



**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**INTERNET GROUP S.A. w upadłości**  
**likwidacyjnej**

NIEBADANE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRESY TRZECH I DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONE  
DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS.....	4
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	8
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS.....	9
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	11
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	12
1. Informacje ogólne .....	12
2. Skład Grupy .....	13
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	15
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	16
5. Dane porównawcze. ....	18
6. Istotne zasady rachunkowości .....	21
7. Istotne zmiany w sytuacji Grupy w ciągu 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku .....	23
8. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	25
9. Przychody i koszty finansowe.....	29
9.1. Przychody finansowe .....	29
9.2. Koszty finansowe .....	29
10. Podatek dochodowy.....	30
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	30
12. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	30
13. Utrata wartości, aktywa trwale zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania z nimi związane.....	31
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	32
15. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	33
15.1. Kapitał podstawowy .....	33
15.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	36
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	37
17. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji .....	39
18. Zobowiązania warunkowe .....	41
18.1. Zobowiązania inwestycyjne .....	41
18.2. Sprawy sądowe.....	41
18.3. Rozliczenia podatkowe .....	41
19. Działalność zaniechana.....	42
20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	44
21. Informacje wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów.....	45

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z  
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku**

		<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2010 (niebadane)</i>	<i>Za okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2010 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
	Noty				
Przychody ze sprzedaży usług		928	5 159	2 124	8 574
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>928</b>	<b>5 159</b>	<b>2 124</b>	<b>8 574</b>
Amortyzacja		(9)	(45)	(15)	(61)
Zużycie materiałów i energii		(34)	(163)	(83)	(489)
Usługi obce		(545)	(2 881)	(1 327)	(4 846)
Podatki i opłaty		(6)	(114)	(1)	(7)
Wynagrodzenia i inne świadczenia		(372)	(2 106)	(709)	(2 919)
Pozostałe koszty rodzajowe		-	(10)	(2)	(24)
Wartość sprzedanych towarów		-	-	(2)	(2)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(38)</b>	<b>(160)</b>	<b>(15)</b>	<b>226</b>
Pozostałe przychody operacyjne		163	294	-	42
Pozostałe koszty operacyjne		(1 735)	(2 002)	(187)	(1 404)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>(1 610)</b>	<b>(1 868)</b>	<b>(202)</b>	<b>(1 136)</b>
<b>Zysk na wyłączeniu jednostek zależnych z konsolidacji</b>	<b>12</b>	<b>(101)</b>	<b>16 841</b>	-	-
Przychody finansowe	9	1 411	3 260	27	99
Koszty finansowe	9	(4 350)	(10 760)	(6 007)	(12 176)
<b>Zysk / (strata) brutto</b>		<b>(4 650)</b>	<b>7 473</b>	<b>(6 182)</b>	<b>(13 213)</b>
Podatek dochodowy	10	-	-	(1 955)	(1 073)
<b>Zysk / (strata) netto przed działalnością zaniechaną</b>		<b>(4 650)</b>	<b>7 473</b>	<b>(8 137)</b>	<b>(14 286)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Strata na działalności zaniechanej	19	(46 273)	(48 508)	(173 253)	(174 896)
<b>Strata netto za okres obrotowy</b>		<b>(50 923)</b>	<b>(41 035)</b>	<b>(181 390)</b>	<b>(189 182)</b>
Przypadająca/a:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(50 923)	(41 035)	(181 390)	(189 182)
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody:</b>					
Różnice kursowe		(140)	(290)	71	75
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>(51 063)</b>	<b>(41 325)</b>	<b>(181 319)</b>	<b>(189 107)</b>
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(51 063)	(41 325)	(181 319)	(189 107)
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-	-	-
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję – podstawowy/a i rozwodniony/a z wyniku za okres (nie w tysiącach)		(0,12)	0,21	(0,25)	(0,44)
Zysk / (strata) na jedną akcję – podstawowy/a i rozwodniony/a z wyniku za okres (nie w tysiącach)		(1,29)	(1,13)	(5,53)	(5,77)

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

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS  
na dzień 31 grudnia 2010 roku**

		31 grudnia 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
<b>AKTYWA</b>	<i>Noty</i>		
<b>Aktywa trwale</b>		-	<b>127 141</b>
Rzeczowe aktywa trwale		-	14 818
Wartości niematerialne		-	110 917
Należności długoterminowe		-	425
Podatek odroczony	10	-	981
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>766</b>	<b>48 343</b>
Rzeczowe aktywa trwale		28	-
Wartości niematerialne		6	-
Zapasy		3	57
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		598	38 586
Należności z tytułu podatku dochodowego		1	1 612
Inwestycje krótkoterminowe		-	1 288
Rozliczenia międzyokresowe		89	4 752
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		41	2 048
<b>Aktywa trwale zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>13</b>	<b>110 561</b>	<b>4 864</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>111 327</b>	<b>180 348</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>(47 291)</b>	<b>(13 885)</b>
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>(47 291)</b>	<b>(14 524)</b>
Kapitał podstawowy	15	47 454	39 371
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		93 331	93 331
Inne elementy kapitału własnego		24 340	23 865
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(212 247)	(171 212)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(169)	121
<b>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</b>		<b>-</b>	<b>639</b>
<b>Zobowiązania</b>		<b>111 276</b>	<b>189 369</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>-</b>	<b>10 589</b>
Inne zobowiązania długoterminowe		-	7 669
Rezerwy		-	72
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	-	2 848
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>111 276</b>	<b>178 780</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	16	85 883	82 694
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	17	21 297	19 026
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 368	58 292
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego		-	350
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		728	16 267
Przychody przyszłych okresów		-	2 151
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>13</b>	<b>47 342</b>	<b>4 864</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>111 327</b>	<b>180 348</b>

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

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW  
 PIENIĘŻNYCH  
 za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku**

	<i>Noty</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 (niebadane)</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Wynik brutto na działalności kontynuowanej		7 473	(13 213)
Wynik brutto na działalności zaniechanej	19	(16 859)	(16 713)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		5 143	6 258
Odsetki i dywidendy, netto		9 028	7 938
Strata na działalności inwestycyjnej		1 012	1 667
Utarta wartości		-	3 949
Zmniejszenie stanu należności		19 516	45 537
Zwiększenie stanu zapasów		42	152
Zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(21 460)	(16 102)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów		(1 101)	(11 292)
Zmiana stanu rezerw		(72)	(48)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		1 274	(958)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>3 996</b>	<b>7 175</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(849)	(1 784)
Wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 641)	(610)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		120	-
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	(51)
Dotacje otrzymane		-	1 182
Splata obligacji		1 202	-
Sprzedaż jednostek zależnych		(3 755)	-
<b>Wpływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(4 923)</b>	<b>(1 263)</b>

*GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości likwidacyjnej*  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku  
 (w tysiącach PLN)

		<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 (niebadane)</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<i>Noty</i>		
Emisja akcji		-	64
Splata pożyczek/kredytów		(587)	(2 444)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		5 092	8 436
Nabycie kapitału mniejszości		-	(3 700)
Splata zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu finansowego		(2 384)	(1 714)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		-	(289)
Odsetki zapłacone		(1 479)	(7 409)
<b>Wypływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		<b>642</b>	<b>(7 056)</b>
<b>Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(285)</b>	<b>(1 144)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 048	3 192
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>14</b>	<b>1 763</b>	<b>2 048</b>
- w jednostce dominującej		41	22
- w spółkach przypisanych do dział. zaniechanej		1 722	2 026

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
 za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2010 (badane)</b>	<b>39 371</b>	<b>93 331</b>	<b>23 865</b>	<b>121</b>	<b>(171 212)</b>	<b>(14 524)</b>	<b>639</b>	<b>(13 885)</b>
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(290)	(41 035)	(41 325)	(250)	(41 575)
Emisja akcji	8 083	-	-	-	-	8 083	-	8 083
Płatności w formie akcji własnych	-	-	161	-	-	161	-	161
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	314	-	-	314	(314)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(137)	(137)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(114)	(114)
Klasyfikacja jako działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	176	176
<b>Na 31 grudnia 2010 (niebadane)</b>	<b>47 454</b>	<b>93 331</b>	<b>24 340</b>	<b>(169)</b>	<b>(212 247)</b>	<b>(47 291)</b>	<b>-</b>	<b>(47 291)</b>
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2009 (badane)</b>	<b>39 307</b>	<b>91 761</b>	<b>23 705</b>	<b>46</b>	<b>17 970</b>	<b>172 789</b>	<b>1 173</b>	<b>173 962</b>
Całkowity dochód za okres	-	-	-	75	(189 182)	(189 107)	(356)	(189 463)
Emisja akcji	64	-	-	-	-	64	-	64
Płatności w formie akcji własnych	-	-	160	-	-	160	-	160
Zwrot podatku z emisji akcji	-	1 570	-	-	-	1 570	-	1 570
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	111	111
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(289)	(289)
<b>Na 31 grudnia 2009 (badane)</b>	<b>39 371</b>	<b>93 331</b>	<b>23 865</b>	<b>121</b>	<b>(171 212)</b>	<b>(14 524)</b>	<b>639</b>	<b>(13 885)</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku**

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2010 (niebadane)</i>	<i>Za okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2010 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 (badane)</i>
<b>Działalność w trakcie zaniechania</b>				
Przychody ze sprzedaży usług	928	5 159	2 124	8 574
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>928</b>	<b>5 159</b>	<b>2 124</b>	<b>8 574</b>
Amortyzacja	(9)	(45)	(15)	(61)
Zużycie materiałów i energii	(34)	(163)	(83)	(489)
Usługi obce	(545)	(2 881)	(1 327)	(4 846)
Podatki i opłaty	(6)	(114)	(1)	(7)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(372)	(2 106)	(709)	(2 919)
Pozostałe koszty rodzajowe	1	(9)	(2)	(24)
Wartość sprzedanych towarów	-	-	(2)	(2)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(37)</b>	<b>(159)</b>	<b>(15)</b>	<b>226</b>
Pozostałe przychody operacyjne	163	294	-	42
Pozostałe koszty operacyjne	(1 734)	(2 001)	(187)	(1 404)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 608)</b>	<b>(1 866)</b>	<b>(202)</b>	<b>(1 136)</b>
Przychody finansowe	1 801	6 227	(349)	19 767
Koszty finansowe	(59 791)	(66 180)	(250 712)	(283 085)
<b>Strata brutto</b>	<b>(59 598)</b>	<b>(61 819)</b>	<b>(251 263)</b>	<b>(264 454)</b>
Podatek dochodowy	-	-	(1 955)	(1 073)
<b>Strata netto</b>	<b>(59 598)</b>	<b>(61 819)</b>	<b>(253 218)</b>	<b>(265 527)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(59 598)</b>	<b>(61 819)</b>	<b>(253 218)</b>	<b>(265 527)</b>
Całkowity dochód na jedną akcję: – podstawowy i rozwodniony z wyniku za okres (nie w tysiącach)	-1,51	-1,70	-7,72	-8,09



**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS  
na dzień 31 grudnia 2010 roku**

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2010 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2009 (badane)</i>
<b>Aktywa trwale</b>		<b>543</b>	<b>118 375</b>
Rzeczowe aktywa trwale		-	105
Wartości niematerialne		-	23
Udziały i akcje w jednostkach zależnych		-	105 386
Należności długoterminowe		543	12 861
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>3 021</b>	<b>10 609</b>
Rzeczowe aktywa trwale		28	-
Wartości niematerialne		6	-
Zapasy		3	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 287	7 758
Inwestycje krótkoterminowe		570	2 782
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		86	44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		41	22
<b>Aktywa trwale zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>13</b>	<b>66 557</b>	<b>-</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>70 121</b>	<b>128 984</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>(45 483)</b>	<b>8 253</b>
Kapitał podstawowy		47 454	39 371
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	223 720
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(92 937)	(254 838)
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>115 604</b>	<b>120 731</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>-</b>	<b>73</b>
Rezerwy		-	73
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>115 604</b>	<b>120 658</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		85 883	78 880
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		21 297	19 026
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		7 748	20 384
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		262	1 858
Przychody przyszłych okresów		414	510
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>70 121</b>	<b>128 984</b>

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW  
 PIENIĘŻNYCH  
 za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku**

	<i>Za okres 12 miesiący Zakończony 31 grudnia 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 12 miesiący Zakończony 31 grudnia 2009 (badane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Strata brutto	<b>(61 819)</b>	<b>(264 454)</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	45	61
Odsetki i dywidendy, netto	59 641	(9 798)
Zysk na działalności inwestycyjnej	1 804	267 641
Zmiana stanu należności	(2 055)	6 402
Zmiana stanu zapasów	-	10
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	839	(4 551)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(1 747)	3 322
Zmiana stanu rezerw	(73)	-
Podatek dochodowy (zapłacony/otrzymany)	-	1 346
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 365)</b>	<b>(21)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	3
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	42
Nabycie udziałów i akcji jedn. zależnych	-	(5 915)
Nabycie udziałów i akcji jedn. niepowiązanych	-	(75)
Sprzedaż udziałów i akcji	-	2 000
Dywidendy otrzymane	1 059	12 288
Wykup obligacji	1 202	558
Przejęcie obligacji	-	(7 800)
Splata pożyczek	2 053	-
Udzielenie pożyczek	-	(4 300)
Odsetki otrzymane	261	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 575</b>	<b>(3 199)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Emisja akcji	-	64
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	12 094
Splata pożyczek/kredytów	(28)	(2 444)
Odsetki zapłacone	(1 163)	(6 491)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 191)</b>	<b>3 223</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>19</b>	<b>3</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	22	19
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>41</b>	<b>22</b>

*GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A w upadłości likwidacyjnej*  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku  
 (w tysiącach PLN)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

**za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku**

	<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>
<b>Na 1 stycznia 2010 (badane)</b>	<b>39 371</b>	<b>223 720</b>	<b>(254 838)</b>	<b>8 253</b>
Przekazanie nadwyżki z wartości emisyjnej nad nominalną na pokrycie straty za 2009	-	(223 720)	223 720	-
Dochód za okres	-	-	(61 819)	(61 819)
Emisja akcji	8 083	-	-	8 083
<b>Na 31 grudnia 2010 (niebadane)</b>	<b>47 454</b>	<b>-</b>	<b>(92 937)</b>	<b>(45 483)</b>

	<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>
<b>Na 1 stycznia 2009 (badane)</b>	<b>39 307</b>	<b>222 150</b>	<b>10 689</b>	<b>272 146</b>
Dochód za okres	-	-	(265 527)	(265 527)
Emisja akcji	64	-	-	64
Zwrot podatku od kosztów emisji akcji	-	1 570	-	1 570
<b>Na 31 grudnia 2009 (badane)</b>	<b>39 371</b>	<b>223 720</b>	<b>(254 838)</b>	<b>8 253</b>

## **ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej („Emitent”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

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.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 670821904.

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

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. Świadczenie usług planowania i zakupu powierzchni reklamowej w Internecie.
2. Integracja serwisów i narzędzi internetowych.
3. Usługi telemarketingowe i sprzedaży przez telefon oraz obsługi infolinii dla klientów zewnętrznych.
4. 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.

W dniu 19 sierpnia 2010 roku Zarząd złożył 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 związku ze złożonym przez BRE Bank S.A. w dniu 5 sierpnia 2010 roku wypowiedzeniem umowy kredytowej a następnie żądaniem spłaty obligacji, Zarząd Emitenta, na podstawie art. 21 Ustawy Prawo Upadłościowe i Naprawcze z dnia 28 lutego 2003 roku (Dz. U. z dnia 9 kwietnia 2003 roku) był zobligowany do złożenia w ciągu 14 dni, wniosku o ogłoszenie upadłości. W dniu 18 października 2010 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał w stosunku do Spółki, postanowienie o otwarciu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku Emitenta. Od dnia 6 grudnia 2010 roku postanowienie jest prawomocne.

Akcje Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej notowane są na rynku podstawowym GPW w Warszawie. Po upływie 6 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Spółki, obejmującej likwidację jej majątku nastąpi zniesienie dematerializacji akcji Emitenta.

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Dnia 1 marca 2011 roku śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku zostało przez Syndyka Masy Upadłości zatwierdzone do publikacji.

## 2. Skład Grupy

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi następujące spółki zależne:

Jednostki zależne	Segment	Siedziba	Zakres działalności	Efektywny udział Emitenta w kapitale	
				31 grudnia 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej („CRMC”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Reklama	0%	100%
<b>AD.NET S.A. (“Ad.net”)</b>	Działalność Zaniechana	Warszawa	Reklama	89%	100%
<b>Ad.net SIA</b> <sup>2</sup>	Działalność Zaniechana	Łotwa	Reklama	45%	51%
<b>Ad.net UAB</b> <sup>2</sup>	Działalność Zaniechana	Litwa	Reklama	45%	51%
<b>Ad.net Network Ou</b> <sup>2</sup>	Działalność Zaniechana	Estonia	Reklama	45%	51%
<b>Ad.Net Sp. z o.o.</b> <sup>2</sup>	Działalność Zaniechana	Ukraina	Reklama	54%	61%
<b>Ad.Net SVK s.r.o.</b> <sup>2</sup>	Działalność Zaniechana	Słowacja	Reklama	89%	100%
<b>UAB Textads</b> <sup>3</sup>	Działalność Zaniechana	Litwa	Reklama	23%	26%
<b>X.P. Sp. z o.o.</b> <sup>2</sup>	Działalność Zaniechana	Chorwacja	Reklama	49%	55%
Sabela Media Polska Sp. z o.o. („Sabela”) <sup>1</sup>	Działalność Zaniechana	Warszawa	Reklama	0%	100%
Ad Meritum Sp. z o.o. („Ad Meritum”) <sup>1</sup>	Działalność Zaniechana	Warszawa	Reklama	0%	100%
Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. („IMP”) <sup>1</sup>	Działalność Zaniechana	Warszawa	Reklama	0%	100%
<b>Webtel Sp. z o.o. („Webtel”)</b>	Działalność Zaniechana	Warszawa	Informatyka i nowe technologie	100%	100%
<b>Grupa Pino Sp. z o.o. („PRV”, “PINO”)</b>	Działalność Zaniechana	Warszawa	Internet	100%	100%
<b>SIA Pino LV</b> <sup>4</sup>	Działalność Zaniechana	Łotwa	Internet	51%	51%
<b>UAB Pino LT</b> <sup>4</sup>	Działalność Zaniechana	Litwa	Internet	51%	51%

*GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości likwidacyjnej*  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

<b>OÜ.Pino.EE<sup>4</sup></b>	Działalność Zaniechana	Estonia	Internet	51%	51%
<b>ABC Market OU<sup>5</sup></b>	Działalność Zaniechana	Estonia	Internet	51%	51%
<b>Call Center Poland S.A. (“CCP”)</b>	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100%	100%
<b>ContactPoint Sp. z o.o. (“CP”)</b>	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100%	100%
<b>Call Connect Sp. z o.o. (“CC”) w upadłości likwidacyjnej</b>	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100%	100%
<b>Call Center Poland Spółka Akcyjna Sp. jawna<sup>6</sup></b>	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100%	100%
ZigZag Sp. z o.o. w upadłości układowej („ZZ”, „ZigZag”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Telekomunikacja i nowe technologie	0%	100%
<b>Communication One Consulting Sp. z o.o. („COC”)</b>	Działalność Zaniechana	Warszawa	Doradztwo i szkolenia	100%	100%
<b>Jednostki współzależne</b>					
Online Media Group Poland Sp. z o.o. („OMG”) <sup>2</sup>	Działalność Zaniechana	Warszawa	Reklama	0%	50%

<sup>1</sup> Spółki pośrednio zależne poprzez CRMC, patrz też niżej.

<sup>2</sup> 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.

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

<sup>4</sup> Spółka pośrednio zależna poprzez Grupę Pino Sp. z o.o. Grupa Pino Sp. z o.o. posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym SIA Pino LV, UAB Pino LT, OÜ.Pino.EE.

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

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

Na dzień 31 grudnia 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. w upadłości likwidacyjnej 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 bilansowy oraz na dzień publikacji sprawozdania Emitent nie jest właścicielem żadnych udziałów w spółce Telogic Poland Sp. z o.o.

Uchwałą nr 3 z dnia 17 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ad.net S.A. podwyższyło kapitał zakładowy Ad.net S.A. o kwotę 7 032, to jest z kwoty 1 408 do kwoty 8 440, poprzez emisję 586 000 imiennych akcji serii C, o nominalnej wartości 12 (nie w tysiącach). 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. W związku ze sprzedażą spółki CRMC, w trzecim kwartale 2010 roku, udział Grupy Kapitałowej w kapitale Ad.net S.A. spadł do poziomu 89%, tj. do poziomu bezpośredniego udziału Emitenta w kapitale tej spółki.

W dniu 1 lipca 2010 roku Ad.net S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot zależny od Emitenta) podpisała z OMG Services Limited z siedzibą w Norwich, Wielka Brytania, umowę zbycia 500 udziałów o wartości nominalnej 50 (nie w tysiącach) każdy udział w spółce Online Media Group Poland Sp. z o. o. w Warszawie, które stanowią 50% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Dnia 28 sierpnia 2010 roku nastąpiło przeniesienie udziałów własności w spółce ZigZag, zgodnie z umową z dnia 30 czerwca 2010 z Panem Vladimirem Gueorguievem Bogdanovem. Przeniesienie własności udziałów nastąpiło w dniu podpisania umowy sprzedaży. Cena sprzedaży wyniosła 1.

W dniu 10 września 2010 roku Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej podpisała ze spółką CR Media S.A. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży akcji CRMC w związku z czym udział Grupy w kapitale CRMC i jej podmiotów zależnych spadł do 0%.

W dniu 30 grudnia 2010 r. Call Connect Sp. z o.o. złożyła do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Dnia 21 lutego 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowił o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Call Connect sp. z o. o. Wyrok nie jest prawomocny. Tym samym po dniu bilansowym nastąpiła utrata kontroli w spółce.

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

### **3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział X Gospodarczy, postanowieniem z dn. 18 października 2010 roku ogłosił upadłość Emitenta oraz wyznaczył Sędziego komisarza w osobie SSR Moniki Mysiakowskiej-Choina oraz Syndyka Masy Upadłości w osobie Krzysztofa Leśniewskiego.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania wchodził:  
Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu,  
Rafał Radosław Rześny – Wiceprezes Zarządu

W 2010 roku skład Zarządu nie ulegał zmianom.

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

Józef Jerzy Jędrzejczyk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Pogonowski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jan Maciej	- Członek Rady Nadzorczej
Eryk Karski	- 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 Ryszarda 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 Maciejka, a na jego miejsce powołano Pana Marka Tarnowskiego. W dniu 31 maja 2010 roku Pan Jacek Krawczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej. W dniu 25 czerwca 2010 roku Pan Eryk Karski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej. W dniu 28 czerwca 2010 roku do Rady Nadzorczej zostali powołani jako członkowie: Pani Danuta Raczkiewicz-Chenczke, Pan Adam Dzierżawski i Pan Krzysztof Kowalczyk.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

Jacek Pogonowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Nowak	- Członek Rady Nadzorczej
Marek Tarnowski	- Członek Rady Nadzorczej
Danuta Raczkiewicz – Chenczke	- Członek Rady Nadzorczej
Adam Dzierżawski	- Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kowalczyk	- Członek Rady Nadzorczej

5 stycznia 2010 roku Pan Krzysztof Kowalczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 5 stycznia 2011 roku bez wskazania jej powodów. W dniu 10 stycznia 2011 roku Pan Marek Tarnowski złożył z ważnych powodów, których nie wskazał, rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 16 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwiększyło skład Rady Nadzorczej do 7 osób i powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Ewę Dudę, Pana Jacka Pietrzyka, Pana Jarosława Płomińskiego.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodził:

Jacek Pogonowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Nowak	- Członek Rady Nadzorczej
Ewa Duda	- Członek Rady Nadzorczej
Danuta Raczkiewicz – Chenczke	- Członek Rady Nadzorczej
Adam Dzierżawski	- Członek Rady Nadzorczej
Jacek Pietrzyk	- Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Płomiński	- Członek Rady Nadzorczej

#### **4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, na podstawie przesłanek opisanych poniżej. W związku z założeniem braku kontynuacji działalności spółki zależne zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 5, a wycena aktywów Emitenta nastąpiła w cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu utraty wartości. Ponieważ Emitent jest w trakcie przeprowadzania niezależnych wycen to przypisane wartości mają charakter tymczasowy, a ostatecznie otrzymane wyceny spółek mogą odbiegać od przedstawionych w sprawozdaniu (patrz nota 13).



Dnia 5 sierpnia 2010 roku do Spółki wpłynęło pismo z BRE Bank S.A. informujące o ocenie Planu restrukturyzacji. Komitet Kredytowy Zarządu Banku nie zaakceptował przedstawionego przez Grupę Planu restrukturyzacji oraz postanowił o wypowiedzeniu Umowy Kredytowej oraz postawieniu w stan wymagalności Obligacji, a w przypadku braku spłaty – przejęcia części spółek zależnych, na których udziałach lub akcjach Bank jest zabezpieczony (co do chwili publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiło). Także 5 sierpnia 2010 roku do Spółki wpłynęło Wypowiedzenie Umowy Kredytowej zawartej pomiędzy Spółką a BRE Bank S.A. BRE Bank S.A. wypowiedział umowę z zachowaniem 7-dniowego okresu wypowiedzenia, liczonego od dnia 5 sierpnia 2010 roku. Jednocześnie wraz z wypowiedzeniem umowy kredytowej BRE Bank S.A. wezwał Spółkę do przekazania kwoty 76 842, która obejmuje zobowiązania Spółki wobec BRE Banku z tytułu kredytu wg stanu na dzień 5 sierpnia 2010 roku, obejmujące kapitał niezapadły, odsetki umowne, odsetki zapadłe i odsetki karne od odsetek zapadłych.

W dniu 6 sierpnia 2010 roku do Spółki wpłynęło pismo z BRE Bank S.A. działającego jako Obligatariusz Emisji Obligacji Serii B z żądaniem wykupu obligacji w terminie do dnia 9 sierpnia 2010 roku, wskazując wartość kwoty należnej Obligatariuszowi na 20 275. BRE Bank S.A. działając jako Obligatariusz poinformował także, iż w przypadku braku zapłaty należnej kwoty w wyznaczonym terminie, skieruje sprawę na drogę postępowania sądowego i egzekucyjnego.

19 sierpnia 2010 roku Zarząd Emitenta złożył w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy ds. Spraw Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 18 października 2010 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o rozpoczęciu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku spółki Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej (nota 1). Sąd analizując przedłożony wniosek nie podzielił opinii Tymczasowego Nadzorca Sądowego oraz Zarządu Spółki i wydał postanowienie o upadłości likwidacyjnej. Od decyzji tej początkowo Zarząd zamierzał się odwołać, ale po zapoznaniu się z uzasadnieniem, które doręczono mu 6 grudnia 2010 roku, zrezygnował. Podstawową przesłanką, którą kierował się Sąd Upadłościowy nie uwzględniając wniosku Spółki o ogłoszenie upadłości układowej był brak po stronie Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej tzw. zdolności układowej. Zdolność układowa wynika zawsze z treści propozycji układowych i ich wsparcia przez głównych wierzycieli. Na etapie postępowania o ogłoszenie upadłości Spółka nie otrzymała ze strony BRE Bank S.A., jako głównego wierzyciela, wsparcia, by przekonać Sąd do zgłoszonej przez Internet Group S.A. propozycji układu.

Syndyk Masy Upadłości wyznaczony przez Sąd zdecydował o kontynuacji działalności Spółki celem doprowadzenia do układu, uznając, że w ten sposób jej wierzyciele zostaną zaspokojeni w stopniu wyższym niż w przypadku likwidacji majątku Spółki. Zamierzeniem Syndyka Masy Upadłości było doprowadzenie do porozumienia z BRE Bank S.A., które umożliwiłoby przekwalifikowanie formy upadłości z likwidacyjnej na upadłość układową.

W okresie od chwili wypowiedzenia przez BRE Bank S.A. umów kredytowych i obligacji – tj. od 5 sierpnia 2010 roku – Zarząd przedstawiał Bankowi różne propozycje wyjścia z sytuacji, chcąc jeszcze przed decyzją Sądu, rozpatrującego wniosek Zarządu o upadłość układową, doprowadzić do wycofania wypowiedzenia umów - kredytowej i obligacji, co było możliwe, bądź do uzyskania poparcia Banku dla procesu naprawczego, czyli upadłości układowej. Także po 18 października 2010 roku, czyli po postawieniu Spółki w stan upadłości likwidacyjnej, Zarząd przedstawił Bankowi kilka propozycji restrukturyzacyjnych. Żadna z nich nie była poważnie rozważana przez BRE Bank S.A. Propozycje te zawsze uwzględniały kompleksową restrukturyzację zobowiązań i dalsze istnienie Spółki oraz dobudowanie wartości poprzez wniesienie synergicznego biznesu. Ponieważ Bank nie akceptował przedkładanych przez Zarząd propozycji, i w ocenie Syndyka - nie chciał porozumienia z Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej, w dniu 31 grudnia 2010 roku Syndyk i Bank podpisali list intencyjny, którego efektem miała być dzierżawa przedsiębiorstwa, przez podmiot wspólnie wytypowany. Jednakże do samej dzierżawy przedsiębiorstwa, pomimo zgody Sędziego Komisarza, nie doszło.

Zarząd Emitenta dysponuje dowodami zainteresowania inwestorów udziałem w projekcie restrukturyzacji Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej i doprowadzenia do porozumienia z BRE.

O dowodach takiego zainteresowania informowano rynek za pośrednictwem raportów bieżących. Dodatkowo przynajmniej jeszcze dwóch inwestorów, z którymi dotąd nie podpisano listów intencji, chce także uczestniczyć w planie naprawczym i zbudowaniu wartości Internet Group S.A. W związku z tym oraz trwającymi rozmowami z BRE Bank S.A., Syndyk wystąpił do Sędziego Komisarza o zgodę na dalsze prowadzenie przedsiębiorstwa przez okres sześciu miesięcy. W dniu 9 stycznia 2011 roku Sąd przychylił się do tego wniosku i wydał postanowienie wyrażające zgodę na dalsze prowadzenie przedsiębiorstwa przez Syndyka Masy Upadłości Internet Group S.A. do dnia 19 lipca 2011 roku. Równolegle w okresie prowadzenia przedsiębiorstwa Syndyk zamierza zrealizować kroki zmierzające do przeprowadzenia wyceny i przygotowania do przetargu na sprzedaż przedsiębiorstwa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej.

W związku z brakiem pewności kontynuowania działalności w okresie po 19 lipca 2011 roku i orzeczeniem Sądu o upadłości likwidacyjnej, Grupa sporządziła sprawozdanie i dokonała wycen z założeniem braku kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej, a wszystkie spółki zależne zakwalifikowała jako działalność zaniechaną zgodnie z MSSF5.

## **5. Dane porównawcze.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej zawiera dane porównawcze. Są to skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres 3 i 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

W związku ze sprzedażą spółki ZigZag, spółki Online Media Group Poland Sp. z o.o. oraz sprzedażą spółek: CR Media Cpsulting SA, Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o., Sabela Sp. z o.o., Ad Meritum Sp. z o.o. Grupa zakwalifikowała te działalności jako działalność zaniechaną. Jak zostało to opisane w nocie 4 i 19, w związku z podjętymi działaniami zmierzającymi do sprzedaży przedsiębiorstwa Emitenta także działalności wszystkich pozostałych spółek zależnych została zaprezentowana jako działalność zaniechana. Jako działalność kontynuowaną ujęto tylko i wyłącznie działalność Emitenta i te jego aktywa, które są użytkowane w toku działalności oraz których realizacja jest spodziewana raczej poprzez użytkowanie bądź windykację niż poprzez sprzedaż. Wyniki zrealizowane przez spółki zależne oraz wynik na aktualizacji ich wartości do szacowanej ceny sprzedaży tych spółek w okresach 3 i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w jednej linii – strata na działalności zaniechanej. W związku z tym przekształceniu uległy także dane za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku.

Skutki powyższego przekształcenia miały następujący wpływ na dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku:

*GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości likwidacyjnej*  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**Dane za okres 12 miesięcy**

	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 (zatwierdzone)</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>	<i>zmiana</i>
Przychody ze sprzedaży usług	174 735	8 574	(166 161)
Przychody ze sprzedaży towarów	30	-	(30)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>174 765</b>	<b>8 574</b>	<b>(166 191)</b>
Amortyzacja	(5 641)	(61)	5 580
Zużycie materiałów i energii	(2 554)	(489)	2 065
Usługi obce	(119 775)	(4 846)	114 929
Podatki i opłaty	(506)	(7)	499
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(48 694)	(2 919)	45 775
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 172)	(24)	1 148
Wartość sprzedanych towarów	(44)	(2)	42
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(3 621)</b>	<b>226</b>	<b>3 847</b>
Pozostałe przychody operacyjne	325	42	(283)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 088)	(1 404)	1 684
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(192)	-	192
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(6 576)</b>	<b>(1 136)</b>	<b>5 440</b>
<b>Utrata wartości</b>	<b>(128 911)</b>	<b>-</b>	<b>128 911</b>
Przychody finansowe	114	99	(15)
Koszty finansowe	(15 222)	(12 176)	3 046
<b>Strata brutto</b>	<b>(150 595)</b>	<b>(13 213)</b>	<b>137 382</b>
Podatek dochodowy	(5 564)	(1 073)	4 491
<b>Strata netto z działalności kontynuowanej za okres obrotowy</b>	<b>(156 159)</b>	<b>(14 286)</b>	<b>141 873</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Strata na działalności zaniechanej	(33 379)	(174 896)	(141 517)
<b>Strata netto</b>	<b>(189 538)</b>	<b>(189 182)</b>	356
Przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(189 182)	(189 182)	-
Akcjonariuszom mniejszościowym	(356)	-	356
Strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję – podstawowa i rozwodniona ze straty za okres (nie w tysiącach)	(4,76)	(0,44)	

*GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości likwidacyjnej*  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

**Dane za okres 3 miesięcy**

	<i>Za okres 3 miesięcy Zakończony 31 grudnia 2009 (zatwierdzone)*</i>	<i>Za okres 3 miesięcy Zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>	<i>Zmiana</i>
Przychody ze sprzedaży usług	38 260	2 124	(36 136)
Przychody ze sprzedaży towarów	3	-	(3)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>38 263</b>	<b>2 124</b>	<b>(36 139)</b>
Amortyzacja	(1 442)	(15)	1 427
Zużycie materiałów i energii	(503)	(83)	420
Usługi obce	(26 979)	(1 327)	25 652
Podatki i opłaty	(122)	(1)	121
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(11 125)	(709)	10 416
Pozostałe koszty rodzajowe	(314)	(2)	312
Wartość sprzedanych towarów	(3)	(2)	1
<b>Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>(2 225)</b>	<b>(15)</b>	<b>2 210</b>
Pozostałe przychody operacyjne	139	-	(139)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 708)	(187)	1 521
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(34)	-	34
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 828)</b>	<b>(202)</b>	<b>3 626</b>
<b>Utrata wartości</b>	<b>(128 911)</b>	<b>-</b>	<b>128 911</b>
Przychody finansowe	(7)	27	34
Koszty finansowe	(7 532)	(6 007)	1 525
<b>Strata brutto</b>	<b>(140 278)</b>	<b>(6 182)</b>	<b>134 096</b>
Podatek dochodowy	(7 381)	(1 955)	5 426
<b>Strata netto z działalności kontynuowanej za okres obrotowy</b>	<b>(147 659)</b>	<b>(8 137)</b>	<b>139 522</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Strata na działalności zaniechanej	<b>(33 755)</b>	<b>(173 253)</b>	<b>(139 498)</b>
<b>Strata netto</b>	<b>(181 414)</b>	<b>(181 390)</b>	<b>24</b>
Przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(181 390)	(181 390)	-
Akcjonariuszom mniejszościowym	(24)	-	24

Strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję – podstawowa i rozwodniona ze straty za okres (nie w tysiącach)

(4,51)

(0,25)

\* ze względu na rozbieżności między raportowaniem za 4 kwartały i za cały rok 2009 dane prezentowane jako zatwierdzone za 3 miesiące zostały odpowiednio przekształcone, aby były prezentowane zgodnie z wycenami i prezentacją przyjętą w badanym sprawozdaniu za 2009 rok

## 6. Istotne zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF, poza zmianami wynikającymi ze zmian w standardach, spółki z Grupy kontynuujące działalność zastosowały takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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 sprawozdania jednostkowe tych spółek.

Zgodnie z MSR 1 p 23 jeżeli sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, należy podać ten fakt oraz zasady, na których opierano się sporządzając sprawozdanie finansowe. Założenia koncepcyjne MSSF w punkcie 23 pozwala na sporządzenie sprawozdania według innych zasad o ile zasady zostaną te ujawnione.

### **Sprawozdanie jednostkowe Emitenta**

Aktywa Emitenta zostały wycenione w szacowanych cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia pomniejszych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Ze względu na trwający proces wycen, wielkości przedstawione w sprawozdaniu są tymczasowe i oparte na ostatnich dostępnych Spółce ofertach. Wszystkie aktywa zostały zaklasyfikowane jako krótkoterminowe, poza pożyczkami, których okres wymagalności wynosi powyżej 12 miesięcy.

Zobowiązania Emitenta zostały rozpoznane w kwotach wymagających zapłaty na dzień bilansowy. W momencie ogłoszenia upadłości likwidacyjnej zobowiązania Emitenta stają się wymagalne. Zgodnie z zasadami prawa upadłościowego, dla zobowiązań niezabezpieczonych odsetki są naliczane do momentu ogłoszenia upadłości, a dla zobowiązań zabezpieczonych ogłoszenie upadłości nie wstrzymuje naliczania odsetek. W sprawozdaniu finansowym zobowiązania zostały wykazane wraz z naliczonym odsetkami odpowiednio do dnia upadłości lub do dnia bilansowego, zależnie od kategorii tych zobowiązań.

Nie zostały rozpoznane żadne dodatkowe rezerwy w związku z upadłością, ponieważ Emitent zamierza prowadzić działalność operacyjną w pierwszym półroczu i pokrywać koszt likwidacji z wpływów z działalności bieżącej.

Zgodnie z MSSF 5 aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszych o koszty związane ze sprzedażą. Aktywa trwale i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż ich dalszego użytkowania.

Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Emitent zdecydował się zaprezentować w jednostkowym sprawozdaniu finansowym aktywa trwale jako przeznaczone do zbycia od momentu kiedy odzyskanie ich wartości staje się bardziej prawdopodobne poprzez zbycie niż poprzez dalsze użytkowanie, czego istotną przesłanką jest rozpoczęcie aktywnego poszukiwania nabywców czy też dzierżawców. Na dzień bilansowy ten warunek był spełniony dla wszystkich udziałów i akcji posiadanych przez Emitenta. Natomiast majątek rzeczowy wykorzystywany nadal w bieżącej działalności Spółki pozostał prezentowany w pozycji środków trwałych i wartości niematerialnych – został zaprezentowany jako aktywa krótkoterminowe, a należności, których odzyskiwalność spodziewana jest poprzez windykację, a nie sprzedaż zostały zaprezentowane w pozycjach należności w aktywach długo lub krótkoterminowych, zależnie od ich daty wymagalności.

W związku z założonym brakiem kontynuacji działalności sprawozdanie z dochodów Emitenta zostało przedstawione dla całej działalności zgodnie z zasadami stosowanymi dla działalności kontynuowanej w poprzednich okresach sprawozdawczych i opisanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2009. Ponieważ cała działalność Emitenta ulega zaniechaniu to za bezcelową uznano prezentację wyniku netto w jednej linii zgodnie z MSSF 5 i uszczegółowienie danych w dodatkowej notcie.

Poza różnicami omówionymi w tym punkcie pozostałe zasady sprawozdawczości są spójne ze stosowanymi w okresach poprzednich i opisanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2009.

### **Sprawozdanie skonsolidowane Grupy**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Emitenta oraz dane finansowe jego jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku. Dane finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej. Przy sporządzaniu sprawozdań spółek kontynuujących działalność zastosowano zasady rachunkowości omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Emitenta zastosowano zasady omówione powyżej. Poza wycenami i klasyfikacjami omówionymi powyżej, zastosowano spójne zasady rachunkowości dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadzone zostały korekty.

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

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

Zgodnie z MSSF 5 aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą. Aktywa trwale i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż ich dalszego użytkowania.

Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Emitent zdecydował się zaprezentować w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa trwale jako przeznaczone do zbycia od momentu kiedy odzyskanie ich wartości staje się bardziej prawdopodobne poprzez ich zbycie niż poprzez dalsze użytkowanie, czego istotną przesłanką jest rozpoczęcie aktywnego poszukiwania nabywców czy też dzierżawców. Jeżeli dana spółka zostaje zaklasyfikowana do kategorii przeznaczona do zbycia, to jej aktywa i zobowiązania zostają wykazane w aktywach i zobowiązaniach w jednej linii, a jej wyniki netto ujawnione w sprawozdaniu z dochodów w jednej linii w pozycji działalność zaniechana. Ponieważ wszystkie spółki posiadane przez Grupę zostały zaklasyfikowane do tej kategorii to pozostałe pozycje bilansu zawierają dane jednostkowe Emitenta po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych. Sposób wyceny i prezentacji aktywów i zobowiązań Emitenta został omówiony powyżej. Sprawozdanie z dochodów prezentuje w części operacyjnej wyniki Emitenta, pomimo, że zamierzenie braku kontynuacji działalności dotyczy także tej części. Taka prezentacja miała na celu wydzielenie części działalności nie związanej operacyjnie ze spółkami. Wyniki spółek zostały zaprezentowane w jednej linii jako działalność zaniechana i uszczegółowione w notach 8 i 19.

Poza różnicami omówionymi w tym punkcie pozostałe zasady sprawozdawczości są spójne ze stosowanymi w okresach poprzednich i opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2009.

## **7. Istotne zmiany w sytuacji Grupy w ciągu 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku**

Jak zostało to szczegółowo omówione w nocie 4 w 2010 roku Sąd orzekł upadłość likwidacyjną jednostki dominującej co skutkowało zmianą sposobu prezentacji danych Grupy. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynik na działalności operacyjnej odzwierciedla wynik Emitenta za rok 2010 i 2009 podczas gdy wyniki spółek zależnych wraz z odpisem ich wartości są zaprezentowane w pozycji działalność zaniechana. Widoczne zmniejszenie obrotów Spółki jest efektem malejącej skali działalności Grupy, a tym samym zawężaniu liczby odbiorców Emitenta, którymi przy prowadzonej działalności holdingowej są spółki zależne. Spadkowi przychodów towarzyszy współmierny spadek kosztów, tak że wynik operacyjny na tej działalności jest bliski zero i pozwala na bieżące finansowanie działalności Spółki. Na pozostałe koszty operacyjne składają się głównie odpisy na należności od spółki CR Media Consulting SA w upadłości likwidacyjnej. Równolegle do rozpoznanego odpisu w wysokości 1 698 został rozpoznany przychód finansowy w wysokości 1 416 w efekcie wypowiedzenia umowy poręczenie tej spółce w listopadzie 2010 roku. Wzrost zewnętrznych kosztów finansowych o 1 657 w porównaniu do analogicznego kwartału 2009 roku jest w głównej mierze efektem podniesienia stopy procentowej przez Bank do poziomu ustawowego po wypowiedzeniu umów. Ze względu na brak zabezpieczenia oraz znacząco niższy poziom wysokości innych zobowiązań inne odsetki nie stanowią znaczącej przyczyny wzrostu tego kosztu.

Na wynik Grupy za 2010 rok najistotniejszy wpływ miała wycena aktywów i zobowiązań spółek zależnych w kwocie szacowanej jako możliwa do uzyskania cena sprzedaży, która spowodowała obniżenie wyniku za 2009 rok o 37 051. Dodatkowo wynik Grupy został pogorszony przez negatywne wyniki netto spółek zależnych, zarówno sprzedanych w ciągu okresu, jak i posiadanych przez Emitenta. Mimo podjętych przez Zarząd jeszcze przed ogłoszeniem upadłości działań mających na celu odcinanie tak zwanych toksycznych aktywów (CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej wraz ze spółkami zależnymi oraz ZigZag Sp. z o.o. w upadłości układowej) i pozytywnego wpływu tych działań na wynik w kwocie 16 841, obecny impas rozmów z Bankiem wpłynął na pogorszenie sytuacji Grupy w czwartym kwartale zarówno poprzez utratę wartości aktywów jak i poprzez pogarszające się wyniki działalności bieżącej spółek.

### **Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży**

Związku z utratą kontroli nad spółką CR Media Consulting SA oraz jej spółkami zależnymi, wyniki finansowe tego segmentu obejmują tylko wyniki spółki Ad.net S.A. i jej spółek zależnych.

W 2010 roku przychody tego segmentu wyniosły 12 361, a strata operacyjna (4 199) w porównaniu z przychodami w kwocie 27 455 i stratą operacyjną w kwocie (308) w roku poprzednim. W wyniku operacyjnym 2010 roku zawarte jest (900) straty na sprzedaży aktywów. W ostatnim kwartale przychody i strata operacyjna wyniosły odpowiednio 2 581 i (1 224), natomiast rok wcześniej było to 7 372 i 287.

Przychody w czwartym kwartale, który jest najlepszym kwartałem w branży mediowej, spadły o 14%, przy czym dla działalności krajowej spadek ten jest jeszcze głębszy i wynosi 54%. Spadek obrotów to rezultat zadłużenia spółki Ad.net, a co za tym idzie blokad emisji, konieczności działania na przedpłatach, odejść witryn. W stosunku do działalności krajowej sprzedaż i marże działalności zagranicznej, w dużej mierze niezależnej finansowo od spółki matki, pozostają w miarę stabilne i stanowią większość sprzedaży tego sektora, jakkolwiek ich działalność w 2010 roku zakończyła się także stratą operacyjną. Konieczność utrzymania gotowości operacyjnej, pomimo znaczących cięć kosztów stałych, nie pozwala na osiągnięcie dodatniego wyniku przez ten segment.

W trzecim kwartale 2010 roku miało dość do finalizacji wejścia do Ad.net S.A. inwestora, funduszu Ballroom International GmbH. Powołany został nowy Prezes Zarządu Maciej Mincer, który reprezentował fundusz. Ze względu na brak zgody Banku do finalizacji transakcji nie doszło i z końcem września 2010 roku fundusz wycofał się. W dniu 15 października 2010 roku BRE Bank S.A. zrzekł się pełnomocnictw upoważniających BRE Bank S.A. do wykonywania, w imieniu Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej, praw związanych z akcjami Ad.net S.A.

### **Platforma Technologiczna**

W ciągu 2010 roku przychody Platformy Technologicznej wyniosły 7 748 (rok wcześniej 6 167), a strata operacyjna (562) (w roku 2009 (1 031)). W czwartym kwartale 2010 roku przychody tego segmentu wyniosły 1 700 i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 297 (17%), natomiast strata operacyjna wyniosła (536) w porównaniu ze stratą w roku poprzednim w kwocie (219).

W czwartym kwartale 2010 roku, w Platformie Technologicznej było odczuwalne spowolnienie, spowodowane również sytuacją w Grupie Kapitałowej. Wyniki były niższe niż w trzecim kwartale 2010 roku. Na gorsze wyniki w 2 półroczu 2010 roku istotny wpływ miało ogłoszenie upadłości CR Media Consulting S.A. i zawieszenie realizacji projektów na rzecz tej spółki.

Platforma, aktywna w obszarze nowych technologii, projektów integratorskich oraz platform i narzędzi wsparcia sprzedaży, a także obsługi kontaktu i działań marketingowych, realizowała działania skierowane w stronę podniesienia wartości oferty, budowy nowych rozwiązań, zdobycia nowych klientów i określenia głównych kierunków aktywności. Równolegle kontynuowała plan restrukturyzacji, podniesienia efektywności kosztowej oraz optymalizacji w obszarze kosztów pośrednich i bezpośrednich.

W dalszej strategii rozwoju Platformy Technologicznej zakłada się koncentrację na budowie unikatowej na rynku oferty obejmującej:

- Budowę dedykowanych narzędzi do obsługi komunikacji, między innymi usługi Multi Contact, która została wdrożona dla klienta Skania;
- Rozwój współpracy z Klientami Teva, Efect Doradztwo Finansowe, Skandia, Provident, BMW;
- Obsługę i kreowanie komunikacji eDirect, komunikacji mobilnej, wsparcia działań marketingowych, konkursów i loterii, rozwój współpracy z aktualnymi i pozyskanie nowych klientów;
- Zarządzania i budowy platform komunikacji contact center, w tym zakresie spółka pozyskała partnerów, dostawców technologii PDS: Altitude oraz Sytel.

### **Call Center**

Wyniki za 2010 roku obejmują przychody w kwocie 53 134 (w roku poprzednim 52 380) i stratę operacyjną (3 628) (w 2009 roku zysk operacyjny w kwocie 509). W czwartym kwartale 2010 roku, w Platformie Call Center, nastąpił nieznaczny wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Platforma wygenerowała przychody w kwocie 13 496, to jest o 11 % większe niż w analogicznym okresie 2009 roku, kiedy to wyniosły 12 200. Nastąpiło to głównie dzięki zwiększeniu skali współpracy z obecnymi klientami Spółek Platformy Call Center oraz dzięki wznowieniu współpracy z kilkoma klientami branży wydawniczej.

W IV kwartale Spółki Platformy Call Center rozpoczęły intensywny proces restrukturyzacji, która nastąpiła po zmianach w Zarządach Spółek Platformy Call Center w końcu października 2010 roku. W tym okresie Spółki Platformy poniosły stratę operacyjną – wyniosła ona (2 544) w porównaniu ze stratą operacyjną w wysokości (969) w czwartym kwartale 2009 roku. Strata była efektem spadku marż oraz wzrostu kosztu usług obcych, związanych z podjętym przez Zarząd Platformy Call Center procesem restrukturyzacji kosztów operacyjnych.

W 2010 roku ciągle odczuwane było spowolnienie gospodarcze, przejawiające się renegecją przez klientów stawek za usługi call center. Efektem jest istotny spadek marży (o 8 punktów procentowych), których nie zrekomensował wzrost przychodów, które w 2010 roku wyniosły 53 134, w porównaniu do 2009 roku, kiedy to przychody wyniosły 52 380. Głównymi przyczynami spadku marży na prowadzonych i rozpoczynanych projektach są problemy kadrowe w zakresie pozyskania nowych konsultantów telefonicznych oraz wysoki współczynnik rotacji konsultantów. Drugim istotnym czynnikiem spadku marży było ograniczenie skali wysokomarżowych projektów obcojęzycznych (szczególnie w IV kwartale 2010 roku) spowodowane mniejszym zainteresowaniem zagranicznych Klientów procesem offshoringu.

Mimo uzyskania przychodów na nieco większym niż w 2009 roku poziomie, Platforma call center zanotowała stratę operacyjną w wysokości (3 628). Koszty bezpośrednie projektów były wyższe, na co wpłynęły koszty wynagrodzeń Konsultantów oraz koszty usług obcych, związanych z procesem restrukturyzacji kosztów operacyjnych, podjętym przez Zarząd Spółek Platformy Call Center.



## **Media On-line**

W 2010 roku Media On-Line odnotowały przychody w kwocie 950 oraz stratę operacyjną w kwocie (2 150); dla porównania - w 2009 roku przychody wyniosły 3 634, a strata operacyjna (174). W ciągu czwartego kwartału 2010 roku przychody wyniosły 211 (w poprzednim roku 1 131), a strata operacyjna (565) (w poprzednim roku zysk operacyjny w wysokości 76).

Czwarty kwartał 2010 to okres znaczących przeobrażeń Grupy Pino. Spadek przychodów i wyników w dużej mierze wynikał z braku realizacji zobowiązań przez Ad.net S.A., sieć reklamową, która sprzedawała powierzchnię reklamową serwisów Grupy Pino. Kluczowym wydarzeniem pod koniec 2010 roku było nawiązanie współpracy z największą siecią reklamową w kraju - Arbo Network. Dzięki tej współpracy Grupa Pino rozwija swoją ofertę w zakresie sprzedaży i publikacji reklam, co pozwoli na restrukturyzację Grupy oraz następujący proces rozwoju oferty. Grupa wniosła do sieci kilkanaście serwisów, stanowiących ikony polskiego Internetu, jak Patrz.pl, czy też największy polski serwis darmowego hostingu Prv.pl. Istotnym krokiem naprzód jest także wspólna sprzedaż niestandardowych formatów reklamy internetowej, z której Arbo Network jest znane. Grupie Pino udało się również utrzymać w Top25 największych polskich witryn/grup witryn w kraju. Uruchomiono także szereg nowych usług nastawionych na monetyzację opartą na funkcjonalnościach premium. Przykładem są płatne konta na pierwszym polskim odpowiedniku popularnego Twittera - Moblo.pl (kilka tygodni po starcie, z płatnych kont na Moblo korzysta już ponad pół tysiąca zarejestrowanych użytkowników). Równolegle trwają także prace związane z rewitalizacją dwóch największych projektów wchodzących w skład Grupy - Patrz.pl oraz Prv.pl.

## **8. Informacje dotyczące segmentów działalności**

W związku z klasyfikacją działalności spółek jako działalności zaniechanej przedstawianie informacji o podziale na segmenty nie prowadzi do bezpośredniego uszczegółowienia danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Dla zachowania ciągłości prezentacji Grupa zdecydowała się na prezentację danych finansowych segmentów zaklasyfikowanych do działalności zaniechanej w poprzednim formacie. Dane w poniższych tabelach stanowią jednocześnie rozbieżność wyników operacyjnych działalności zaniechanej dla podmiotów nie sprzedanych, przy czym uzgodnienie wyniku netto na działalności zaniechanej do sprawozdania z całkowitych dochodów znajduje się w notcie 19. Dane prezentowane poniżej za okresy roku ubiegłego zostały odpowiednio przekształcone, tj. wyniki spółek sprzedanych (ZigZag oraz CRMC z podmiotami zależnymi) nie są prezentowane w tabeli poniżej.

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

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

- Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży - segment, który oferował zintegrowane rozwiązania, usługi i narzędzia wspierające sprzedaż, consulting marketingowy oraz analizy rynku reklamowego (Ad.media Raport). Segment ten specjalizował się także w opracowywaniu i wdrażaniu strategii e-marketingowych obejmujących między innymi tworzenie kreacji i serwisów internetowych, oraz reklamę. W skład segmentu wchodziły następujące segmenty operacyjne:
  - Segment Agencja marketingowa, w którego skład wchodziły spółki: CR Media Consulting SA, Ad Meritum 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 wchodziła 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.

W związku ze sprzedażą spółek CR Media Consulting SA, Ad Meritum Sp. z o.o., Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o., Sabela Sp. z o.o. zakres segmentu Platformy Marketingowego Wsparcia sprzedaży został ograniczony do Krajowej i Zagranicznej sieci internetowej, a wyniki spółek sprzedanych są prezentowane jako działalność zaniechana. Odpowiednio zostały także przekształcone dane porównywalne dla tego segmentu.

- Platforma Technologiczna, w którego skład wchodzi spółka Webtel Sp. z o.o.
- Call Center - segment świadczący usługi call center (outsourcing) na rynku polskim i rynkach zagranicznych. Są to usługi z zakresu badań marketingowych, obsługi klienta, sprzedaży i windykacji przez telefon i inne kanały komunikacji (Internet, email, kanały mobilne):
  - Segment Call Center, w której skład wchodzi spółki: Call Center Poland S.A. z wyłączeniem działalności telekomunikacyjnej, ContactPoint Sp. z o.o., Call Connect Sp. z o.o., 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 Grupa Pino Sp. z o.o., SIA Pino LV, UAB Pino LT, OÜ.Pino.EE, ABC Market OU.

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

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

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.

W poniższych tabelach przedstawione zostały przychody i zyski poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 roku oraz dane porównywalne dla okresu 12 miesięcy kończącego się 31 grudnia 2009 roku.

*GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości likwidacyjnej*  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 (niebadane)	<i>Działalność ogółem</i>						
	<i>Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży</i>	<i>Platforma Technologiczna</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media-on-line</i>	<i> Holding</i>	<i> Ico</i>	<i> Razem</i>
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	12 326	4 638	52 880	684	2 106	-	72 634
Sprzedaż między segmentami	35	3 110	254	266	3 053	-	6 718
Przychody ogółem	12 361	7 748	53 134	950	5 159	-	79 352
Marża	3 284 27%	3 680 47%	20 691 39%	810 85%	4 757 92%	(1 909)	31 313 39%
<b>Wynik</b>							
Wynik segmentu	(3 780)	(289)	(2 581)	(1 980)	(3 776)	-	(12 406)
Alokowane koszty ogólne	(419)	(273)	(1 047)	(170)	1 909	-	-
Wynik segmentu po alokacji	(4 199)	(562)	(3 628)	(2 150)	(1 867)	-	(12 406)
<b>Amortyzacja</b>	109	239	3 331	993	45	-	4 717
<b>EBITDA</b>	(2 771)	(50)	750	(987)	(1 947)	-	(5 005)
Alokowane koszty ogólne	(419)	(273)	(1 047)	(170)	1 909	-	-
<b>EBITDA segmentu po alokacji</b>	(3 190)	(323)	(297)	(1 157)	(38)	-	(5 005)
Strata na sprzedaży aktywów/odpis należności CRMC	(900)				(1 784)		(2 684)
<b>Wynik operacyjny powiększony o amortyzacje</b>							(7 689)
<b>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</b>	<i>Działalność ogółem</i>						
	<i>Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży</i>	<i>Platforma Technologiczna</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media-on-line</i>	<i> Holding</i>	<i> Ico</i>	<i> Razem</i>
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	27 449	6 167	52 235	1 769	4 277		91 897
Sprzedaż między segmentami	6	-	145	1 865	4 297		6 313
Przychody ogółem	27 455	6 167	52 380	3 634	8 574		98 210
Marża	7 630 28%	1 820 30%	24 612 47%	3 124 86%	8 216 96%	(3 186)	51 894 53%
<b>Wynik</b>							
Wynik segmentu	22	(764)	1 714	146	(3 258)	11	(2 129)
Alokowane koszty ogólne	(330)	(267)	(1 205)	(320)	2 122		-
Wynik segmentu po alokacji	(308)	(1 031)	509	(174)	(1 136)	11	(2 129)
<b>Amortyzacja</b>	251	122	3 277	1 292	61	-	5 003
<b>EBITDA</b>	273	(642)	4 991	1 438	(2 073)	11	3 998
Alokowane koszty ogólne	(330)	(267)	(1 205)	(320)	2 122	-	-
<b>EBITDA segmentu po alokacji</b>	(3 771)	(909)	3 786	1 118	(46)	11	189
Odpisane koszty emisji akcji					(1 124)		(1 124)
<b>Wynik operacyjny powiększony o amortyzacje</b>							(935)

*GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości likwidacyjnej*  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<b>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2010 (niebadane)</b>	<i>Działalność ogółem</i>						
	<i>Platforma Marketingowego</i>						
	<i>Wsparcia Sprzedaży</i>	<i>Platforma Technologiczna</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media-on-line</i>	<i> Holding</i>	<i> Ico</i>	<i> Razem</i>
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 580	893	13 332	189	247	-	17 241
Sprzedaż między segmentami	1	807	164	22	680	-	1 674
Przychody ogółem	2 581	1 700	13 496	211	927	-	18 915
Marża	643	469	4 209	172	848	(417)	5 924
	25%	28%	31%	82%	91%		31%
<b>Wynik</b>							
Wynik segmentu	(1 121)	(469)	(2 327)	(535)	(2 035)	-	(6 487)
Alokowane koszty ogólne	(103)	(67)	(217)	(30)	417	-	-
Wynik segmentu po alokacji	(1 224)	(536)	(2 544)	(565)	(1 618)	-	(6 487)
<b>Amortyzacja</b>	23	60	806	259	8	-	1 156
<b>EBITDA</b>	(1 098)	(409)	(1 521)	(276)	(243)	-	(3 547)
Alokowane koszty ogólne	(103)	(67)	(217)	(30)	417	-	-
<b>EBITDA segmentu po alokacji</b>	(1 201)	(476)	(1 738)	(306)	174	-	(3 547)
Odpis należności CRMC	-				(1 784)		(1 784)
<b>Wynik operacyjny powiększony o amortyzację</b>							(5 331)
<b>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 (niebadane)</b>							
	<i>Działalność ogółem</i>						
	<i>Platforma Marketingowego</i>						
	<i>Wsparcia Sprzedaży</i>	<i>Platforma Technologiczna</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media-on-line</i>	<i> Holding</i>	<i> Ico</i>	<i> Razem</i>
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	7 378	2 909	12 173	260	1 032		23 752
Sprzedaż między segmentami	(6)	(912)	27	871	1 092		1 072
Przychody ogółem	7 372	1 997	12 200	1 131	2 124		24 824
Marża	2 307	524	5 489	1 014	1 926	(1 505)	19 433
	31%	26%	45%	90%	91%		78%
<b>Wynik</b>							
Wynik segmentu	370	(164)	(728)	138	(588)	-	(972)
Alokowane koszty ogólne	(83)	(55)	(241)	(62)	441	-	-
Wynik segmentu po alokacji	287	(219)	(969)	76	(147)	-	(972)
<b>Amortyzacja</b>	51	24	858	334	15	-	1 282
<b>EBITDA</b>	421	(140)	130	472	507	-	1 390
Alokowane koszty ogólne	(83)	(55)	(241)	(62)	441	-	-
<b>EBITDA segmentu po alokacji</b>	338	(195)	(111)	410	948	-	1 390
Odpisane koszty emisji akcji					(1 080)		(1 080)
<b>Wynik operacyjny powiększony o amortyzację</b>							310

## 9. Przychody i koszty finansowe

### 9.1. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Za okres 3 miesięcy	Za okres 12 miesięcy	Za okres 3 miesięcy	Za okres 12 miesięcy
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2009
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(przekształcone)
Wypowiedzenie umów poręczenia	1 417	1 417	-	-
Przychody z tytułu odsetek bankowych i odsetek od lokat	-	-	9	23
Przychody z tytułu odsetek od objętych obligacji wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	(10)	38	18	76
Dodatnie różnice kursowe	(1)	-	-	-
Wygaśnięcie praw do akcji z warranta	-	1 800	-	-
Inne	5	5	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 411</b>	<b>3 260</b>	<b>27</b>	<b>99</b>

BRE Bank S.A. miał prawo do dokonania konwersji posiadanych przez siebie warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia akcji Call Center Poland S.A. o wartości konwersji 1 800 na warranty subskrypcyjne z prawem do objęcia akcji Emitenta. Ponieważ prawo to nie zostało wykorzystane i wygasło to Grupa rozpoznała przychody finansowe w kwocie 1 800 w drugim kwartale 2010 roku.

W listopadzie 2010 w efekcie wypowiedzenia umowy poręczenia spółce CR Media Consulting SA w upadłości likwidacyjnej został rozpoznany przychód finansowy w wysokości 1 416. Równolegle został rozpoznany odpis na należności od tej spółki w wysokości 1 698 w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

### 9.2. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Za okres 3 miesięcy	Za okres 12 miesięcy	Za okres 3 miesięcy	Za okres 12 miesięcy
	zakończony	zakończony	zakończony	Zakończony
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2009
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(przekształcone)
Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów, w tym:	(4 024)	(10 320)	(2 019)	(8 135)
- bieżący koszt odsetkowy	(4 024)	(9 531)	(1 699)	(6 867)
- koszty związane z pozyskaniem finansowania rozliczane zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu	-	(789)	(320)	(1 268)
Koszty z tytułu odsetek od innych zobowiązań	(255)	(350)	(193)	(196)
Wycena warranta	-	-	(1 371)	(1 371)
Ujemne różnice kursowe	(71)	(71)	(3)	(3)
Inne	-	(19)	(35)	(85)
Spisanie udziałów Uppfylla	-	-	(1 280)	(1 280)
Koszty związane ze zmianą zobowiązań finansowych	-	-	(1 106)	(1 106)
<b>Razem</b>	<b>(4 350)</b>	<b>(10 760)</b>	<b>(6 007)</b>	<b>(12 176)</b>

## **10. Podatek dochodowy**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje szacunku odzyskiwanej wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego i rozpoznaje aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego w spółkach, w których pogorszyła się sytuacja operacyjna albo które ogłosiły upadłość.

W przypadku Emitenta brak rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego wynika z braku kontynuacji działalności, spadku rynkowej wartości udziałów i akcji posiadanych przez Emitenta i obniżenia prawdopodobieństwa zrealizowania transakcji generujących zysk podatkowy.

## **11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

Emitent nie wypłacał dywidend w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

## **12. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej**

### **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. w upadłości likwidacyjnej stała się właścicielem 51% udziałów w kapitale tej spółki. Udziały zostały przejęte w ramach realizacji zabezpieczenia i Emitent odsprzedał je w momencie spłaty obligacji, tj. w kwietniu 2010 roku. Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji sprawozdania Emitent nie jest właścicielem żadnych udziałów w spółce Telogic Poland Sp. z o.o.

### **Upadłość CRMC i sprzedaż akcji CRMC**

W dniu 19 lutego 2010 roku spółka zależna od Emitenta – CRMC 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. W trzecim kwartale 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział X Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, na posiedzeniu niejawnym, wydał postanowienie, którym zmienił sposób prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego.

W dniu 10 września 2010 roku Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej podpisała ze spółką CR Media S.A. umowę sprzedaży akcji CRMC. Na podstawie tej umowy Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej zbyła 504 000 równych i niepodzielnych akcji spółki o wartości 10 (nie w tysiącach) każda, które stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, za cenę 1 (nie w tysiącach). Na 100% akcji spółki jest ustanowiony zastaw finansowy i rejestrowy na rzecz BRE Bank S.A., celem zabezpieczenia finansowania w łącznej kwocie ok. 100 000 (t.j. sprzedawane akcje będą w dalszym ciągu obciążone tym zastawem). Spółka zaprzestała konsolidacji CRMC oraz jej spółek zależnych i ujęła ich wyniki jako działalność zaniechaną. W efekcie wyłączenia spółek z konsolidacji Grupa rozpoznała przychód w wysokości 4 735.

### **Warunkowa umowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej ZigZag**

W dniu 28 sierpnia 2010 roku nastąpiło przeniesienie własności 14 000 udziałów o wartości nominalnej 500 (nie w tysiącach) każdy udział w spółce pod ZZ, zgodnie z umową z dnia 30 czerwca 2010 roku z Panem Vladimirem Gueorguievem Bogdanovem. Cena sprzedaży wyniosła 1 (nie w tysiącach). Zgodnie z treścią Umowy, Spółce Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej przysługuje prawo odkupu 4.200 udziałów spółki ZZ za cenę

odpowiadającą 30% ceny sprzedaży. Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej może wykonać prawo odkupu składając odpowiednie oświadczenie spółce ZZ, w terminie nie dłuższym niż 5 lat od zawarcia Umowy.

W umowie warunkowej określone zostały następujące warunki przeniesienia własności udziałów:

-zawarcie terminowej umowy o wyłączność na świadczenie usług telekomunikacyjnych na okres 36 miesięcy między ZigZag a Call Center Poland S.A. oraz innymi spółkami call center, których Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej jest właścicielem,

-uzyskanie zwolnienia spod zajęcia przedmiotowych udziałów (zajęcie przez komornika Sądu Rejonowego w Przasnyszu),

-zawarcie porozumienia dotyczącego zasad spłaty zadłużenia między ZZ a jej wierzycielami należącymi do grupy kapitałowej Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej, w tym Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej (z wyłączeniem jednak spółki CRMC).

Zgodnie z zawiadomieniem Pana Vladimira Bogdanova warunki zostały spełnione i własność udziałów została przeniesiona w dniu 28 sierpnia 2010 roku. W efekcie spółka została wyłączona z konsolidacji, a w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupa rozpoznała przychód w wysokości 12 106.

#### **Sprzedaż udziałów w spółce Online Media Group Poland Sp. z o.o.**

W dniu 1 lipca 2010 roku Ad.net S.A. (podmiot zależny od Emitenta) podpisała z OMG Services Limited z siedzibą w Norwich, Wielka Brytania, umowę zbycia 500 udziałów o wartości nominalnej 50 (nie w tysiącach) każdy udział w spółce Online Media Group Poland Sp. z o. o. w Warszawie, które stanowią 50% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Przeniesienie własności udziałów nastąpiło w dniu podpisania umowy sprzedaży. Cena sprzedaży wyniosła 1. Ponieważ wartość udziałów wycenianych metodą praw własności w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy wynosiła 0 to wynik na transakcji wyniósł 1.

#### **Upadłość likwidacyjna Call Connect Sp. z o.o.**

W dniu 30 grudnia 2010 r. Call Connect Sp. z o.o. złożyła do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Dnia 21 lutego 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowił o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Call Connect sp. z o. o. Wyrok nie jest prawomocny. Tym samym po dniu bilansowym nastąpiła utrata kontroli w spółce.

### **13. Utrata wartości, aktywa trwale zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania z nimi związane**

W związku z brakiem kontynuacji działalności udziały i akcje w sprawozdaniu jednostkowym, oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży po pomniejszeniu o zobowiązania zostały wycenione w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Emitent jest w trakcie procesu wyceny wartości przedsiębiorstwa, w tym w szczególności wartości udziałów i spółek przez rzeczoznawcę. Dla potrzeb niniejszego sprawozdania finansowego przyjęte zostały tymczasowe wyceny oparte o dostępne Syndykowi dane o wartości spółek, to jest dane podane przez Zarząd we wniosku o upadłość oraz dostępne oferty. Dla segmentu Media On-Line przyjęto wartość w wysokości należności z tytułu przejętych obligacji od Grupy Pino Sp. z o.o. które wynoszą na dzień bilansowy 9 557, spójnie z wartością podaną we wniosku o upadłość złożonym przez Zarząd. Dla spółek z sektora Call Center przyjęto wycenę w wysokości 57 000, która wynika z ostatniej oferty zakupu otrzymanej przez spółkę w 3 kwartale 2010 roku. Ze względu na upływ czasu od momentu otrzymania oferty i pogarszające się wyniki operacyjne spółek poniższe wycena mogą znacząco odbiegać od ostatecznych wycen otrzymanych przez Emitenta, w szczególności w sytuacji przedłużającego się upływu czasu od dnia bilansowego do dnia wyceny. Dla pozostałych spółek / segmentów przyjęto wartość równą 0. Emitent spodziewa się uwzględniania ostatecznych wycen w sprawozdaniu rocznym.

*GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości likwidacyjnej*  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

<i>Sprawozdanie jednostkowe</i>	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
<i>Aktywa trwale zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży</i>	(niebadane)	(badane)
Communication One Consulting Sp. z o.o.	-	-
Ad.net S.A.	-	-
Prv.pl	-	-
Webtel Sp. z o.o.	-	-
Call Center Poland S.A.	29 000	-
Call Connect Sp. z o.o.	-	-
ContactPoint Sp. z o.o.	28 000	-
Grupa Pino Sp. z o.o. wstąpienie w prawa zaspokojonego dłużnika	9 557	-
<b>Razem</b>	<b>66 557</b>	<b>-</b>

<i>Sprawozdanie skonsolidowane</i>	31 grudnia 2010				
<i>Aktywa trwale zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania z nimi związane</i>	Platforma marketingowego wsparcia sprzedaży	Platforma Technologiczna	Call Center	Media-on-line	Razem
Wartość firmy	7 838	-	36 248	3 240	47 326
Wartości niematerialne i prawne	213	736	18 109	4 356	23 414
Rzeczowe aktywa trwałe	220	110	11 378	484	12 192
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	118	-	5 561	0	5 679
Rozliczenia międzyokresowe	418	388	216	20	1 042
Zapasy	7	-	-	5	12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 783	1 961	13 011	418	19 173
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511	12	1 167	33	1 723
<b>AKTYWA</b>	<b>13 108</b>	<b>3 207</b>	<b>85 690</b>	<b>8 556</b>	<b>110 561</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	-	-	2 871	-	2 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 068	934	23 432	2 177	36 611
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	3 040	2 273	2 387	160	7 860
<b>PASYWA</b>	<b>13 108</b>	<b>3 207</b>	<b>28 690</b>	<b>2 337</b>	<b>47 342</b>
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57 000</b>	<b>6 219</b>	<b>63 219</b>

## 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.



	31 grudnia 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 763	2 048
- w jednostce dominującej	41	22
- w spółkach przypisanych do dział. zaniechanej	1 722	2 026

## 15. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 15.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej (wartościowo)	31 grudnia 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	120	120
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	240	240
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	1 440	1 440
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	1 200	1 200
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	4 860	4 860
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	31 447	31 447
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	64	64
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	3 399	-
Akcje zwykłe serii Ł o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	4 684	-
<b>Razem kapitał podstawowy</b>	<b>47 454</b>	<b>39 371</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał zakładowy Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej wynosił wartościowo 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 grudnia 2010 roku kapitał zakładowy Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej wynosił wartościowo 47 454 i dzielił się na akcje o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda z nich. Łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosiła 39 544 977.

#### Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii H.

W dniu 8 stycznia 2010 roku 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 nastąpiło w drodze emisji 160 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B (dalej „Warranty”). Warranty zostały wyemitowane nieodpłatnie w formie dokumentu i były wydawane w odcinkach zbiorowych. Jeden Warrant uprawniał do objęcia 100 tysięcy Akcji Serii H. Warranty Subskrypcyjne były niezbywalne. Zarząd Spółki został upoważniony do wydawania Warrantów uprawniających do objęcia Akcji Serii H w terminie wcześniejszym niż 31 marca 2010 roku. 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 tym do określenia treści dokumentu Warrantu i odcinka zbiorowego Warrantów, zaoferowania mniejszej liczby Warrantów niż liczba maksymalna wskazana w niniejszej uchwale.

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

Akcje Serii H zostały wydane 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 każda (nie w tysiącach). Akcje Serii H uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy 2009.

Zarząd Giełdy wprowadził z dniem 28 kwietnia 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 2 832 882 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLAREIL00046”. W dniu 10 maja 2010 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu z dnia 30 kwietnia 2010 roku w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Wszystkie akcje mają wartość nominalną 1,20 (nie w tysiącach).

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

W dniu 26 kwietnia 2010 roku 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 nastąpiło w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii J, K, L oraz Ł o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału było 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 Giełdzie 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 nastąpiło 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 są emitowane nieodpłatnie. Jeden Warrant serii B uprawnia do objęcia 110 331 Akcji Serii J. Jeden Warrant serii C

uprawnia do objęcia 110 518 Akcji Serii K. Jeden Warrant serii D uprawnia do objęcia 10 000 Akcji Serii L. Jeden Warrant serii E uprawnia 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 zostały zaoferowane do objęcia, w drodze oferty prywatnej. Uprawnionym do objęcia Warrantów serii B, C oraz D są posiadacze obligacji wyemitowanych przez Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej 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. w upadłości likwidacyjnej 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 (nie w tysiącach) każda,
- 37 797 156 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda,
- 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda,
- 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda,

Zgodnie z uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 15 czerwca 2010 roku do depozytu przyjętych zostało 60 567 468 akcji zwykłych na okaziciela serii J, K, L oraz Ł Emitenta o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 kwietnia 2010 roku. Ww. akcje zostaną oznaczone kodem PLARIEL00046, pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na którym wprowadzone są pozostałe akcje Spółki oznaczone powyższym kodem.

#### **Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii Ł.**

W dniu 15 czerwca 2010 roku Zarząd Emitenta złożył wniosek o wprowadzenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 2 170 891 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 kwietnia 2010 roku.

Dnia 21 czerwca 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę zgodnie z którą do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych zostało 2 170 891 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda akcja. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 24 czerwca 2010 roku ww. akcje do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Rejestracja nastąpiła na podstawie uchwały Zarządu KDPW z dnia 15 czerwca 2010 roku, w dniu 24 czerwca 2010 roku pod kodem PLARIEL00046.

Dniu 19 sierpnia 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę zgodnie z którą do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 1 342 249 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej o wartości nominalnej 1,20 zł (nie w tysiącach) każda akcja. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 24 sierpnia 2010 roku ww. akcje do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał w dniu 24 sierpnia 2010 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLARIEL00046.

W dniu 14 października 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1036/2010, zgodnie z którą do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 390 000 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda akcja. Z dniem 18 października 2010 roku ww. akcje zostały wprowadzone do obrotu

giełdowego na rynku podstawowym. Tego też dnia Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał rejestracji tych akcji. Akcje zostały oznaczone kodem PLARIEL00046.

W dniu 17 listopada 2010 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd.

### **Kapitał docelowy**

Dnia 8 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej podjęło także uchwałę w sprawie wprowadzenia zmiany do Statutu Spółki upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Uchwała ta została zmieniona uchwałą w dniu 26 kwietnia 2010 roku. Na mocy tej uchwały 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 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 decydował o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego.

#### **15.1.1. Wartość nominalna akcji**

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

#### **15.1.2. Prawa akcjonariuszy**

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

### **15.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**

Kapitał zapasowy w sprawozdaniu jednostkowym został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 223 720. W związku z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 2 lipca 2010 roku, nadwyżka z wartości emisyjnej nad nominalną została przeznaczona na pokrycie straty za 2009 (strata jednostkowa w wysokości 265 527 - pozostała jej część w wysokości 41 807 zostanie pokryta z zysków lat przyszłych). Zmiana ta została przedstawiona tylko w sprawozdaniu jednostkowym.

## 16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Pierwotny Termin spłaty	31 grudnia 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
<b>Krótkoterminowe</b>			
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 41 978, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza A, po dacie wymagalności 13 p.p.	20.10.2015	46 891	42 470
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 31 778, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza B, po dacie wymagalności 13 p.p.	20.10.2015	33 867	31 517
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4 900, oprocentowany wg stopy WIBOR ON+2,5 p.p. – kredyt w rachunku bieżącym, po dacie wymagalności 13 p.p.	20.10.2015	5 125	4 893
Kredyt inwestycyjny 12 895, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 3 p.p.	31.12.2010	-	3 785
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	12.04.2010	-	29
<b>Razem</b>		<b>85 883</b>	<b>82 694</b>

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. W dniu 31 grudnia 2009 Emitent zawarł aneks zmieniający tę 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.

Zgodnie z umową 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 zgodny z terminem pierwotnym, tj. do 20 października 2015 roku. Szczegółowy harmonogram zostanie określony przez strony w odrębnym porozumieniu, w terminie późniejszym.

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

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

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 0,3% do 0,5% spłacanej kwoty.

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 cała kwota kredytu została zaklasyfikowana jako zobowiązania krótkoterminowe. Dnia 5 sierpnia 2010 roku do Spółki wpłynęło Wypowiedzenie Umowy Kredytowej zawartej pomiędzy Spółką a BRE Bank S.A. BRE Bank S.A. wypowiedział umowę z zachowaniem 7-dniowego okresu wypowiedzenia, liczonego od dnia 5 sierpnia 2010 roku. Jednocześnie z Wypowiedzeniem Umowy Kredytowej BRE Bank S.A. wezwał Spółkę do przekazania kwoty 76 842, która obejmuje zobowiązania Spółki wobec BRE Banku z tytułu kredytu wg stanu na dzień 5 sierpnia 2010 roku, na

które składa się kapitał niezapadły, odsetki umowne, odsetki zapadłe i odsetki karne od odsetek zapadłych. Od momentu wymagalności kredytu, tj. od 5 sierpnia 2010 oprocentowanie wynosi 13 punktów procentowych.

Zabezpieczeniem kredytu bankowego są:

- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacje 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 Obligacje na akcjach i udziałach w kapitale zakładowym następujących spółek: CRMC, Call Center Poland S.A., Ad.Net S.A., ContactPoint Sp. z o. o., Grupa Pino 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 Obligacje 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. CRMC, Webtel Sp. z o. o. i Grupa Pino Sp. z o. o.;
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy oraz każdej Istotnej Spółki Grupy, tj. CRMC, Call Center Poland S.A., Ad.net S.A., Webtel Sp. z o.o. i Grupa Pino Sp. z o.o. z prawem do blokowania rachunków;
- poręczenie udzielone przez CRMC 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.

#### **Umowy kredytowe w ramach działalności zaniechanej - Call Center Poland S.A.**

W dniu 10 sierpnia 2010 roku spółka Call Center Poland S.A. zawarła ze spółką Ambresa Sp. z o.o. umowę pożyczki pieniężnej w kwocie 580. Pożyczka została udzielona na okres od 10 sierpnia 2010 roku do 10 listopada 2010 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono na bazie stawki WIBOR 1M, powiększonej o marżę w wysokości 3,5 p.p., z miesięczną kapitalizacją odsetek. Pożyczka została spłacona z odsetkami 20 października 2010 roku.

W dniu 5 października 2010 roku spółka zależna od Emitenta, Call Center Poland S.A. zawarła z BRE Bank S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym w łącznej, maksymalnej wysokości 5 000.

Maksymalna wysokość kredytu dzieli się na:

- a) 5 000 w terminie od dnia 05 października 2010 roku do 31 marca 2011 roku,
- b) 4 900 w terminie od dnia 01 kwietnia 2011 roku do dnia 28 kwietnia 2011 roku,
- c) 4 800 w terminie od dnia 29 kwietnia 2011 roku do dnia 31 maja 2011 roku,
- d) 4 500 w terminie od dnia 01 czerwca 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku,
- e) 4 400 w terminie od dnia 01 lipca 2011 roku do dnia 28 lipca 2011 roku,
- f) 4 000 w terminie od dnia 29 lipca 2011 roku do dnia 30 września 2011 roku.

Ostateczny termin spłaty kredytu upływa w dniu 30 września 2011 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR dla depozytów O/N + 3 punkty procentowe marży w skali roku. W dniu zawarcia umowy oprocentowanie kredytu wynosiło 5,94%. Prowizja przygotowawcza wynosi 0,1% i jest liczona od kwoty udzielonego kredytu. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zarząd Call Center Poland S.A. część linii kredytowej przeznaczy na bieżącą działalność operacyjną Spółki. Pozostałe środki zostaną alokowane na rozwój działalności, a w szczególności na budowę nowych stanowisk call center.

Po dniu bilansowym spółka ContactPoint Sp. z o.o. podpisała umowę factoringu, co zostało omówione w wydarzeniach po dacie bilansowej.

## 17. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

	<i>Pierwotny Termin spłaty</i>	31 grudnia 2010 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2009 <i>(badane)</i>
<b>Krótkoterminowe</b>			
19 obligacji Internet Group serii B o cenie emisyjnej 19 000 oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5 p.p. (po dacie wymagalności 13 p.p.)	28.11.2013	21 297	19 026
<b>Razem</b>		<b>21 297</b>	<b>19 026</b>

### **19 obligacji serii B**

W dniu 26 listopada 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej podjęło Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji o wartości nominalnej nie przekraczającej kwoty 19 000.

Na mocy wyżej opisanej uchwały oraz na skutek spełnienia przez Emitenta wszystkich warunków umowy inwestycyjnej z BRE Bankiem podpisanej w dniu 26 listopada 2008 roku, 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 2008 roku warunkowej umowy kredytowej, o której mowa powyżej, było m.in. refinansowanie istniejącego finansowania mezzanine oraz spłata zadłużenia z tytułu istniejącej umowy kredytowej. W związku z powyższym wygasły umowy między Emitentem a BRE Bank S.A. z dnia 23 listopada 2007 roku.

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). Po okresie wymagalności obowiązujące są odsetki ustawowe.

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

Na mocy aneksu z tytułu nabycia przez Bank (Obligatariusza) 19 sztuk obligacji przysługiwało 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, przy czym każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 331 akcji,
- 7) warrantów serii C będą uprawniać Obligatariusza do objęcia 37 797 156 akcji Emitenta, przy czym 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 1/6 akcji z warrantu serii C ;
- 8) Wykonanie praw z warrantów serii B i konwersja na akcje Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej nastąpi w całości lub części według wyboru obligatariusza:

- w razie wystąpienia przypadku naruszenia warunków emisji obligacji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub
  - 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. w upadłości likwidacyjnej. 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 warranty subskrypcyjne serii B albo w dniu wcześniejszego wykupu obligacji, w zależności od tego, który termin nastąpi wcześniej.
- 10) Wykonanie praw z warrantów serii C i konwersja na akcje Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej nastąpi:
- w razie wystąpienia przypadku naruszenia umowy pożyczki po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub
  - w okresach od 1 lipca do 31 grudnia danego roku (poczynając od roku 2010 do roku 2015) w odniesieniu do nie więcej niż 1/6 łącznej liczby akcji z warrantu przypadających na warranty subskrypcyjne serii C, przy czym jeżeli w danym roku obligatariusz nie obejmie w całości rocznej puli akcji z warrantu serii C prawo do objęcia akcji z warrantu w liczbie stanowiącej różnicę wygasa i nie przechodzi na rok następny, po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji, przy czym nie mniej niż nominalna wartość jednej akcji Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej. Cena emisyjna akcji nowej emisji zostanie zapłacona przez Bank w drodze potrącenia z określoną kwotą zobowiązania z tytułu udzielonej pożyczki.
- 11) Warrant subskrypcyjny serii C traci ważność w dniu 31 grudnia 2015 roku, albo w dniu wykonania prawa do objęcia akcji z warrantu w zamian za warranty subskrypcyjne serii C, albo całkowitej spłaty ciągnięcia z Transzy A, w zależności od tego, który z tych dni nastąpi wcześniej.

Jak zostało to opisane w nocie 15 warranty serii B i C zostały wydane.

Ponadto ustalono, że BRE Bank S.A. dokona konwersji posiadanych przez siebie warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia akcji Call Center Poland S.A. o wartości konwersji 1 800 na warranty subskrypcyjne z prawem do objęcia akcji Emitenta. Wykonanie praw z warrantów i konwersja na akcje Emitenta miała nastąpić po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji. Ponieważ bank nie skorzystał z tego prawa to zobowiązanie w kwocie 1 800 zostało rozpoznane jako przychód w drugim kwartale 2010 roku (nota 9).

Obligacje mezzanine są obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Wierzytelności z obligacji mezzanine zostały zabezpieczone w drodze zastawu cywilnego w trybie art. 327 k.c. i następne oraz zastawu rejestrowego:

- na akcjach Call Center Poland S.A. stanowiących własność Emitenta,
- na akcjach Emitenta stanowiących własność ClearRange Media Consulting B.V.,
- na akcjach Ad.net S.A., stanowiących własność CRMC i Emitenta,
- na udziałach ContactPoint Sp. z o.o. stanowiących własność Emitenta,
- na udziałach Grupa Pino Sp. z o.o. stanowiących własność Emitenta.

Mimo, iż obligacje zgodnie z warunkami umów z Bankiem miały charakter długoterminowy, na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe. W dniu 6 sierpnia 2010 roku do Spółki wpłynęło pismo z BRE Bank S.A. działającego jako Obligatariusz Emisji Obligacji Serii B z żądaniem natychmiastowego wykupu obligacji. BRE Bank S.A. zażądał wykupu obligacji w terminie do dnia 9 sierpnia 2010 roku, wskazując wartość kwoty należnej Obligatariuszowi na 20 275. BRE Bank S.A. działając jako Obligatariusz poinformował także, iż w przypadku braku zapłaty należnej kwoty w wyznaczonym terminie, skieruje sprawę na drogę postępowania sądowego i egzekucyjnego. Od momentu wymagalności obligacji, tj. od 9 sierpnia 2010 oprocentowanie wynosi 13 punktów procentowych.



### **9 obligacji serii A**

Ponadto w ramach działalności zaniechanej, zostało wyemitowanych 9 obligacji Call Connect Sp. z o.o serii A o wartości nominalnej 200 każda. Obligacje te na skutek sprzedaży spółki CRMC (będącej Obligatariuszem), zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Termin wykupu obligacji upłynął 29 lipca 2010 roku. Wartość tych obligacji wynosi na dzień 31 grudnia 2010 roku 2 144.

## **18. Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązania warunkowe spółek z Grupy Kapitałowej dotyczyć mogą części z prowadzonych sporów sądowych omówionych w nocie 18.2.

### **18.1. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku spółki z Grupy nie posiadały istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

### **18.2. Sprawy sądowe**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa dokonała 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 mogłoby to wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

Najistotniejsze sprawy sądowe to sprawa przeciwko spółce Ad.net S.A., podmiotowi zależnemu od Emitenta. Przeciwko spółce toczy się postępowanie, którego stroną jest Money.pl Sp. z o. o. o zapłatę gwarancji z umowy o współpracy za 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.

W związku z powyższym roszczeniem została utworzona odpowiednia rezerwa w sprawozdaniu Ad.net S.A. na rozpoznane i policzalne ryzyko związane z tymi postępowaniem, które zdaniem Grupy stanowią najlepszy szacunek kwot, których zapłata jest prawdopodobna. Pozostała kwota roszczeń stanowi zobowiązanie warunkowe.

### **18.3. Rozliczenia podatkowe**

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## 19. Działalność zaniechana

Jak zostało to opisane w nocie 12 w okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku Grupa sprzedała udziały w spółkach Zig Zag Sp. z o.o., Online Media Group Poland Sp. z o.o. oraz utraciła kontrolę w spółkach CR Media Consulting SA, Ad Meritum Sp. z o.o., Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o., Sabela Sp. z o.o. W związku z tym wyniki tych spółek do momentu utraty kontroli nad nimi zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana.

Wyniki finansowe Zig Zag do momentu utraty kontroli, to jest za 8 miesięcy 2010 roku, przedstawiają się w sposób następujący:

<b>Sprawozdanie z dochodów</b>	<i>Za okres 8 miesięcy Zakończony 31 sierpnia 2010 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży usług	6 373
Przychody ze sprzedaży towarów	76
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6 449</b>
Amortyzacja	(192)
Zużycie materiałów i energii	(39)
Usługi obce	(5 976)
Podatki i opłaty	(8)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(751)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3)
Wartość sprzedanych towarów	(170)
<b>Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>(690)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	708
Pozostałe koszty operacyjne	(171)
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(153)</b>
Przychody finansowe	277
Koszty finansowe	(625)
<b>Strata brutto</b>	<b>(501)</b>
<b>Strata netto z działalności zaniechanej za okres obrotowy</b>	<b>(501)</b>

*GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości likwidacyjnej*  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Wyniki finansowe CRMC oraz jej spółek zależnych do momentu utraty kontroli, to jest za 8 miesięcy 2010 roku przedstawiają się w sposób następujący:

<b>Sprawozdanie z dochodów</b>	<i>Za okres 8 miesięcy zakończony 31 sierpnia 2010 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży usług	5 124
Przychody ze sprzedaży towarów	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 124</b>
Amortyzacja	(234)
Zużycie materiałów i energii	(13)
Usługi obce	(5 799)
Podatki i opłaty	(36)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(2 452)
Pozostałe koszty rodzajowe	(53)
Wartość sprzedanych towarów	(27)
<b>Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>(3 490)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	48
Pozostałe koszty operacyjne	67
Udział w jednostce spółkontrolowanej	(44)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 419)</b>
Przychody finansowe	8
Koszty finansowe	(1 227)
<b>Strata brutto</b>	<b>(4 638)</b>
Podatek dochodowy	69
<b>Strata netto z działalności zaniechanej za okres obrotowy</b>	<b>(4 569)</b>

Ponadto, jak zostało to omówione w nocie 4 wyniki z działalności spółek zależnych w których na dzień bilansowy kontrolę sprawuje Emitnet zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana. W notach 7 i 8 zostały omówione wyniki operacyjne tych spółek w podziale na segmenty. Poniżej przedstawiono uzgodnienie wyniku na działalności zaniechanej.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 (niebadane)	Działalność sprzedana (powyżej)	Platforma marketingowego wsparcia sprzedaży	Platforma Technologiczna	Call Center	Media- on-line	Razem
Wynik na działalności operacyjnej (nota 8)	(3 572)	(4 199)	(562)	(3 628)	(2 150)	(14 111)
Wynik na działalności finansowej	(1 567)	(291)	(8)	(862)	(20)	(2 748)
Podatek dochodowy	69	(86)	109	5 060	-	5 152
Udział mniejszości	-	250	-	-	-	250
Wycena do ceny sprzedaży (nota 13)		(2 358)	(6 161)	(28 532)	-	(37 051)
<b>Wynik netto działalności zaniechanej</b>	<b>(5 070)</b>	<b>(6 684)</b>	<b>(6 622)</b>	<b>(27 962)</b>	<b>(2 170)</b>	<b>(48 508)</b>

W ramach działalności Call Center w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 roku został rozpoznany 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. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku aktywa w tym segmencie zostały pomniejszone o kwotę 2 098 w związku z upadłością Call Connect Sp. z o.o. po dniu bilansowym i zaprzestaniem rozpoznawania aktywa z tytułu podatku odroczonego dla tej spółki.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)	Działalność sprzedana (powyżej)	Platforma marketingowego wsparcia sprzedaży	Platforma Technologiczna	Call Center	Media-on-line	Razem
Wynik na działalności operacyjnej (nota 8)	(12 344)	(308)	(1 031)	509	(174)	(13 348)
Wynik na działalności finansowej	(1 727)	(437)	8	(1 101)	(108)	(3 365)
Podatek dochodowy	(785)	(216)	179	(1 523)	(1 018)	(3 363)
Udział mniejszości	-	275	-	-	81	356
Wycena do ceny sprzedaży i odpisy z tyt. utraty wartości	(74 510)	-	(12 000)	(66 474)	(2 192)	(155 176)
<b>Wynik netto działalności zaniechanej</b>	<b>(89 366)</b>	<b>(686)</b>	<b>(12 844)</b>	<b>(68 589)</b>	<b>(3 411)</b>	<b>(174 896)</b>

## 20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

### **Postanowienie Sądu Rejonowego o dalszym prowadzeniu przedsiębiorstwa Internet Group S.A.**

W dniu 1 lutego 2011 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy X Wydział dla spraw Upadłościowych i Naprawczych, wyrażające zgodę na dalsze prowadzenie przedsiębiorstwa Internet Group S.A. w Warszawie przez okres sześciu miesięcy licząc od dnia 19 stycznia 2011 r., w którym to dniu przedmiotowe postanowienie zostało wydane. Postanowienie o wyrażeniu zgody na dalsze prowadzenie przedsiębiorstwa Internet Group S.A. w Warszawie zostało wydane na wniosek Syndyka.

### **Postanowienie o otwarciu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku Call Connect sp. z o. o.**

W dniu 21 lutego 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych (dalej: Sąd) z dnia 21 lutego 2011 r. postanowił o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Call Connect sp. z o. o., tj. jednostki zależnej od Emitenta, wraz z uzasadnieniem.

Sąd postanowił wyznaczyć sędziego – komisarza w osobie Pana Emila Szczepanika oraz syndyka w osobie Pana Tycjana Saltarskiego.

Jednocześnie Sąd wezwał wierzycieli Call Connect sp. z o. o., aby w terminie jednego miesiąca od dnia ukazania się obwieszczenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym zgłosili swoje wierzytelności sędziemu – komisarzowi.

### **Podpisanie umowy factoringowej przez ContactPoint Sp. z o.o.**

W dniu 15 lutego 2011 roku Spółka ContactPoint Sp. z o.o. zawarła Umowę Faktoringu Krajowego z Regresem Nr 11/2011 z firmą Polfactor S.A. Przedmiotem Umowy jest nabywanie przez Faktora wierzytelności pieniężnych przysługujących Dostawcy wobec jego dłużników, zwanych Odbiorcami Maksymalny poziom finansowania Dostawcy - Limit na Dostawcę - wynosi 2 000. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

## 21. Informacje wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów

Zgodnie z Art. 87 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. w upadłości likwidacyjnej 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 w upadłości likwidacyjnej 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 półrocznego.

Imię i nazwisko	Liczba akcji		Udział w kapitale akcyjnym i liczbie głosów na WZA (%)			
	09.11.2010		01.03.2011	06.05.2009	01.03.2011	
	Zakup	Sprzedż				
Jacek Pietrzyk (Członek Rady Nadzorczej)	b.d	-	-	40 702	b.d	0,1%
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia*	8 624 160	-	-	8 624 160	21,8%	21,8%
BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr**	4 498 899	-	230 000	4 268 899	11,4%	10,8%

\* 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.

\*\* Pośrednio właścicielem akcji Emitenta jest Jan Ryszard Wojciechowski, Prezes Zarządu Emitenta.

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

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

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

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

W związku ze sprzedażą spółki CR Media Consulting SA i wyłączeniem jej z konsolidacji Grupa zaprzestała raportowania o sprawach dotyczących tej spółki i jej podmiotów zależnych.

Przeciwko spółce Ad.net S.A., podmiotowi zależnemu od Emitenta, toczą się postępowanie, którego stroną jest Money.pl Sp. z o. o. o zapłatę gwarancji z umowy o współpracy na 2009 rok – w sprawie został wydany w dniu 25 sierpnia 2009 roku 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 związku z tym roszczeniem została utworzona odpowiednia rezerwa w sprawozdaniach Grupy rozpoznane i policzalne ryzyko związane z tym postępowaniem, które zdaniem zarządu spółki Ad.net S.A. stanowią najlepszy szacunek kwot, których zapłata jest prawdopodobna. Pozostała kwota roszczenia stanowi zobowiązanie warunkowe. Nie ujawniono specyficznie informacji o wysokości rezerw, gdyż 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 powiązanymi**

W związku z zawartymi w dniu 31 marca 2009 roku z podmiotem powiązanym CR Media S.A. umowami: umową o współpracy w zakresie dystrybucji i wdrażania systemu HaloNet Motion („Komunikator”) oraz umową licencji w zakresie oprogramowania Imapa i umową w zakresie dystrybucji i wdrażania Imapy, z tytułu których Grupa Kapitałowa otrzymała łączne wynagrodzenie w kwocie 2 500, CR Media S.A. prowadziła dalsze prace rozwojowe Komunikatora i Imapy. W dniu 15 czerwca 2010 roku, za kwotę 100 CR Media S.A. przejęła majątkowe prawa autorskie do Komunikatora i Imapy.

Poza transakcją omówioną powyżej oraz transakcjami omówionymi w załączonym śródrocznych skróconych sprawozdaniach finansowych, w okresach 3 i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa nie zawierała pojedynczo bądź łącznie istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na nierynkowych warunkach, albo o nie rutynowym charakterze. 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 niego 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 i 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku Emitent lub jednostka od niego zależna nie udzielały poręczeń, które przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta. We wcześniejszych okresach Emitent udzielił takich poręczeń co zostało szerzej opisane w jednostkowym sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki w 2009 roku oraz w nocie 19 jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego z okres 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 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 planu działań związanego z unormowaniem sytuacji grupy kapitałowej:

- doprowadzenie do porozumienia z BRE Bank S.A., które umożliwi przekwalifikowanie formy upadłości z likwidacyjnej na upadłość układową, albo umorzenie postępowania upadłościowego;
- wprowadzenie do Spółki inwestora, który sfinansuje proces restrukturyzacji Grupy Kapitałowej i weźmie odpowiedzialność za odbudowę jej wartości;

(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;
- 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;
- nawiązaniu sojuszy strategicznych z podmiotami prowadzącymi projekty e-commerce, polegających na podziale przychodów osiąganych przez nie dzięki przekierowaniu ruchu internautów odwiedzających witryny pino.pl;

(iv) działania ograniczające koszty:

- dalsze ograniczenie kosztów holdingu w związku ze zmniejszoną skalą działalności grupy kapitałowej;
- sprzedaż bądź wynajem aktywów, które nie są w pełni wykorzystywane.

## **XI. Kursy walutowe.**

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio 3,9603 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 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku a wynoszących odpowiednio 4,0044 zł i 4,3406 zł za 1 EUR.

**Syndyk Masy Upadłości Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej**

---

**Krzysztof Leśniewski**

**Warszawa, 1 marca 2011 roku**