne w 27 równych kwartalnych ratach, każda rata w wysokości 1/27 kwoty zadłużenia, począwszy od 20 kwietnia 2009 roku. Umowa przewiduje możliwość wcześniejszej spłaty kredytu. Stopa oprocentowania ciążenia z kredytu w danym okresie odsetkowym dla tego ciążenia będzie stopą w stosunku rocznym stanowiącą sumę WIBOR(3M) oraz marży BRE Bank S.A. w wysokości 2,4 punktu procentowego. Począwszy od 20 kwietnia 2009 roku, jeżeli zostałyby spełnione warunki w odniesieniu do wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/Skonsolidowana EBITDA, obliczanego przez Emitenta za każdy okres, marża Banku byłaby obniżona do wysokości 1,9 punktu procentowego w stosunku rocznym. Warunek ten nie został spełniony i w 2009 roku marża wynosiła 2,4 punktu procentowego. Odsetki były płatne w okresach kwartalnych. Emitent zapłacił na rzecz BRE Bank S.A. prowizję aranżacyjną w wysokości 0,50% kwoty zaangażowania oraz prowizję przygotowawczą w wysokości 0,20% kwoty zaangażowania.

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

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

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

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

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

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

Mimo, iż umowa kredytu przewiduje harmonogram spłat do końca 2015 roku, tak więc część kredytu w kwocie 75 092 powinna być klasyfikowana jako długoterminowa, na dzień 31 grudnia 2009 r. cała kwota kredytu została zaklasyfikowana jako zobowiązania krótkoterminowe z uwagi na wystąpienie przypadków naruszenia umowy kredytowej – Nota 4.

Zgodnie z treścią aneksów Emitent może, składając Bankowi pisemne zawiadomienie w tym przedmiocie z co najmniej 30-dniowym wyprzedzeniem, spłacić wcześniej całość lub dowolną część kredytów. Prowizja za wcześniejszą spłatę waha się od 0,30 % do 0,50 % spłacanej kwoty.

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

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

Zabezpieczeniem kredytu bankowego są:

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

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

W dniu 30 stycznia 2009 Spółka CR Media Consulting S.A. 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.

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

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

22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Podmiot powiązany		Za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009		Na dzień 31 grudnia 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	352	2 082	4 879	8 173	5 539	6 691
	2008	663	1 560	1 733	7 275	501	5 795
ClearRange Media Consulting B.V.	2009	-	-	-	-	154	-
	2008	-	-	-	-	154	-

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Wspólne przedsięwzięcie,

w którym Grupa jest
wspólnikiem:

Online Media Group

Poland sp. z o.o.

	2009	63	86	232	742	72	80
	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 równowartością 100% wolumenu sprzedaży, a także ma prawo do dalszego rozwoju technologicznego Komunikatora, zachowując pełnię praw do nowych funkcjonalności, które rozwinie.

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

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., otrzymywała 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 została rozwiązana w grudniu 2009 roku.

23. Zobowiązania warunkowe i inwestycyjne

23.1. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe spółek z Grupy Kapitałowej dotyczyć mogą części z prowadzonych sporów sądowych omówionych w punkcie 23.3.

23.2. Zobowiązania inwestycyjne

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

W 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 31 grudnia 2009 roku, w ramach projektu CRMC poniosła wydatki inwestycyjne w kwocie 4 966 netto oraz przedstawiła Regionalnej Instytucji Finansującej rozliczenie części poniesionych wydatków i otrzymała dofinansowanie w kwocie 1 182.

W związku ze złożeniem przez CRMC w dniu 19 lutego 2010 roku wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, co zostało opisane w Nocie 26 dalsza realizacja projektu jest niepewna.

23.3. Sprawy sporne

Na dzień 31 grudnia 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.

23.4. 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 31 grudnia 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

24. 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 było 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.

24.1. Ryzyko stopy procentowej

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

24.2. 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.

24.3. 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.

24.4. 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.

24.5. 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, posilując 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.

25. 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, w związku z pogorszeniem sytuacji płynnościowej Grupy w grudniu 2009 roku zadłużenie wobec BRE zostało zrestrukturyzowane. Celem restrukturyzacji zadłużenia Grupy było oparcie harmonogramu spłat o zaktualizowaną ostrożną prognozę wpływów Grupy, uwzględniającą obecne realia rynkowe i spodziewany rozwój rynku w okresie prognozy. W ramach restrukturyzacji część zadłużenia może zostać przekonwertowana na kapitał Internet Group S.A.

W 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.

26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Podniesienie kapitałów Emitenta

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

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

Akcje Serii H będą wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii H i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii H. Cena emisyjna Akcji Serii H wynosi 1,20 złotych każda (nie w tysiącach). Objęcie Akcji Serii H nastąpi nie później niż w terminie do dnia 31 marca 2010 roku. Akcje Serii H będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy 2009. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o ubieganiu się do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) oraz postanawia, że Akcje Serii H będą miały formę zdematerializowaną.

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

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

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

Podniesienie kapitałów – Ad.net

Uchwałą nr 3 z dnia 17 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ad.net S.A. podwyższyło kapitał zakładowy Ad.net S.A. o sumę 7 032, to jest z kwoty 1 408 do kwoty 8 440, poprzez emisję 586 imiennych akcji serii C, o nominalnej wartości 12 złotych każda. Wszystkie akcje zostały objęte przez Emitenta.

Upadłość CRMC

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

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

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 17 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	13.11.2009	Liczba akcji		01.03.2010	Udział w kapitale akcyjnym i liczbie głosów na WZA (%)	
		Zakup	Sprzedaż		13.11.2009	01.03.2010
Józef Jerzy Jędrzejczyk (Przewodniczący Rady Nadzorczej bezpośrednio oraz pośrednio tj. poprzez Tytan Sp. z o.o.)	1 480 267	-	147 005	1 333 262	4,51%	4,06%
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	26,29%	26,29%
BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr**	4 874 025	-	-	4 874 025	14,86%	14,86%
ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	1 739 339	-	-	1 739 339	5,30%	5,30%
KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.***	1 698 357	-	185 357	1 513 000	5,18%	4,61%
Akcjonariat publiczny	14 120 726	332 362	-	14 453 088	43,03%	44,05%
Razem	32 808 955	332 362	332 362	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.

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 31 grudnia 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 powiązаныmi o łącznej wartości przekraczającej 500 tys. euro

Poza transakcjami omówionymi w skróconym sprawozdaniu finansowym, w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku Grupa Kapitałowa nie zawierała nietypowych i nierutynowych transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 21. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 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. W związku z obniżeniem wartości kapitałów własnych Emitent informuje, że we wcześniejszych okresach udzielił poręczeń spółce CR Media Consulting S.A. w związku z objętymi przez nią obligacjami, których emitentem jest spółka PRV.pl Sp. z o.o.. Wartość nominalna poręczonych obligacji wynosi 8 400. Poręczenie zostało zrealizowane w 2009 roku. Dodatkowo Emitent przystąpił do długu spółki zależnej CR Media Consulting S.A. Kwoty objęte umowami przystąpienia wyniosły 7 696 w momencie podpisania umowy i są znacząco niższe w chwili obecnej.

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 osiąmane w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału to:

- (i) realizacja przyjętego przez Emitenta planu restrukturyzacji, którego główne założenia są następujące:
 - sprzedaż jednego z aktywów inwestorowi strategicznemu bądź funduszowi i wykorzystanie pozyskanych środków na oddłużenie Spółki;

- sprzedaż spółki ZigZag Sp. z o.o., której działalność nie jest spójna ze strategią Grupy Kapitałowej; alternatywnie rozważana jest sprzedaż zorganizowanych części przedsiębiorstwa;
- konwersja części zadłużenia wobec BRE Bank S.A. na kapitał Spółki, a w konsekwencji dalsze zmniejszenie zadłużenia;
- pozyskanie inwestora mniejszościowego w segmentach Call Center oraz Media On-Line po zamknięciu 2010 roku, celem pozyskania środków na konsolidację na rynku call center/business processes outsourcing oraz dalszego zmniejszenia zadłużenia wobec banku;

(ii) rozwój działalności call center, obejmujący:

- poprawę efektywności w spółkach segmentu Call Center a w rezultacie polepszenie rentowności na poziomie EBITDA z 10% do 18% w ciągu 3 lat;
- efektywne wykorzystanie know-how organizacyjnego – w zakresie budowy struktur call center, oraz technologicznego – w zakresie wykorzystania najbardziej optymalnych narzędzi wsparcia kampanii;
- koncentracja na obsłudze największych krajowych i zagranicznych przedsiębiorstw;
- zwiększenie skali biznesu z obecnymi klientami i pozyskanie nowych dzięki rozwinięciu oferty usług – synergia technologiczna z Webtel Sp. z o.o. oraz synergia produktowa z Platformą Marketingowego Wsparcia Sprzedaży (np. usługi typu direct w Internecie wsparte kontaktem telefonicznym, generowanie kontaktów w Internecie do dalszych działań sprzedażowych w call center);
- rozwój Multilingual Call Center poprzez zwiększenie zakresu obsługi klientów z Europy Zachodniej i Skandynawii;
- wdrożenie strategicznej współpracy w zakresie dostawy i rozbudowy platform contact center z przynajmniej jednym globalnym dostawcą systemów;

(iii) zdobycie pozycji lidera na rynku mediów on-line poprzez rozwój zintegrowanego społecznościowego serwisu internetowego pino.pl dzięki:

- uruchomieniu narzędzi integrujących społeczność i wspomagających jej lokalizację;
- rozwojowi telewizji interaktywnej PinoTV;

(iv) działania ograniczające koszty:

- ograniczenie kosztów pośrednich, w związku ze zmniejszeniem działalności w zakresie Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży;
- sprzedaż bądź wynajem aktywów, które nie są w pełni wykorzystywane, np. studio TV;
- redukcja kosztów najmu biura dzięki wynajęciu mniejszej powierzchni.

XI. Kursy walutowe.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio 4,1082 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 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku, a wynoszących odpowiednio 4,3406 złotych i 3,5321 złotych za 1 EUR.

Zarząd Spółki Internet Group S.A.

Jan Ryszard Wojciechowski
Prezes Zarządu

Rafał Radosław Rzeźny
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 1 marca 2010 roku