



INTERNET GROUP S.A.

NIEBADANE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
31 MARCA 2010 ROKU

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
 (w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży usług	21 305	53 576
Przychody ze sprzedaży towarów	-	6
Przychody ze sprzedaży	21 305	53 582
Amortyzacja	(1 257)	(1 251)
Zużycie materiałów i energii	(404)	(648)
Usługi obce	(9 811)	(36 475)
Podatki i opłaty	(266)	(127)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(12 388)	(14 112)
Pozostałe koszty rodzajowe	(94)	(186)
Wartość sprzedanych towarów	(3)	(14)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	(2 918)	769
Pozostałe przychody operacyjne	219	272
Pozostałe koszty operacyjne	(261)	(451)
Udział w jednostce współkontrolowanej	-	(61)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	(2 960)	529
Przychody finansowe	56	270
Koszty finansowe	(2 215)	(2 673)
Strata brutto	(5 119)	(1 874)
Podatek dochodowy	6 602	379
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 483	(1 495)
Działalność zaniechana		
Wynik na działalności zaniechanej	(445)	1 152
Zysk / (strata) netto za okres obrotowy	1 038	(343)
Przypadający/a:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 164	(285)
Akcjonariuszom mniejszościowym	(126)	(58)
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe	(188)	183
Całkowity dochód / (strata) za okres	850	(160)
Przypadający/a:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	976	(102)
Akcjonariuszom mniejszościowym	(126)	(58)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję - podstawowa i rozwodniona z zysku za okres (nie w tysiącach)	0,04	(0,05)
Zysk/(strata) na jedną akcję - podstawowa rozwodniona z z zysku za okres (nie w tysiącach)	0,04	(0,01)

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
 (w tysiącach złotych)

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

	<i>31 marca 2010 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2009 (badane)</i>
AKTYWA		
Aktywa trwale	133 301	127 141
Rzeczowe aktywa trwale	14 311	14 818
Wartości niematerialne	110 345	110 917
Należności długoterminowe	465	425
Podatek odroczony	8 180	981
Aktywa obrotowe	50 013	48 343
Zapasy	39	57
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41 408	38 586
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 483	1 612
Inwestycje krótkoterminowe	1 302	1 288
Rozliczenia międzyokresowe	4 673	4 752
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 108	2 048
Aktywa trwale zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 985	4 864
SUMA AKTYWÓW	188 299	180 348
PASYWA		
Kapitał własny ogółem	(13 220)	(13 885)
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	(13 507)	(14 524)
Kapitał podstawowy	39 371	39 371
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	93 331	93 331
Inne elementy kapitału własnego	23 906	23 865
Niepokryte straty	(170 048)	(171 212)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(67)	121
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	287	639
Zobowiązania	195 304	189 369
Zobowiązania długoterminowe	10 482	10 589
Inne zobowiązania długoterminowe	7 250	7 669
Rezerwy	72	72
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 160	2 848
Zobowiązania krótkoterminowe	184 822	178 780
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	83 500	82 694
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	19 509	19 026
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	69 974	58 292
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	351	350
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	10 101	16 267
Przychody przyszłych okresów	1 387	2 151
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	6 215	4 864
SUMA PASYWÓW	188 299	180 348

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
 (w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<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>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)	39 371	93 331	23 865	121	(171 212)	(14 524)	639	(13 885)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(188)	1 164	976	(126)	850
Płatności w formie akcji własnych	-	-	41	-	-	41	-	41
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(112)	(112)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(114)	(114)
Na 31 marca 2010 (niebadane)	39 371	93 331	23 906	(67)	(170 048)	(13 507)	287	(13 220)
	<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</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	-	-	-	183	(285)	(102)	(58)	(160)
Płatności w formie akcji własnych	-	-	40	-	-	40	-	40
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	(64)	(64)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(254)	(254)
Na 31 marca 2009 (niebadane)	39 307	91 761	23 745	229	17 685	172 727	797	173 524

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik brutto na działalności kontynuowanej	(5 119)	(1 874)
Wynik brutto na działalności zaniechanej	(445)	1 330
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 340	1 356
Odsetki i dywidendy, netto	2 077	2 742
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(300)	61
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(3 202)	969
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	237	(207)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	12 653	4 654
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(6 779)	(8 615)
Zmiana stanu rezerw	-	(47)
Podatek dochodowy zapłacony	-	(801)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	462	(432)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(138)	(414)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	(135)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(149)
Odsetki otrzymane	-	27
Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(138)	(671)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	5 804
Nabycie kapitału mniejszości	-	(2 500)
Splata zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu finansowego	(596)	(960)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	(254)
Odsetki zapłacone	(668)	(1 622)
Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(1 264)	468
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(940)	(635)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 048	3 192
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 108	2 557

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
 (w tysiącach złotych)

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2010</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2009 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży usług	1 862	2 094
Przychody ze sprzedaży	1 862	2 094
Amortyzacja	(14)	(15)
Zużycie materiałów i energii	(73)	(221)
Usługi obce	(1 002)	(1 234)
Podatki i opłaty	(99)	(1)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(629)	(754)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3)	(2)
Wartość sprzedanych towarów	-	-
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	42	(133)
Pozostałe przychody operacyjne	83	21
Pozostałe koszty operacyjne	(105)	(67)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	20	(179)
Przychody finansowe	224	3 148
Koszty finansowe	(2 482)	(2 677)
Zysk/(strata) brutto	(2 238)	292
Podatek dochodowy	-	532
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 238)	824
Zysk / (strata) netto za okres	(2 238)	824
- podstawowa z zysku za okres (nie w tysiącach) na jedną akcję	(0,07)	0,03

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
 (w tysiącach złotych)

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS

	<i>31 marca 2010 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2009 (badane)</i>
AKTYWA		
Aktywa trwale	123 914	118 374
Rzeczowe aktywa trwale	93	105
Wartości niematerialne	20	23
Należności długoterminowe	1 300	2 800
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	112 418	105 386
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	10 083	10 061
Aktywa obrotowe	6 118	10 609
Zapasy	3	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 076	7 758
Inwestycje krótkoterminowe	1 989	2 782
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50	44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	22
SUMA AKTYWÓW	130 032	128 984
PASYWA		
Kapitał własny ogółem	6 015	8 253
Kapitał podstawowy	39 371	39 371
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	223 720	223 720
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	(257 076)	(254 838)
Zobowiązania razem	124 017	120 731
Zobowiązania długoterminowe	73	73
Rezerwy	73	73
Zobowiązania krótkoterminowe	123 944	120 658
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 510	20 384
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	79 714	78 880
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	19 509	19 026
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	876	1 858
Przychody przyszłych okresów	335	510
SUMA PASYWÓW	130 032	128 984

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
 (w tysiącach złotych)

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2010 (<i>badane</i>)	39 371	223 720	(254 838)	8 253
Dochód za okres	-	-	(2 238)	(2 238)
Na 31 marca 2010 (<i>niebadane</i>)	39 371	223 720	(257 076)	6 015

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2009 (<i>badane</i>)	39 307	222 150	10 689	272 146
Dochód za okres	-	-	824	824
Na 31 marca 2009 (<i>niebadane</i>)	39 307	222 150	11 513	272 970

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2010</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2009 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(2 238)	292
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	14	15
Odsetki i dywidendy, netto	2 258	(490)
Zmiana stanu należności	(1 910)	1 731
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 726	1 567
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(1 163)	(330)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(313)	2 785
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(2)
Nabycie udziałów i akcji	-	(2 541)
Dywidendy otrzymane	53	681
Objęcie obligacji	-	-
Wykup obligacji	-	560
Splata pożyczek	813	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	866	(1 302)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	4
Splata pożyczek/kredytów	(33)	-
Odsetki zapłacone	(542)	(1 475)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(575)	(1 471)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(22)	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	22	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	-	31

ŚRÓDROCZNA SKRÓCONA SKONSOLIDOWANA INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. („Grupa”; „Grupa Kapitałowa”) składa się z Internet Group S.A. („Emitent”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

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

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

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.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi następujące spółki:

Jednostki zależne	Segment	Siedziba	Zakres działalności	Efektywny udział Emitenta w kapitale	
				31 marca 2010	31 grudnia 2009
CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu („CRMC”)	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	100%
AD.NET S.A. („Ad.net”) ¹	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	100%
Ad.net SIA ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Łotwa	Reklama	51%	51%
Ad.net UAB ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Litwa	Reklama	51%	51%
Ad.net Network Ou ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Estonia	Reklama	51%	51%
Ad.Net Sp. z o.o. ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Ukraina	Reklama	61%	61%
Ad.Net SVK s.r.o. ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Słowacja	Reklama	100%	100%
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 Technologiczna	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%

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
 (w tysiącach złotych)

OÜ.Pino.EE ⁴	Media On-Line	Estonia	Internet	51%	51%
ABC Market OU ⁵	Media On-Line	Estonia	Internet	51%	51%
Call Center Poland S.A. ("CCP")	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
ContactPoint Sp. z o.o. ("CP")	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
Call Connect Sp. z o.o. ("CC")	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
Call Center Poland Spółka Akcyjna Sp. jawna ⁶	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
ZigZag Sp. z o.o. („ZZ")	Działalność w trakcie zaniechania	Warszawa	Telekomunikacja i nowe technologie	100%	100%
Communication One Consulting Sp. z o.o. („COC")	Call Center	Warszawa	Doradztwo i szkolenia	100%	100%
Jednostki współzależne					
Online Media Group Poland Sp. z o.o. („OMG") ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	50%	50%

¹ Spółki pośrednio zależne poprzez CRMC, patrz też Nota 12.

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

³ Spółka pośrednio zależna poprzez Ad.net UAB. Ad.net UAB posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym UAB Textads.

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

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

⁶ Spółka pośrednio zależna poprzez Call Center Poland S.A. oraz ContactPoint Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W styczniu 2010 roku w związku z brakiem spłaty obligacji przez spółkę Telogic Poland Sp. z o.o. Internet Group S.A. stała się właścicielem 51% udziałów w kapitale tej spółki. Udziały zostały przejęte w ramach realizacji zabezpieczenia i Emitent odsprzedał je wraz z momentem spłaty obligacji. Na dzień publikacji sprawozdania Emitent nie jest właścicielem żadnych udziałów w spółce Telogic Poland Sp. z o.o.

Dodatkowe informacje dotyczące struktury Grupy zostały opisane w nocie 12 skróconego sprawozdania skonsolidowanego.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodził:

Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu,
Rafał Radosław Rześny – Wiceprezes Zarządu

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

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

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

W dniu 8 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 9 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Janusza Wójcika. Ponadto uchwałą nr 10 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Jacka Pogonowskiego, natomiast kolejną uchwałą nr 11 powołało Pana Jacka Pogonowskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwałą nr 12 powołano do Rady Nadzorczej Pana Jacka Krawczyka. Uchwałą nr 13 powołano do Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Nowaka. W dniu 26 kwietnia 2010 roku ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Pan Jan Maciej, a na jego miejsce powołano Pana Marka Tarnowskiego.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

4. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Dnia 14 maja 2010 roku śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Podstawa sporządzenia

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 oraz Rozporządzeniem 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.

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Grupy Kapitałowej dostrzega okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez niektóre spółki należące do Grupy, wynikające z ich pogorszonej sytuacji płynnościowej i trudności w bieżącym regulowaniu zobowiązań, w szczególności spółki CRMC, która złożyła wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu (Nota 12), dlatego celem oddalenia tego zagrożenia opracowano „Plan restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. w roku 2010”.

Jednocześnie Zarząd Grupy Kapitałowej prowadzi działania zmierzające do ustabilizowania sytuacji płynnościowej, w szczególności poprzez pozyskanie inwestora, który – oprócz zasilenia Grupy w środki finansowe – będzie uczestniczył w budowie wartości najważniejszych podmiotów należących do Grupy Kapitałowej. W tym celu w dniu 7 kwietnia 2010 r. został podpisany list intencyjny pomiędzy Internet Group S.A., MCI.PrivateVentures FIZ oraz BRE Bank S.A., którego idea jest realizacja planu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej mającej na celu powrót spółek na ścieżkę wzrostu, poprawy rentowności, restrukturyzacji zadłużenia finansowego oraz wydzielenie i usamodzielnienie aktywów w ramach transakcji spin-off (Nota 18).

Rezultatem powyższych działań może być doprowadzenie do sprzedaży niektórych spółek należących do Grupy Kapitałowej, co może wiązać się ze zmianami w zakresie działalności Grupy Kapitałowej. Ponieważ na dzień publikacji sprawozdania nie są znane rezultaty negocjacji z potencjalnymi inwestorami i kształt ewentualnych transakcji, nie zostały spełnione przesłanki z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” dla większości podmiotów zależnych i sprawozdanie nie zawiera, ani ujawnień, ani wycen wymaganych przez ten standard. Jedynie ze względu na zaawansowanie transakcji udziały w ZigZag Sp. z o.o. zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 5.

Z uwagi na wystąpienie przypadków naruszenia umowy kredytowej i umowy inwestycyjnej z BRE Bank S.A. („BRE”, „Bank”) na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, wynikających przede wszystkim z ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu spółki CRMC, co daje Bankowi możliwość postawienia kredytu i obligacji w stan wymagalności, Zarząd zaklasyfikował zobowiązania finansowe wobec BRE jako krótkoterminowe. Konieczność natychmiastowej spłaty tych zobowiązań finansowych spowodowałaby, że kontynuacja działalności przez Spółkę byłaby zagrożona. Biorąc jednak pod uwagę opracowany plan restrukturyzacji, zakładający obniżenie zadłużenia – w perspektywie 1,5 roku – do poziomu ok. 30 000 oraz stan zaawansowania prac nad pozyskaniem nowego inwestora, a w szczególności podpisanie przez Bank listu intencyjnego, o którym mowa powyżej, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. sporządzonym za rok zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku.

Dane porównawcze

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej zawiera dane porównawcze. Są to skonsolidowany i jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, skonsolidowany i jednostkowy rachunek zysków i strat sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku, skonsolidowane oraz jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 oraz skonsolidowany i jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku.

W związku z planowaną sprzedażą spółki ZigZag Sp. z o.o. Grupa zakwalifikowała tę działalność jako grupę przeznaczoną do zbycia. Wyniki zrealizowane w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2010 roku przez ten podmiot zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
 (w tysiącach złotych)

jednej linii – strata na działalności zaniechanej. W związku z tym przekształceni uległy także dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku.

Skutki powyższego przekształcenia miały następujący wpływ na dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 (zatwierdzone)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 (przekształcone)	zmiana
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług	60 628	53 576	(7 052)
Przychody ze sprzedaży towarów	69	6	(63)
Przychody ze sprzedaży	60 697	53 582	(7 115)
Amortyzacja	(1 356)	(1 251)	105
Zużycie materiałów i energii	(661)	(648)	13
Usługi obce	(41 439)	(36 475)	4 964
Podatki i opłaty	(229)	(127)	102
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(14 537)	(14 112)	425
Pozostałe koszty rodzajowe	(187)	(186)	1
Wartość sprzedanych towarów	(81)	(14)	67
Zysk brutto ze sprzedaży	2 207	769	(1 438)
Pozostałe przychody operacyjne	293	272	(21)
Pozostałe koszty operacyjne	(569)	(451)	118
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(61)	(61)	-
Zysk z działalności operacyjnej	1 870	529	(1 341)
Przychody finansowe	271	270	(1)
Koszty finansowe	(2 685)	(2 673)	12
Strata brutto	(544)	(1 874)	(1 330)
Podatek dochodowy	201	379	178
Strata netto z działalności kontynuowanej za okres obrotowy	(343)	(1 495)	(1 152)
Działalność zaniechana			
Strata na działalności zaniechanej	-	1 152	1 152
Strata netto	(343)	(343)	-
Przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(285)	(285)	-
Akcjonariuszom mniejszościowym	(58)	(58)	-
Strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję – podstawowa i rozwodniona z ze straty za okres (nie w tysiącach)	(0,01)	(0,04)	

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

Istotne zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF, poza zmianami wynikającymi ze zmian w standardach, Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku. Zmiany, nowe standardy i interpretacje obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2010 roku nie miały istotnego wpływu na niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe.

5. 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.

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty objęte niniejszym sprawozdaniem finansowym składają się ze środków pieniężnych w banku i w kasie.

7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Emitent nie wypłacał dywidend w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

8. Opis dokonań Grupy Kapitałowej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W związku z wydzieleniem pod koniec 2009 roku segmentu Platforma Technologiczna, prezentowanego dotychczas w ramach segmentu Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży, dane za analogiczny okres roku ubiegłego zostały odpowiednio przekształcone. W skład segmentu Platforma Technologiczna wchodzi spółka Webtel Sp. z o.o., specjalizująca się we wsparciu technologicznym na rynku mediowym i rynku call center.

W pierwszym kwartale 2010 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 21 305 i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 32 277 (60%). Strata z działalności operacyjnej wyniosła (2 960), w porównaniu z zyskiem operacyjnym w kwocie 529 w pierwszym kwartale roku ubiegłego. Spadek wyniku z działalności operacyjnej wynika przede wszystkim z:

- drastycznego spadku przychodów Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży, a co za tym idzie, spadku wyniku operacyjnego z (505) w pierwszym kwartale 2009 roku na (2 438) w bieżącym okresie,
- niewielkiego spadku przychodów Call Center przekładającego się na spadek marży, którego nie zdołał skompensować spadek kosztów pośrednich,
- znacznego spadku przychodów w segmencie Media On-Line i w rezultacie spadku wyniku operacyjnego z (22) w pierwszym kwartale 2009 roku na (611) w bieżącym okresie,
- powyższym spadkom towarzyszą oszczędności w kosztach działalności holdingu, które pozwoliły poprawić wynik operacyjny holdingu o 205.

Mimo spadku wyniku operacyjnego, w pierwszym kwartale 2010 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk netto w kwocie 1 038, w porównaniu ze stratą netto w kwocie (343) w

analogicznym okresie roku ubiegłego. Na poprawę wyniku netto ma wpływ konsekwentne zmniejszanie kosztów finansowych (2 215 w pierwszym kwartale 2010 roku w porównaniu do 2 673 w roku ubiegłym) oraz jednorazowe uznanie wyniku finansowego z tytułu podatku odroczonego w kwocie 6 576 w związku z przeprowadzoną transakcją optymalizującą obciążenia podatkowe w spółkach platformy Call Center. Wynik bieżącego kwartału został też obciążony stratą na działalności zaniechanej w kwocie (445) w porównaniu z zyskiem na tej działalności w kwocie 1 152 w roku ubiegłym.

Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży

W pierwszym kwartale 2010 roku przychody tego segmentu wyniosły 6 425 i były o 82% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, natomiast na poziomie operacyjnym została zanotowana strata w kwocie (2 438) w porównaniu ze stratą (505) w pierwszym kwartale 2009 roku.

Ze względu na złą sytuację finansową CRMC spowodowaną między innymi kryzysem na rynku reklamowym w 2009 roku, spółka złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości układowej. W dniu 17 marca 2010 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu dla spółki pozostawiając spółce zarząd własny. Zarząd kontynuował rozpoczętą niezbędną restrukturyzację spółki zmierzającą do redukcji kosztów, a w konsekwencji do stworzenia warunków do zawarcia oraz realizacji układu z wierzycielami. Spółka prowadziła działalność operacyjną w bardzo ograniczonym zakresie z powodu ograniczenia liczby i wartości umów handlowych zawartych na rok 2010 oraz ograniczeń płynących z braku środków na realizację zleceń.

Ogłoszenie upadłości CRMC miało również wpływ na działanie innych spółek Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży ze względu na często komplementarny zakres usług i ściśle powiązaną działalność. Pozostałe spółki również podjęły odpowiednie działania restrukturyzacyjne ograniczając koszty oraz dostosowując działalność do sytuacji. W rezultacie koszty pośrednie tego segmentu działalności uległy dalszemu spadkowi i wyniosły w pierwszym kwartale 2009 roku 5 990, w drugim kwartale 2009 roku 5 482, w trzecim kwartale 2009 roku 4 646, w czwartym kwartale 2009 roku 4 513 oraz w pierwszym kwartale 2010 roku 3 996.

Platforma Technologiczna

W pierwszym kwartale 2010 roku przychody tego segmentu wyniosły 2 019 i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 626 (45%). Strata z działalności operacyjnej wyniosła (137), w porównaniu ze stratą operacyjną w kwocie (295) w pierwszym kwartale roku ubiegłego.

W pierwszym kwartale 2010 roku, w Platformie Technologicznej wciąż było odczuwalne spowolnienie gospodarcze. Spółka działająca w ramach tego segmentu, operująca w obszarze nowych technologii, projektów integratorskich oraz platform i narzędzi wsparcia sprzedaży, obsługi kontaktu i działań marketingowych realizowała działania skierowane w stronę podniesienia wartości oferty i określenia głównych kierunków aktywności. Równoległe spółka realizowała plan podniesienia efektywności kosztowej oraz optymalizacji w obszarze kosztów pośrednich i bezpośrednich, którego efekty będą widoczne w kolejnych kwartałach.

Strategia rozwoju Platformy Technologicznej zmierza w kierunku rozwijania unikatowej na rynku oferty obejmującej:

- Budowę dedykowanych narzędzi,
- Obsługę i kreowanie komunikacji eDirect, komunikacji mobilnej, wsparcia działań marketingowych, konkursów i loterii,
- Zarządzania i budowy platform komunikacji contact center.

Call Center

Wyniki minionego kwartału obejmują przychody w kwocie 13 881, tj. o 12% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy wyniosły one 15 799, oraz zysk operacyjny w kwocie 199, w porównaniu z 1 529 w pierwszym kwartale 2009 roku. Wyniki te, zarówno na poziomie marży, jak i EBITDA, są zgodne z założonym budżetem – podjęte w tym okresie działania, mające na celu uzyskanie synergii kosztowej i standaryzacji jakościowej, przyniosły więc efekty.

Po załamaniu jakie spółki tej platformy odnotowały w czwartym kwartale 2009 roku, kiedy jej przychody wyniosły 12 680, a strata operacyjna (782), w pierwszym kwartale bieżącego roku platforma Call Center odczuła wzrost zainteresowania usługami call center, przede wszystkim w obszarze telesprzedaży. Istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki platformy było pozyskanie dużego klienta z branży telewizji cyfrowych oraz intensyfikacja działań klientów pozyskanych w 2009 roku z branży finansowej i telekomunikacyjnej. Ale nadal kluczowym kryterium wyboru dostawcy wielu usług pozostaje cena. Dlatego działania Zarządu w dalszym ciągu koncentrują się na podniesieniu efektywności projektów i synergii zasobów na poziomie działalności operacyjnej.

Strategia platformy zakłada:

- wzrost organiczny i utrzymanie pozycji lidera na rynku polskim w zakresie skali prowadzonego biznesu;
- 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., synergia produktowa z Platformą Marketingowego Wsparcia Sprzedaży;
- rozwój Multilingual Call Center poprzez zwiększenie zakresu obsługi klientów z Europy Zachodniej i Skandynawii;
- rozwój nowopowstałego Debt Collection by Call Center Poland dzięki wykorzystaniu rynkowej szansy w okresie spowolnienia gospodarczego.

Media On-line

W pierwszym kwartale 2010 roku Media On-Line odnotowały przychody w kwocie 213 oraz stratę operacyjną w kwocie (611); dla porównania - w pierwszym kwartale 2009 roku przychody wyniosły 821, a strata operacyjna (22).

Pierwszy kwartał 2010 roku był kolejnym ważnym okresem dla Media On-Line pod kątem budowy nowego działu sprzedaży jak i wdrażania nowych innowacyjnych usług czy funkcji premium. Konsekwentne wdrażanie nowych funkcjonalności dostępnych na serwisach Grupy Pino sprawiło, że osiągnęły one stabilną pozycję w okolicach TOP 20 MegaPanelu na stałe wyprzedzając np. serwis Fotka.pl. Grupa Pino w pierwszym kwartale 2010 roku to średnio 8,4 mln unikalnych użytkowników i 65 mln odsłon. Liczba użytkowników wzrosła rok do roku (1Q 2009 / 1Q 2010) o 179% unikalnych użytkowników i 116% odsłon (wg badań GemiusTraffic 2009 i 2010).

Systematyczne wzrosty notuje również platforma telewizji internetowej - Pinotv.pl, która jest pierwszym polskim serwisem umożliwiającym użytkownikom internetu założenie własnego kanału, stworzenie ramówki czy realizację transmisji na żywo. W pierwszym kwartale 2010 roku PinoTV osiągała średnią liczbę użytkowników na poziomie 257 tys. użytkowników oraz 1,9 mln odsłon, natomiast w porównywalnym okresie poprzedniego roku było to zaledwie 9,3 tys. unikalnych użytkowników i 19 tys. odsłon (wg GemiusTraffic 2009 - 2010). Kolejne historyczne rekordy popularności pobił także serwis Moblo.pl osiągając w marcu 2010 roku wynik 206 tys. unikalnych użytkowników i 3,25 mln odsłon.

W pierwszym kwartale 2010 roku Grupa Pino uruchomiła 2 nowe serwisy internetowe: jeden poświęcony konkursom w Internecie, a drugi umożliwiający tworzenie slajdów ze zdjęciami wraz z podkładem muzycznym. Slajdzik.pl jest unikatowym rozwiązaniem na polskim rynku oferującym w wyjątkowo łatwy sposób możliwość podzielenia się np. zdjęciami z wakacji ze swoimi znajomymi.

Serwis ten już od pierwszych dni działania zdobył rzeszę kilkunastu tysięcy fanów oglądających średnio 3 slajdziki na 1 wizytę (wg Google Analytics).

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o świadczone usługi. W Grupie istnieją, zatem sprawozdawcze segmenty operacyjne (nazywane dalej segmentami branżowymi). Aby stworzyć sprawozdawcze segmenty operacyjne Zarząd zidentyfikował mniejsze segmenty operacyjne, na poziomie których przeprowadzone są testy na utratę wartości firmy, a które zostały połączone ze sobą w celu stworzenia sprawozdawczych segmentów operacyjnych. Pod koniec 2009 roku segment operacyjny Platforma Technologiczna został wyodrębniony jako oddzielny segment sprawozdawczy. W związku z powyższym oraz w związku z klasyfikacją działalności ZigZag Sp. z o.o. jako działalnością zaniechaną dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

W ciągu 3 pierwszych miesięcy 2010 roku Grupa Kapitałowa prowadziła działalność w następujących segmentach branżowych (sprawozdawczych segmentach operacyjnych):

- Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży to segment, który oferuje zintegrowane rozwiązania, usługi i narzędzia wspierające sprzedaż, consulting marketingowy oraz analizy rynku reklamowego (Ad.media Raport). Segment ten specjalizuje się także w opracowywaniu i wdrażaniu strategii e-marketingowych obejmujących między innymi tworzenie kreacji i serwisów internetowych, oraz reklamę. W skład segmentu wchodzi następujące segmenty operacyjne:
 - Segment Agencja marketingowa, w którego skład wchodzi spółki: CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu, AdMeritum Sp. z o.o., Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o.,
 - Segment Krajowa sieć internetowa, w którego skład wchodzi spółka Ad.net S.A. i Sabela Sp. z o.o.,
 - Segment Zagraniczna sieć internetowa, w którego skład wchodzi spółki: Ad.net SIA, Ad.net UAB, Ad.net Network Ou, Ad.Net Sp. z o.o., Ad.net SVK s.r.o., UAB Textads, X.P. Sp. z o.o. oraz Online Media Group Poland Sp. z o.o.
- Platforma Technologiczna, segment w którego skład wchodzi spółka Webtel Sp. z o.o.
- Call Center to segment świadczący usługi call center (outsourcing) na rynku polskim i rynkach zagranicznych. Są to usługi z zakresu badań marketingowych, obsługi klienta, sprzedaży i windykacji przez telefon i inne kanały komunikacji (Internet, email, kanały mobilne), w skład tego segmentu wchodzi spółki: Call Center Poland S.A., ContactPoint Sp. z o.o., Call Connect Sp. z o.o., Call Center Spółka Akcyjna Spółka jawna oraz Communication One Consulting Sp. z o.o.
- 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.

Segmenty branżowe

W poniższych tabelach przedstawione zostały przychody i zyski poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku oraz dane porównywalne dla okresu 3 miesięcy zakończonego 31 grudnia 2009 roku.

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
 (w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 (niebadane)	<i>Działalność ogółem</i>						
	<i>Platforma</i>		<i>Call</i>	<i>Media-on</i>	<i> Holding</i>	<i> Ico</i>	<i> Razem</i>
	<i>Marketingowe</i>	<i>Platforma</i>					
	<i>o Wsparcia</i>	<i>Technologi</i>	<i>Center</i>	<i>Line</i>			
	<i>Sprzedaży</i>	<i>czna</i>					
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6 223	679	13 861	132	410		21 305
Sprzedaż między segmentami	202	1 340	20	81	1 452		3 095
Przychody ogółem	6 425	2 019	13 881	213	1 862		24 400
Marża	1 507	967	5 821	190	1 629	(745)	9 369
Marża %	23%	48%	42%	89%	87%		38%
Wynik							
Wynik segmentu	(2 014)	(83)	425	(570)	(718)	-	(2 960)
Alokowane koszty ogólne	(424)	(54)	(226)	(41)	745	-	-
Wynik segmentu po alokacji	(2 438)	(137)	199	(611)	27	-	(2 960)
Amortyzacja	132	50	844	217	14	-	1 257
EBITDA	(1 882)	(33)	1 269	(353)	(704)	-	(1 703)
Alokowane koszty ogólne	(424)	(54)	(226)	(41)	745	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	(2 306)	(87)	1 043	(394)	41	-	(1 703)

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 (niebadane)	<i>Działalność ogółem</i>						
	<i>Platforma</i>		<i>Call</i>	<i>Media-on</i>	<i> Holding</i>	<i> Ico</i>	<i> Razem</i>
	<i>Marketingowe</i>	<i>Platforma</i>					
	<i>go Wsparcia</i>	<i>Technolo</i>	<i>Center</i>	<i>Line</i>			
	<i>Sprzedaży</i>	<i>giczna</i>					
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	35 668	1 107	15 758	592	457		53 582
Sprzedaż między segmentami	156	286	41	229	1 636		2 348
Przychody ogółem	35 824	1 393	15 799	821	2 093		55 930
Marża	5 816	311	7 775	617	1 993	(751)	15 761
	16%	22%	49%	75%	95%		28%
Wynik							
Wynik segmentu	(192)	(218)	1 825	43	(929)	-	529
Alokowane koszty ogólne	(313)	(77)	(296)	(65)	751	-	-
Wynik segmentu po alokacji	(505)	(295)	1 529	(22)	(178)	-	529
Amortyzacja	177	50	696	313	15	-	1 251
EBITDA	(15)	(168)	2 521	356	(914)	-	1 780
Alokowane koszty ogólne	(313)	(77)	(296)	(65)	751	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	(328)	(245)	2 225	291	(163)	-	1 780

10. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2010 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2009 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych i odsetek od lokat	-	26
Przychody z tytułu odsetek od objętych obligacji wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	34	21
Dodatnie różnice kursowe	22	223
Razem	56	270
Koszty finansowe	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2010 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2009 (niebadane)</i>
Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów, w tym:	(2 007)	(2 366)
- bieżący koszt odsetkowy	(1 957)	(2 082)
- koszty związane z pozyskaniem finansowania rozliczane zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu	(50)	(284)
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(134)	(215)
Ujemne różnice kursowe	(74)	(48)
Inne	-	(44)
Razem	(2 215)	(2 673)

11. Podatek dochodowy

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 roku spółka rozpoznała w pozycji podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przychód w kwocie 6 576 w związku z aportem znaków towarowych do spółki zależnej Call Center Poland S.A. Spółka jawna. Na skutek wniesionego aportu wytworzone zostały aktywa podatkowe, dzięki którym spółki z Grupy będą mogły w przyszłości obniżyć swoją podstawę opodatkowania.

Na dzień bilansowy Grupa dokonała szacunku odzyskiwanej wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego i zdecydowała się rozpoznać aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego w spółkach, w których pogorszyła się sytuacja operacyjna w 2009 roku oraz w spółce Internet Group S.A. Brak rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego w przypadku Emitenta wynika ze spadku rynkowej wartości udziałów i akcji posiadanych przez Emitenta i obniżenia prawdopodobieństwa zrealizowania transakcji generujących zysk podatkowy.

12. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i nabycia spółek

Podniesienie kapitałów – Ad.net

Uchwałą nr 3 z dnia 17 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ad.net S.A. podwyższyło kapitał zakładowy Ad.net S.A. o sumę 7 032, to jest z kwoty 1 408 do kwoty 8 440, poprzez emisję 586 000 imiennych akcji serii C, o nominalnej wartości 12 złotych każda. Wszystkie akcje zostały objęte przez Emitenta. W efekcie tego podwyższenia udział Emitenta w kapitale zakładowym Ad.net S.A. wzrósł

do 89%. W efekcie Ad.net S.A. stał się spółką bezpośrednio zależną od Emitenta, a udział pośredni poprzez CRMC spadł do poziomu 11%. Transakcja ta nie miała wpływu na dane skonsolidowane.

Utworzenie spółki Call Center Poland Spółka Akcyjna Spółka jawna

Pod koniec 2009 roku została utworzona spółka Call Center Poland Spółka Akcyjna Spółka jawna. Wspólnikami tej spółki są Call Center Poland S.A. i ContactPoint Sp. z o.o., które w 2010 roku wniosły w aportcie do tej spółki niektóre z posiadanych znaków towarowych. Wartość znaków wniesionych w aportcie wyniosła 34 612.

Zakup udziałów w spółce Telogic Poland Sp. z o.o.

W styczniu 2010 roku w związku z brakiem spłaty obligacji przez spółkę Telogic Poland Sp. z o.o. Internet Group S.A. stała się właścicielem 51% udziałów w kapitale tej spółki. Udziały zostały przejęte w ramach realizacji zabezpieczenia i Emitent odsprzedał je wraz z momentem spłaty obligacji, tj. w kwietniu 2010 roku. Na dzień publikacji sprawozdania Emitent nie jest właścicielem żadnych udziałów w spółce Telogic Poland Sp. z o.o.

Upadłość CRMC

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

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

13. Kapitałowe papiery wartościowe

Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny Internet Group S.A.	31 marca 2010 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2009 <i>(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	64
Razem kapitał podstawowy	39 371	39 371

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał zakładowy Internet Group S.A. wynosił 39 371 i dzielił się na akcje o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda z nich. Łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosiła 32 808 955. Na dzień 31 marca 2010 roku Spółka była w trakcie emisji akcji serii H co zostało opisane poniżej. Ponieważ emisja ta na dzień 31 marca 2010 roku nie została zarejestrowana przez KRS, a akcje nie zostały zarejestrowane w KDPW i wprowadzone do obrotu to na ten dzień nie zostało rozpoznane podwyższenie kapitałów własnych. Emisja serii H została opisana poniżej.

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

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

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego miało nastąpić w drodze emisji 160 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B (dalej „Warranty”). Warranty miały zostać wyemitowane nieodpłatnie w formie dokumentu i mogły być wydawane w odcinkach zbiorowych. Jeden Warrant miał uprawniać do objęcia 100 tysięcy Akcji Serii H. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne. Zarząd Spółki został upoważniony do wydawania Warrantów uprawniających do objęcia Akcji Serii H w terminie wcześniejszym niż 31 marca 2010. Warranty, z których prawo do objęcia Akcji Serii H nie zostało zrealizowane w terminie do dnia 31 marca 2010 roku wygasły. Warranty zostały 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, w tym do określenia treści dokumentu Warrantu i odcinka zbiorowego Warrantów, zaoferowania mniejszej liczby Warrantów niż liczba maksymalna wskazana w niniejszej uchwale.

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

Zarząd Giełdy wprowadził z dniem 28 kwietnia 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 2 832 882 (nie w tysiącach) akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki Internet Group S.A. o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 28 kwietnia 2010 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLARIEL00046”.

W dniu 8 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 69 ustawy o ofercie, zgodnie z którym Eurozet Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie poinformowała, iż posiada akcje spółki Internet Group S.A. w ilości pozwalającej łącznie na wykonywanie ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z zawiadomieniem dnia 31 marca 2010 roku Eurozet Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, jako posiadacz 29 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii B, objął

2 832 882 akcji serii H (7,95% w kapitale zakładowym Internet Group S.A.), dających prawo do 2 832 882 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (7,95% w ogólnej liczbie głosów). Przed ww. objęciem akcji Eurozet Sp. z o. o. nie posiadał, zarówno w sposób bezpośredni, jak i pośredni, żadnych akcji Spółki.

W dniu 10 maja Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejestrowego z dnia 30 kwietnia w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 11 marca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Internet Group S.A., z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii I posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, dematerializacji akcji serii I i ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z powyższą uchwałą Spółka zamierza warunkowo podwyższyć kapitał zakładowy na kwotę nie wyższą niż 2 640 w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda, w liczbie nie większej niż 2.200.000 akcji („Akcje serii I”).

Po dniu bilansowym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło podniesienie kapitałów własnych w ramach emisji warunkowej oraz kapitału docelowego, co zostało dokładniej opisane w Nocie 18 zdarzenia po dniu bilansowym.

14. 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.

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 wskaźników finansowych marża odsetkowa została podniesiona o 100 punktów bazowych. Jednorazowa prowizja przygotowawcza wyniosła 1% kwoty finansowania.

W dniu 31 grudnia 2009 roku Emitent podpisał aneks zmieniający umowę inwestycyjną. Na mocy aneksu zawieszono zostały płatności odsetek od obligacji do 28 listopada 2013.

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) warrantów serii B będą uprawniać Obligatariusza do objęcia 16 770 312 akcji Emitenta, z czego każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 331 akcji,
- 7) warrantów 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 nie w tysiącach), lub
 - o w okresie na 6 miesięcy przed datą zapadalności obligacji po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji, przy czym nie mniej niż nominalna wartość jednej akcji Internet Group S.A. Cena emisyjna akcji nowej emisji zostanie zapłacona przez Bank (Obligatariusza) w drodze potrącenia z określoną częścią lub całością kwoty zobowiązania tytułu wyemitowanych obligacji.
- 9) Warrant subskrypcyjny serii B traci ważność w dniu 31 grudnia 2013 roku albo w dniu wykonania prawa do objęcia akcji z warrantu w zamian za warrantów subskrypcyjnych serii B albo w dniu wcześniejszego wykupu obligacji, w zależności od tego, który termin nastąpi wcześniej.
- 10) Wykonanie praw z warrantów serii C i konwersja na akcje Internet Group S.A. nastąpi:
 - o w razie wystąpienia przypadku naruszenia umowy pożyczki po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub
 - o w okresach od 1 lipca do 31 grudnia danego roku (poczynając od roku 2010 do roku 2015) w odniesieniu do nie więcej niż 1/6 łącznej liczby akcji z warrantu przypadających na warrantów subskrypcyjnych 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 warrantów subskrypcyjnych serii C, albo całkowitej spłaty ciąglenia z Transzy A, w zależności od tego, który z tych dni nastąpi wcześniej.

Ponadto ustalono, że BRE Bank S.A. dokona konwersji posiadanych przez siebie warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia akcji Call Center Poland S.A. o wartości konwersji 1 800 na warrantów subskrypcyjnych 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.

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 następane oraz zastawu rejestrowego:

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

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.

15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Pierwotny termin spłaty</i>	31 marca 2010 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2009 <i>(badane)</i>
Krótkoterminowe			
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 41 978, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza A	20.10.2015	43 245	42 470
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 31 778, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza B	20.10.2015	31 609	31 517
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4 900, oprocentowany wg stopy WIBOR ON+2,5 p.p. – kredyt w rachunku bieżącym	20.10.2015	4 861	4 893
Kredyt inwestycyjny 12 895, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 3 p.p.	31.12.2010	3 785	3 785
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	31.07.2010	-	29
Razem		83 500	82 694

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

Ostateczną datą spłaty kredytu w wysokości 66 000 był 20 października 2015 roku, a raty kapitałowe były płatne w 27 równych kwartalnych ratach, każda rata w wysokości 1/27 kwoty zadłużenia, począwszy od 20 kwietnia 2009 roku. Umowa przewiduje możliwość wcześniejszej spłaty kredytu. Stopa oprocentowania ciągnięcia z kredytu w danym okresie odsetkowym dla tego ciągnięcia była stopą w stosunku rocznym stanowiącą sumę WIBOR(3M) oraz marży BRE Bank S.A. w wysokości 2,4 punktu procentowego. Odsetki były płatne w okresach kwartalnych. Emitent zapłacił na rzecz BRE Bank S.A. prowizję aranżacyjną w wysokości 0,50% kwoty zaangażowania oraz prowizję przygotowawczą w wysokości 0,20% kwoty zaangażowania.

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

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

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

Spłata Transzy B kredytu nastąpi w 58 miesięcznych ratach, z okresem karencji spłat kapitału przez jeden rok od daty uruchomienia Transzy B i ostatecznym 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 71 597 powinna być klasyfikowana jako długoterminowa, na dzień 31 marca 2010 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. w upadłości z możliwością zawarcia układu przestanie być podmiotem zależnym Spółki, lub
- Pan Jan Ryszard Wojciechowski utraci kontrolę nad ClearRange Media Consulting B.V. wykonywaną bezpośrednio lub pośrednio, lub
- ClearRange Media Consulting B.V. sprzeda posiadane w dniu zawarcia umowy akcje Spółki, lub
- będzie miała miejsce sprzedaż jakichkolwiek aktywów, a w szczególności akcji lub udziałów w którejkolwiek ze spółek Grupy podmiotowi spoza Grupy, z zastrzeżeniem dozwolonych rozporządzeń, lub
- Bank w wykonaniu prawa do objęcia akcji z warranta, zdefiniowanych w Warunkach Emisji Obligacji, zażąda od Spółki przydzielenia Bankowi takich akcji. Wówczas z chwilą skierowania do Spółki takiego żądania przez Bank taka część lub całość zadłużenia z kredytu staje się wymagalna i płatna przez Spółkę poprzez potrącenie z ceną emisyjną akcji z warranta serii C,
- w terminie do dnia 30 czerwca 2010 roku Spółka (zgodnie z obowiązkiem zawartym w umowie inwestycyjnej) doprowadzi do nowej emisji akcji Spółki - z tym, że wówczas Spółka będzie zobowiązana spłacić zadłużenie do kwoty 20 000,
- akcje Spółki przestaną być notowane na Gieldzie 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. w upadłości z możliwością zawarcia układu, Call Center Poland S.A., Ad.Net S.A., ContactPoint Sp. z o. o., PRV.PL sp. z o.o. oraz Webtel Sp. z o. o. (wraz z warunkowym przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z praw majątkowych związanych z akcjami bądź udziałami oraz warunkowym pełnomocnictwem do wykonywania praw z akcji bądź udziałów);
- zastaw rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacji na prawach do znaków towarowych należących do spółek zależnych: "Call Center Poland", "ContactPoint" i "Finance Direct";
- zastaw rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacji na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych stanowiących składniki mienia wybranych spółek Grupy, tj. CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu, Webtel Sp. z o. o. i PRV.PL Sp. z o. o.;
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy oraz każdej Istotnej Spółki Grupy, tj. CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu, Call Center Poland S.A., Ad.net S.A., Webtel Sp. z o.o. i Prv,pl Sp. z o.o. z prawem do blokowania rachunków;
- poręczenie udzielone przez CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu i Call Center Poland S.A. wraz z oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa bankowego;
- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa bankowego.

Na dzień 31 marca 2010 roku Grupa posiadała także zadłużenie wynikające z następujących umów:

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

Kwota kredytu została podzielona na dwie części:

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

Oprocentowanie dla obu wyżej wymienionych części kredytu ustalono w oparciu o zmienną stopę WIBOR 1M 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. Cześć inwestycyjna kredytu zgodnie z Umową będzie spłacona przez Spółkę w dwóch ratach:

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

Zabezpieczenie spłaty należności Banku z tytułu niniejszego kredytu stanowią:

- cesja wierzytelności Kredytobiorcy w stosunku do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w kwocie 11 042,
- weksel in blanco wystawiony przez CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu w dniu podpisania umowy,
- cesja globalna wierzytelności należnych Kredytobiorcy z tytułu umów z kluczowymi kontrahentami na łączną kwotę nie mniejszą niż 35 000.

W związku z upadłością układową CRMC występuje zagrożenie związane z kontynuacją tego kredytu.

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 był kredyt w wysokości 264 przeznaczony na rozbudowę call center w Rzeszowie. Kredyt był udzielony od 13 kwietnia 2007 do 12 kwietnia 2010. Oprocentowanie kredytu ustalone było 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.

16. 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 na dzień 31 grudnia 2009 roku. W efekcie odnoszony strat przez spółkę w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 roku wartość zobowiązań przewyższyła wartość aktywów tej spółki.

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

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
 (w tysiącach złotych)

Główne klasy aktywów i zobowiązań	<i>31 marca 2010 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2010 (badane)</i>
Wartości niematerialne i prawne		
Rzeczowe aktywa trwałe	134	134
Rozliczenia międzyokresowe	236	236
Zapasy	203	422
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 269	4 026
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143	46
AKTYWA	4 985	4 864
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 155	3 876
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	1 060	988
PASYWA	6 215	4 864

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

Sprawozdanie z dochodów	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży usług	2 110
Przychody ze sprzedaży towarów	71
Przychody ze sprzedaży	2 181
Amortyzacja	(83)
Zużycie materiałów i energii	(5)
Usługi obce	(2 047)
Podatki i opłaty	(4)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(371)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1)
Wartość sprzedanych towarów	(128)
Strata brutto ze sprzedaży	(458)
Pozostałe przychody operacyjne	16
Pozostałe koszty operacyjne	-
Strata z działalności operacyjnej	(442)
Przychody finansowe	-
Koszty finansowe	(3)
Strata brutto	(445)
Podatek dochodowy	-
Strata netto z działalności zaniechanej za okres obrotowy	(445)

17. Zobowiązania warunkowe

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2010 roku nie zaszły istotne zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych. Zobowiązania warunkowe spółek z Grupy Kapitałowej dotyczyć mogą części z prowadzonych sporów sądowych

Na dzień 31 marca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku Zarząd Grupy dokonał oceny ryzyk związanych z innymi toczącymi się i potencjalnymi postępowaniami prawnymi oraz regulacyjnymi. Grupa utworzyła odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami, które zdaniem Grupy stanowią najlepszy szacunek kwot, których zapłata jest prawdopodobna. W przypadku nałożenia jakichkolwiek kar, ich wysokość uzależniona jest od przyszłych zdarzeń, których wynik jest również niepewny, zatem w konsekwencji wysokość rezerw może ulec zmianie w okresach przyszłych. Nie ujawniono informacji o wysokości rezerw, gdyż zdaniem Zarządu Grupy mogłoby to wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

Najistotniejsze sprawy sądowe to:

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

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

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

18. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Podwyższenie kapitałów Emitenta

Rejestracja akcji serii H po dniu bilansowym została omówiona w punkcie 13.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii J, K, L i Ł

W dniu 26 kwietnia 2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J, emisji akcji serii K, emisji akcji serii L i akcji serii Ł oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, emisji warrantów subskrypcyjnych serii C, emisji warrantów subskrypcyjnych serii D oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii E, z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki. Wartość nominalną warunkowego podwyższenia określono na kwotę nie wyższą niż 72 681.

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

subskrypcyjnych serii D oraz przyznanie praw do objęcia Akcji Serii Ł posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii E.

Akcje Serii J będą mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii B, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii J i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii J.

Akcje Serii K będą mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii C, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii K i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii K.

Akcje Serii L będą mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii D, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii L i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii L.

Akcje Serii Ł będą mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii E, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii Ł i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii Ł.

Cenę emisyjną akcji serii J, K, L oraz Ł określi Zarząd na podstawie upoważnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Objęcie Akcji Serii J może nastąpić najpóźniej do dnia 31 grudnia 2013 roku, akcji serii K najpóźniej do dnia 31 grudnia 2015 roku, akcji serii L najpóźniej do dnia 30 czerwca 2010 roku i akcji serii Ł najpóźniej do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Akcje Serii J, K, L i Ł będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:

- akcje wydane najpóźniej w przypadającym w danym roku dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje zostały wydane,
- akcje wydane po przypadającym w danym roku dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii J, K, L oraz Ł do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) oraz postanowiło, że Akcje Serii J, K, L oraz Ł będą miały formę zdematerializowaną.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji 152 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, 342 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C, 150 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii D oraz 450 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii E (dalej „Warranty”). Warranty zostaną wyemitowane nieodpłatnie. Jeden Warrant serii B uprawniać będzie do objęcia 110 331 Akcji Serii J. Jeden Warrant serii C uprawniać będzie do objęcia 110 518 Akcji Serii K. Jeden Warrant serii D uprawniać będzie do objęcia 10 000 Akcji Serii L. Jeden Warrant serii E uprawniać będzie do objęcia 10 000 Akcji Serii Ł.

Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne. Warranty, z których prawo do objęcia Akcji Serii J, K, L oraz Ł nie zostało zrealizowane w terminie wygasają. Warranty zostaną zaoferowane do objęcia, w drodze oferty prywatnej. Uprawnionym do objęcia Warrantów serii B, C oraz D będą posiadacze obligacji wyemitowanych przez Internet Group S.A. na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 listopada 2008 roku, spełniający kryteria inwestora kwalifikowanego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Uprawnionymi do objęcia Warrantów serii E będą podmioty wybrane przez Zarząd.

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

Dnia 26 kwietnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internet Group S.A. podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia zmiany do Statutu Spółki upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego, który wynosi nie więcej niż 72 681 i dzieli się na nie więcej niż:

- 16 770 312 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda,
- 37 797 156 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda,
- 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda,
- 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda,

Zarząd Spółki został upoważniony, w okresie do dnia 26 kwietnia 2013 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 29 520. Niniejsze upoważnienie nie obejmowało uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki. Po rozpatrzeniu potrzeb Spółki, Zarząd może wykonywać upoważnienie, o którym mowa wyżej, poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru), dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w ramach udzielonego Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona większością głosów, w formie uchwały podjętej przy obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej. Zarząd jest uprawniony do określenia ceny emisyjnej nowych akcji, określenia wielkości emisji oraz do określenia uprawnionych do nabycia nowych akcji. W granicach obowiązującego prawa Zarząd decydował o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego.

List intencyjny z MCI

W dniu 7 kwietnia 2010 roku Spółka podpisała z BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie oraz MCI.PrivateVentures Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym działającym na rzecz subfunduszy: MCI Euroventures 1.0 oraz MCI Techventures 1.0 list intencyjny, którego przedmiotem jest wzajemna współpraca na rzecz opracowania i wdrożenia planu restrukturyzacji spółki Internet Group S.A. (wraz z jej spółkami zależnymi i powiązаныmi), zapewniającego Spółce i spółkom z jej grupy kapitałowej możliwość uzyskiwania przychodów na poziomie pozwalającym na regulowanie jej wymagalnych zobowiązań, w tym zobowiązań wobec BRE Banku S.A.

Przedmiotem trójstronnych negocjacji i działań, które będą prowadzone na podstawie podpisanego Listu intencyjnego, w dobrej wierze i przy wiodącej roli Banku, jest szybkie ustalenie programu restrukturyzacyjnego mającego zapewnić przede wszystkim wzrost rentowności Spółki i jej spółek zależnych, restrukturyzację zadłużenia finansowego wraz z konwersją części zadłużenia na kapitał zakładowy, zbudowanie strategicznego partnerstwa z nowym inwestorem oraz ustalenie nowych zasad współpracy z wierzycielami. Wynikiem podjętych działań będzie zapewnienie stabilności finansowej i operacyjnej Spółki.

W liście intencyjnym strony ustaliły harmonogram prac, w tym: due dilligence Spółki, przygotowanie i podpisanie kluczowych warunków transakcji niezbędnych do zawarcia umowy z MCI.PrivateVentures Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, zawarcia umów restrukturyzacji zadłużenia Spółki wobec BRE Banku S.A. oraz przeprowadzenia programu restrukturyzacji Spółki. Szczegółowe warunki realizacji powyższych czynności będą przedmiotem negocjacji i zostaną zawarte w odrębnych porozumieniach.

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 12 załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zarząd Internet Group SA nie publikował prognoz wyników na 2010 rok.

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	Liczba akcji		Udział w kapitale akcyjnym i liczbie głosów na WZA (%)		
	30.04.2010	Zakup Sprzedaż	14.05.2010	05.12.2010	14.05.2010
Rafał Radosław Rześny (Wiceprezes Zarządu)	115 000	- -	115 000	0,3%	0,3%
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia*	8 624 160	- -	8 624 160	24,2%	24,2%
BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr**	4 874 025	- -	4 874 025	13,7%	13,7%
Eurozet Sp. z o. o.	2 832 882	- -	2 832 882	7,9%	7,9%
Akcjonariat publiczny	19 195 770	- -	19 195 770	53,9%	53,9%
Razem	35 641 837		35 641 837	100,0%	100,0%

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. Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym 15 grudnia 2008 roku 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.

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.

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 zł tytułem zadośćuczynienia. Zarząd Emitenta w oparciu o opinię prawną na temat toczącego się postępowania przeciwko CRMC ujętą w prospekcie emisyjnym z dnia 19 marca 2007, ocenia możliwość rozstrzygnięcia tego sporu w sposób skutkujący zapłatą roszczonych kwot jako znikomy, tym samym Spółka 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.

Przeciwko spółce CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu, podmiotowi zależnemu od Emitenta, toczy się postępowanie, którego stroną jest Wirtualna Polska S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu sprawa toczy się w pierwszej instancji przed Sądem Okręgowym w Gdańsku z powództwa Wirtualnej Polski S.A. o zapłatę odszkodowania w wysokości 2 545 z odsetkami z tytułu rzekomo nienależytego wykonania umowy o współpracy w 2008 r. W sprawie został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, który utracił moc na skutek sprzeciwu wniesionego przez CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu, W dniu 21.01.2010 r. odbyła się pierwsza rozprawa w tej sprawie. Postępowanie dowodowe będzie kontynuowane na kolejnych rozprawach (w sprawie do przesłuchania pozostało kilku świadków). Termin kolejnej rozprawy jeszcze nie został wyznaczony. W związku z tym roszczeniem została utworzona odpowiednia rezerwa w sprawozdaniach Grupy rozpoznane i policzalne ryzyko związane z tym postępowanie, które zdaniem Spółki stanowią najlepszy szacunek kwot, których zapłata jest prawdopodobna. Pozostała kwota roszczenia stanowi zobowiązanie warunkowe. Nie ujawniono specyficznie informacji o wysokości rezerw, gdyż zdaniem Zarządu Spółki mogłoby to wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

Przeciwko spółce Ad.net S.A., podmiotowi zależnemu od Emitenta, toczą się trzy postępowania, których stroną jest Money.pl Sp. z o. o.:

1. Sprawa o zapłatę odsetek tocząca się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie - po przeprowadzeniu rozprawy w dniu 1 grudnia 2009 r. sąd wydał w dniu 10 grudnia 2009 r. wyrok, w którym zasądził od Ad.Net S.A. na rzecz Money.pl sp. z o.o. kwotę 24 oraz obciążył Ad.Net S.A. kosztami postępowania sądowego w wysokości 3 500 zł. W związku z tym, że w ocenie Ad.Net S.A. powyższy wyrok narusza podstawowe zasady porządku publicznego poprzez jego wydanie z pogwałceniem reguł dowodowych, Ad.Net S.A. złoży skargę o uchylenie powyższego wyroku.
2. Sprawa o zapłatę gwarancji z umowy o współpracy na 2009 r. – w sprawie został wydany w dniu 25 sierpnia 2009 r. nakaz zapłaty 4 194 w postępowaniu upominawczym, który utracił moc na skutek sprzeciwu wniesionego przez Ad.Net S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu sprawa toczy się w I instancji przed Sądem Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy. W sprawie nie został jeszcze wyznaczony termin rozprawy.
3. Sprawa o zapłatę za usługi świadczone na podstawie umowy o współpracy na 2009 r. – w sprawie został wydany w dniu 9 października 2009 r. nakaz zapłaty 199 w postępowaniu upominawczym, który utracił moc na skutek sprzeciwu wniesionego przez Ad.Net S.A. Aktualnie sprawa toczy się w I instancji przed Sądem Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy. Pierwszy termin rozprawy został wyznaczony na dzień 17 czerwca 2010 r.

W związku z tym roszczeniem została utworzona odpowiednia rezerwa w sprawozdaniach Grupy rozpoznane i policzalne ryzyko związane z tym postępowanie, które zdaniem Spółki stanowią najlepszy szacunek kwot, których zapłata jest prawdopodobna. Pozostała kwota roszczenia stanowi zobowiązanie warunkowe. Nie ujawniono specyficznie informacji o wysokości rezerw, gdyż zdaniem Zarządu Spółki mogłoby to wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

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 śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, w okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2010 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 ciągu 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2010 roku Emitent nie udzielił poręczeń, które przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki. We wcześniejszych okresach Emitent udzielił takich poręczeń co zostało szerzej opisane w jednostkowym sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki w 2009 roku.

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

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

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

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

(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 lub poszczególnych aktywów spółki;
- 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;
- realizacja postanowień listu intencyjnego podpisanego pomiędzy Spółką, MCIPrivateVentures FIZ oraz BRE Bank S.A.;

(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;
- redukcja kosztów najmu biura dzięki wynajęciu mniejszej powierzchni od 1 kwietnia 2010 roku.

XI. Kursy walutowe.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio 3,8622 złotych i 4,1082 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 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2010 i 31 marca 2009 roku a wynoszących odpowiednio 3,9668 zł i 4,5994 zł za 1 EUR.

Zarząd Spółki Internet Group S.A.

Jan Ryszard Wojciechowski
Prezes Zarządu

Rafał Radosław Rześny
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 14 maja 2010 roku