



INTERNET GROUP S.A. w upadłości likwidacyjnej

NIEBADANE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
31 MARCA 2011 ROKU

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011
roku
(w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	9
SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
ŚRÓDROCZNA SKRÓCONA SKONSOLIDOWANA INFORMACJA DODATKOWA	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	14
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego	14
5. Dane porównawcze	16
6. Istotne zasady rachunkowości	17
7. Sezonowość działalności	19
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	19
10. Opis dokonań Grupy Kapitałowej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	19
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	21
12. Przychody i koszty finansowe	24
13. Podatek dochodowy	24
14. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	24
15. Kapitałowe papiery wartościowe	25
16. Dłużne papiery wartościowe	27
17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	29
18. Aktywa i związane z nimi zobowiązania przeznaczone do zbycia oraz działalność zaniechana	30
19. Zobowiązania warunkowe	33
20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	33
INFORMACJE WYMAGANE ROZPORZĄDZENIEM MINISTRA FINANSÓW	34

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011
 roku
 (w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 (niebadane)</i>
	Noty		
Przychody ze sprzedaży usług		538	1 862
Przychody ze sprzedaży		538	1 862
Amortyzacja		(8)	(14)
Zużycie materiałów i energii		(7)	(73)
Usługi obce		(188)	(1 002)
Podatki i opłaty		(1)	(99)
Wynagrodzenia i inne świadczenia		(347)	(629)
Pozostałe koszty rodzajowe		-	(3)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		(13)	42
Pozostałe przychody operacyjne		-	83
Pozostałe koszty operacyjne		-	(105)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	11	(13)	20
Strata na wyłączeniu jednostek zależnych z konsolidacji	14	(3 707)	-
Przychody finansowe	12	-	24
Koszty finansowe	12	(3 240)	(2 093)
Strata brutto		(6 960)	(2 049)
Podatek dochodowy	13	-	-
Strata netto przed działalnością zaniechaną		(6 960)	(2 049)
Działalność zaniechana			
Zysk / (strata) na działalności zaniechanej	18	(2 019)	3 213
Zysk / (strata) netto za okres obrotowy		(8 979)	1 164
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(8 979)	1 164
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe		199	(188)
Całkowity dochód za okres		(8 780)	976
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(8 780)	976
Zysk/(strata) przed działalnością zaniechaną na jedną akcję - podstawowa i rozwodniona z wyniku za okres (nie w tysiącach)		(0,18)	(0,06)
Zysk/(strata) na jedną akcję - podstawowa rozwodniona z wyniku za okres (nie w tysiącach)		(0,23)	0,04

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011
 roku
 (w tysiącach złotych)

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

		<i>31 marca 2011 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2010 (badane)</i>
	<i>Noty</i>		
AKTYWA			
Aktywa trwale		5	-
Należności długoterminowe		5	-
Aktywa obrotowe		880	638
Rzeczowe aktywa trwale		21	28
Wartości niematerialne		6	6
Zapasy		3	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		767	474
Rozliczenia międzyokresowe		10	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		73	41
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18	52 650	64 884
SUMA AKTYWÓW		53 535	65 522
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		(101 756)	(92 976)
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	15	(101 756)	(92 976)
Kapitał podstawowy		47 454	47 454
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		93 331	93 331
Inne elementy kapitału własnego		24 027	24 341
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(266 563)	(257 898)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(5)	(204)
Zobowiązania		118 929	111 314
Zobowiązania krótkoterminowe		118 929	111 314
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	17	88 483	85 883
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	16	21 936	21 297
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		8 026	3 468
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		71	231
Przychody przyszłych okresów		413	435
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	18	36 362	47 184
SUMA PASYWÓW		53 535	65 522

Śródroczna skrócona skonsolidowana informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2011 (badane)	47 454	93 331	24 341	(204)	(257 898)	(92 976)	-	(92 976)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	199	(8 979)	(8 780)	-	(8 780)
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	(314)	-	314	-	-	-
Na 31 marca 2011 (niebadane)	47 454	93 331	24 027	(5)	(266 563)	(101 756)	-	(101 756)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2010 (badane)	39 371	93 331	23 865	121	(171 212)	(14 524)	639	(13 885)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(188)	1 164	976	(126)	850
Płatności w formie akcji własnych	-	-	41	-	-	41	-	41
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(112)	(112)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(114)	(114)
Na 31 marca 2010 (niebadane)	39 371	93 331	23 906	(67)	(170 048)	(13 507)	287	(13 220)

Śródroczna skrócona skonsolidowana informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

		<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 (niebadane)</i>
	<i>Noty</i>		
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto przed działalnością zaniechaną		(6 960)	(2 049)
Wynik brutto na działalności zaniechanej	18	(2 199)	(3 515)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		851	1 340
Odsetki i dywidendy, netto		3 580	2 077
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-	(300)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(5 031)	(3 202)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-	237
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		9 774	12 653
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów		(427)	(6 779)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(412)	462
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(115)	(138)
Wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(82)	-
Utrata kontroli w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		(535)	-
Wpływy/ (wypływy) środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		(732)	(138)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata pożyczek/kredytów		168	-
Splata zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu finansowego		(163)	(596)
Odsetki zapłacone		(142)	(668)
Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(137)	(1 264)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 281)	(940)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 762	2 048
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8	481	1 108
- w jednostce dominującej		73	22
- w spółkach przypisanych do dział. zaniechanej		408	1 086

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 (niebadane)</i>
Działalność w trakcie zaniechania		
Przychody ze sprzedaży usług	538	1 862
Przychody ze sprzedaży	538	1 862
Amortyzacja	(8)	(14)
Zużycie materiałów i energii	(7)	(73)
Usługi obce	(188)	(1 002)
Podatki i opłaty	(1)	(99)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(347)	(629)
Pozostałe koszty rodzajowe	-	(3)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	(13)	42
Pozostałe przychody operacyjne	-	83
Pozostałe koszty operacyjne	-	(105)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	(13)	20
Przychody finansowe	16	224
Koszty finansowe	(3 239)	(2 482)
Strata brutto	(3 236)	(2 238)
Strata netto za okres obrotowy	(3 236)	(2 238)
Całkowity dochód za okres	(3 236)	(2 238)
Strata na jedną akcję:		
- podstawowa ze straty za okres (nie w tysiącach)	(0,08)	(0,07)

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS

	<i>31 marca 2011</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2010</i> <i>(badane)</i>
AKTYWA		
Aktywa trwale	553	543
Należności długoterminowe	553	543
Aktywa obrotowe		
Rzeczowe aktywa trwale	3 137	2 727
Rzeczowe aktywa trwale	21	28
Wartości niematerialne	6	6
Zapasy	3	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 771	2 316
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	253	247
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73	41
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17 700	17 700
SUMA AKTYWÓW	21 390	20 970
PASYWA		
Kapitał własny ogółem	(99 298)	(96 062)
Kapitał podstawowy	47 454	47 454
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	(146 752)	(143 516)
Zobowiązania	120 688	117 032
Zobowiązania krótkoterminowe	120 688	117 032
Rezerwy	1 333	1 333
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	88 483	85 883
Zobowiązania z tytułu obligacji	21 936	21 297
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 361	7 853
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	159	231
Przychody przyszłych okresów	416	435
SUMA PASYWÓW	21 390	20 970

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny</i>
Na 1 stycznia 2011 (badane)	47 454	-	(143 516)	(96 062)
Całkowity dochód za okres	-	-	(3 236)	(3 236)
Na 31 marca 2011 (niebadane)	47 454	-	(146 752)	(99 298)

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

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEJ PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 (niebadane)</i>
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata brutto	(3 236)	(2 238)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	8	14
Odsetki i dywidendy, netto	3 223	2 258
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(456)	(1 910)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	508	2 726
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(15)	(1 163)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	32	(313)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Dywidendy otrzymane	-	53
Splata pożyczek	-	813
Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	866
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata pożyczek/kredytów	-	(33)
Odsetki zapłacone	-	(542)
Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-	(575)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwaleńtów	32	(22)
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	41	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	73	-

ŚRÓDROCZNA SKRÓCONA SKONSOLIDOWANA INFORMACJA DODATKOWA

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”, „Internet Group”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Siedziba Emitenta: 00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1.

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

Emitentowi nadano numer statystyczny REGON 670821904.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- Usługi telemarketingowe i sprzedaży przez telefon oraz obsługi infolinii dla klientów zewnętrznych.
- Świadczenie usług IT, internetowych oraz telekomunikacyjnych.
- Integracja serwisów i narzędzi internetowych, reklama e-mailingowa.

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

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

W dniu 19 sierpnia 2010 roku Zarząd Emitenta 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 16 maja 2011 roku śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku zostało przez Syndyka Masy Upadłości zatwierdzone do publikacji.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi następujące spółki:

Jednostki zależne	Segment	Siedziba	Zakres działalności	Efektywny udział Emitenta w kapitale	
				31 marca 2011	31 grudnia 2010
AD.NET S.A. w upadłości likwidacyjnej ("Ad.net")	Działalność Zaniechana	Warszawa	Reklama	89% brak kontroli	89%
Ad.net SIA ²	Działalność Zaniechana	Łotwa	Reklama	45% brak kontroli	45%
Ad.net UAB ²	Działalność Zaniechana	Litwa	Reklama	45% brak kontroli	45%
Ad.net Network Ou ²	Działalność Zaniechana	Estonia	Reklama	45% brak kontroli	45%
Ad.Net Sp. z o.o. ²	Działalność Zaniechana	Ukraina	Reklama	54% brak kontroli	54%
Ad.Net SVK s.r.o. ²	Działalność Zaniechana	Słowacja	Reklama	89% brak kontroli	89%
UAB Textads ³	Działalność Zaniechana	Litwa	Reklama	23% brak kontroli	23%
X.P. Sp. z o.o. ²	Działalność Zaniechana	Chorwacja	Reklama	49% brak kontroli	49%
Webtel Sp. z o.o. („Webtel”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Informatyka i nowe technologie	100%	100%
Grupa Pino Sp. z o.o. („PRV”, „PINO”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Internet	100%	100%
SIA Pino LV ⁴	Działalność Zaniechana	Łotwa	Internet	51%	51%
UAB Pino LT ⁴	Działalność Zaniechana	Litwa	Internet	51%	51%
OÜ.Pino.EE ⁴	Działalność Zaniechana	Estonia	Internet	51%	51%

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

ABC Market OU⁵	Działalność Zaniechana	Estonia	Internet	51%	51%
Call Center Poland S.A. ("CCP")	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100%	100%
ContactPoint Sp. z o.o. ("CP")	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100%	100%
Call Connect Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej ("Call Connect")	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100% brak kontroli	100%
Call Center Poland Spółka Akcyjna Sp. jawna¹	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100%	100%
Communication One Consulting Sp. z o.o. („COC")	Działalność Zaniechana	Warszawa	Doradztwo i szkolenia	100%	100%

¹ Spółka pośrednio zależna poprzez Call Center Poland S.A. oraz ContactPoint Sp. z o.o.

² Spółki pośrednio zależne i współzależne poprzez Ad.net, Ad.net 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.

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

⁴ 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.

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

Na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W dniu 30 grudnia 2010 r. Call Connect 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. Tym samym w tym dniu nastąpiła utrata kontroli w spółce i zaprzestano jej konsolidacji.

W dniu 28 marca 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowił o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Ad.net. Tym samym w tym dniu nastąpiła utrata kontroli w spółce i jej jednostkach zależnych i zaprzestano konsolidacji tych jednostek.

Dodatkowe informacje dotyczące struktury Grupy zostały opisane w nocie 14 skróconego 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. Postanowieniem sądu z dnia 15 lutego 2011 roku na sędziego komisarza został wyznaczony Cezary Zalewski.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

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

W dniu 23 marca 2011 roku Pan Rafał Radosław Rześny złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

Na dzień publikacji sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodził:

Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu

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 2011 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 sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne 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 pomniejszych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu utraty wartości. Ponieważ Emitent jest w trakcie przeprowadzania niezależnych wycen to przypisane wartości stanowią najlepszy szacunek na dzień sprawozdawczy, a ostatecznie otrzymane wyceny mogą odbiegać od przedstawionych w sprawozdaniu (patrz nota 18).

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 przez cały okres pracuje z różnymi inwestorami nad projektem restrukturyzacji Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej uwzględniającym porozumienia z BRE. W związku z

tym Syndyk wystąpił do Sędziego Komisarza o zgodę na dalsze prowadzenie przedsiębiorstwa przez okres sześciu miesięcy. W dniu 19 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 doprowadzi do wyceny aktywów i przygotuje przetarg 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 2010 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 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. w 2010 roku oraz z utratą kontroli w spółkach Call Connect Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej oraz Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej wraz z podmiotami powiązаныmi w 2011 roku Grupa zakwalifikowała te działalności jako działalność zaniechaną. Jak zostało to opisane w nocie 4 i 18, 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 okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w jednej linii – strata na działalności zaniechanej. W związku z tym przekształceniu uległy także dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku.

Skutki powyższego przekształcenia miały następujący wpływ na dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku:

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 (zatwierdzone)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 (przekształcone)	Zmiana
Przychody ze sprzedaży usług	21 305	1 862	(19 443)
Przychody ze sprzedaży	21 305	1 862	(19 443)
Amortyzacja	(1 257)	(14)	1 243
Zużycie materiałów i energii	(404)	(73)	331
Usługi obce	(9 811)	(1 002)	8 809
Podatki i opłaty	(266)	(99)	167
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(12 388)	(629)	11 759
Pozostałe koszty rodzajowe	(94)	(3)	91
Wartość sprzedanych towarów	(3)	-	3
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(2 918)	42	2 960
Pozostałe przychody operacyjne	219	83	(136)
Pozostałe koszty operacyjne	(261)	(105)	156
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(2 960)	20	2 980
Przychody finansowe	56	24	(32)
Koszty finansowe	(2 215)	(2 093)	122
Strata brutto	(5 119)	(2 049)	3 070
Podatek dochodowy	6 602	-	(6 602)
Zysk / (strata) netto przed działalnością zaniechaną	1 483	(2 049)	(3 532)
Działalność zaniechana			
Strata na działalności zaniechanej	(445)	3 213	3 658
Zysk netto	1 038	1 164	126
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 164	1 164	-
Akcjonariuszom mniejszościowym	(126)	-	126
Zysk / (strata) netto przed działalnością zaniechaną na jedną akcję - podstawowy i rozwodniony z zysku za okres (nie w tysiącach)	0,05	(0,06)	

6. Istotne zasady rachunkowości

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

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. Poniżej został przedstawiony

ogólny opis tych zasad, które bardziej szczegółowo zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2010 rok.

Sprawozdanie jednostkowe Emitenta

Aktywa Emitenta zostały wycenione w szacowanych 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 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 2011 roku i pokrywać koszt likwidacji z wpływów z działalności bieżącej.

Zgodnie z MSSF 5 aktywa trwałe 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 trwałe 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 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. 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.

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Emitenta oraz dane finansowe jego jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku. Dane finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej. Przy sporządzaniu sprawozdań spółek kontynuujących działalności zastosowano zasady rachunkowości omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Emitenta zastosowano zasady omówione w sprawozdaniu finansowym za 2010 rok w skrócie także 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 trwałe 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 trwałe 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 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 nocie 18.

7. Sezonowość działalności

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

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Emitent nie wypłacał i nie proponował wypłaty dywidend w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

10. Opis dokonań Grupy Kapitałowej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

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 3 miesiące zakończone 31 marca 2011 i 2010 roku 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. Wzrost zewnętrznych kosztów finansowych o 1 147 w porównaniu do analogicznego kwartału 2010 roku jest w głównej mierze efektem podniesienia stopy procentowej przez Bank do poziomu ustawowego po wypowiedzeniu umów.

Na wynik Grupy za 3 miesiące 2011 rok istotniejszy wpływ miał wynik na wyłączeniu z konsolidacji Spółek Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej wraz z podmiotami zależnymi oraz Call Connect Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej. Ujemny wynik na wyłączeniu tych spółek z konsolidacji w kwocie (3 707) wynika między innymi z konieczności odpisania należności od tych podmiotów w pozostałych spółkach Grupy. Przed wyłączeniem należności ulegały wyłączeniom w procesie konsolidacji. Dodatkowo wynik Grupy został pogorszony przez negatywne wyniki netto spółek zależnych nadal podlegających konsolidacji przez Emitenta. Impas w strategicznych działaniach dotyczących dalszych losów spółek nadal negatywnie wpływa na wyniki przez nie realizowane.

W związku z utratą kontroli nad spółką Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej, a tym samym nad jej spółkami zależnymi działalność Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży nie jest już dłużej prezentowana jako jeden z segmentów Grupy.

Platforma Technologiczna

W pierwszym kwartale 2011 roku przychody Platformy Technologicznej wyniosły 1 646, a strata operacyjna (299). W analogicznym okresie ubiegłego roku przychody wyniosły 2 019, a strata operacyjna (137).

Przychody bieżącego kwartału ukształtowały się na poziomie nieznacznie niższym od przychodów poprzedniego kwartału, natomiast znaczący spadek wobec przychodów z pierwszego kwartału 2010 roku wynika z zawieszenia realizacji projektów na rzecz spółki CR Media Consulting w upadłości likwidacyjnej.

W porównaniu do 1 kwartału 2010 roku, pomimo oszczędności na kosztach, strata operacyjna uległa zwiększeniu o (162), co wynika z niższego poziomu przychodów, a tym samym i marż (spadek o 383). W porównaniu do 4 kwartału 2010 roku, pomimo nieznacznego spadku przychodów, strata operacyjna uległa zmniejszeniu, co jest rezultatem optymalizacji w obszarze kosztowym. Zarząd spółki spodziewa się, że prowadzone działania optymalizacyjne znajdą swoje odzwierciedlenie w dalszym spadku poziomu kosztów w kolejnych kwartałach.

W pierwszym kwartale 2011 roku spółka Webtel kontynuowała realizację projektu kompleksowej obsługi obszaru IT w spółkach Platformy Call Center oraz prowadziła prace nad realizacją projektu Hurtowni Danych dla Platformy Call Center – platformy dedykowanej pełnemu wsparciu Platformy Call Center w obszarach m.in. raportowania, automatyzacji ewidencji czasu pracy, rejestracji rozmów oraz monitoringowi operacyjnemu. Ponadto spółka realizowała projekty dla klientów zewnętrznych, m.in.: Teva, Skandia, Efekt Doradztwo finansowe, Provident.

Call Center

W pierwszym kwartale 2011 roku przychody Platformy Call Center wyniosły 12 427, tj. o 4% mniej niż w analogicznym okresie 2010 roku, kiedy wyniosły one 12 961. Strata operacyjna segmentu wyniosła (1 446) wobec zysku operacyjnego w wysokości 218 w pierwszym kwartale ubiegłego roku. Spadek przychodów w porównaniu do pierwszego kwartału ubiegłego roku spowodowany jest przede wszystkim zmniejszeniem skali projektów oferowanych klientom zagranicznym przez dział Multilingual (Call Center Poland S.A.) oraz zakończeniem lub zmniejszeniem zakresu działalności z klientami z branży telekomunikacyjnej i wydawniczej.

Obniżenie wyniku operacyjnego w porównaniu do pierwszego kwartału 2010 roku było spowodowane spadkiem obrotu oraz obniżeniem poziomu generowanej marży na sprzedaży (w ujęciu procentowym). Spadek marży w ujęciu procentowym wynika, ze:

- spadku skali przychodów osiąganych z wysokomarżowych projektów realizowanych dla klientów zagranicznych,
- malej dostępności osób zainteresowanych pracą w Call Center na rynku warszawskim oraz
- wysokiemu współczynnikowi rotacji wśród konsultantów, co generuje podwyższone koszty bezpośrednie sprzedaży.

Ponadto na wynik operacyjny wpłynęły również koszty usług, związanych z procesem optymalizacji kosztów operacyjnych. Jednym z jego elementów był przeprowadzony w pierwszym kwartale bieżącego roku audyt realizowanych przez Platformę projektów. Pozwolił on zidentyfikować wszelkie nieefektywności pojawiające się w toku działalności operacyjnej Spółek. Produktem końcowym audytu są rekomendacje, których wdrożenie pozwoli zoptymalizować stronę kosztową oraz przychodową projektów.

Niezależnie od wyżej opisanego działania kontynuowany jest rozpoczęty w ubiegłym roku proces optymalizacji pośrednich kosztów operacyjnych. Działania restrukturyzacyjne zostały przyjęte przez Radę Nadzorczą w formie budżetu na rok 2011 a rezultaty prowadzonego obecnie procesu restrukturyzacji w spółkach Platformy Call Center będą widoczne w kolejnych kwartałach bieżącego roku. Przedstawiony budżet zakładał stratę operacyjną w pierwszym kwartale 2011 co było związane z oczekiwanym spadkiem przychodów (optymalizacja projektów) oraz ze zwiększonymi kosztami restrukturyzacyjnymi.

Media On-line

W pierwszym kwartale 2011 roku Media On-line odnotowały przychody w kwocie 189 oraz stratę operacyjną w kwocie 269. Dla porównania w pierwszym kwartale 2010 roku przychody wyniosły 213, a strata operacyjna (611).

Najistotniejszym odbiorcą Grupa PINO w pierwszym kwartale 2011 jest Arbo Network – największa sieć reklamowa w Polsce. W oparciu o tę współpracę, zapoczątkowaną pod koniec 2010 roku, odbywa się sprzedaż powierzchni reklamowej serwisów Grupa PINO. W analogicznym okresie ubiegłego roku te przychody były realizowane w oparciu o współpracę ze spółką Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej, jednak z powodu braku realizacji zobowiązań przez tę spółkę zaprzestano jej w 2010 roku.

Znaczna poprawa wyniku operacyjnego segmentu, w kontekście relatywnie niewielkiego spadku przychodów, jest efektem ograniczania kosztów. W efekcie tych działań koszty pośrednie działalności zostały zredukowane w ujęciu kwartał do kwartału o 68%. Najistotniejsze zmiany dotyczyły kosztów usług obcych oraz kosztów wynagrodzeń. Ponadto w pierwszym kwartale 2010 spółka ponosiła wysokie koszty związane z najmem studia telewizyjnego (w związku z wypowiedzeniem umowy najmu koszty te nie obciążają wyniku bieżącego kwartału).

11. 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 rozbięcie wyników operacyjnych działalności zaniechanej dla podmiotów kontrolowanych, przy czym uzgodnienie wyniku netto na działalności zaniechanej do sprawozdania z całkowitych dochodów znajduje się w notce 18. Dane prezentowane poniżej za okres 3 miesięcy zakończony dniem 31 marca roku ubiegłego zostały odpowiednio przekształcone, tj. wyniki spółek sprzedanych, albo spółek w których utracono kontrolę nie są prezentowane w tabeli poniżej. W rezultacie utraty kontroli nad spółką Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej Grupa nie prowadzi już działalności w segmencie Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży.

W ciągu 3 miesięcy 2011 roku Grupa Kapitałowa prowadziła działalność w następujących segmentach branżowych:

- 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). W skład tego segmentu wchodzi spółki: Call Center Poland S.A., ContactPoint Sp. z o.o., Call Center Spółka Akcyjna Spółka jawna oraz Communication One Consulting Sp. z o.o. W związku z ogłoszeniem upadłości spółki Call

Connect Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej wyniki tej spółki nie są już prezentowane w tym segmencie.

- 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 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.

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)	<i>Działalność zaniechana Emitenta ogółem</i>					
	<i>Platforma Technologiczna</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media- on-line</i>	<i> Holding</i>	<i> Ico</i>	<i> Razem</i>
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	770	12 200	188	108		13 266
Sprzedaż między segmentami	876	227	1	430		1 534
Przychody ogółem	1 646	12 427	189	538		14 800
Marża	584	4 672	159	538	(330)	5 623
Marża %	35%	38%	84%	100%		38%
Wynik						
Wynik segmentu	(280)	(1 135)	(269)	(343)	-	(2 027)
Alokowane koszty ogólne	(19)	(311)	-	330	-	-
Wynik segmentu po alokacji	(299)	(1 446)	(269)	(13)	-	(2 027)
amortyzacja	28	569	246	8	-	851
EBITDA	(252)	(566)	(23)	(335)	-	(1 176)
Alokowane koszty ogólne	(19)	(311)	-	330	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	(271)	(877)	(23)	(5)	-	(1 176)

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 (niebadane)	<i>Działalność zaniechana Emitenta ogółem</i>					
	<i>Platforma Technologiczna</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media- on-line</i>	<i> Holding</i>	<i> Ico</i>	<i> Razem</i>
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 340	12 949	210	1 311		15 810
Sprzedaż między segmentami	679	12	3	551		1 245
Przychody ogółem	2 019	12 961	213	1 862		17 055
Marża	967	5 821	190	1 629	(296)	8 311
Marża %	48%	45%	89%	87%		49%
Wynik						
Wynik segmentu	(83)	419	(570)	(276)	-	(510)
Alokowane koszty ogólne	(54)	(201)	(41)	296	-	-
Wynik segmentu po alokacji	(137)	218	(611)	20	-	(510)
amortyzacja	50	637	217	14	-	918
EBITDA	(33)	1 056	(353)	(262)	-	408
Alokowane koszty ogólne	(54)	(201)	(41)	296	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	(87)	855	(394)	34	-	408

12. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek od objętych obligacji wycenianych wg. zamortyzowanego kosztu	-	24
Razem	-	24
Koszty finansowe	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 (niebadane)</i>
Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów, w tym:	(3 240)	(1 893)
- bieżący koszt odsetkowy	(3 240)	(1 843)
- koszty związane z pozyskaniem finansowania rozliczane zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu	-	(50)
Koszty z tytułu odsetek od innych zobowiązań	-	(200)
Razem	(3 240)	(2 093)

13. 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 aktywa 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.

14. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Na stratę w wysokości (3 707) na wyłączeniu spółek zależnych z konsolidacji składa się strata w wysokości (4 495) na wyłączeniu z konsolidacji Ad.net S.A w upadłości likwidacyjnej oraz zysk w wysokości 788 na wyłączeniu z konsolidacji Call Connect Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej. Transakcje zostały omówione poniżej.

Upadłość likwidacyjna Call Connect

W dniu 30 grudnia 2010 r. Call Connect 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 Tym samym w dniu 21 lutego 2011 roku nastąpiła utrata kontroli w spółce, a osobą zarządzającą został Syndyk Masy Upadłości. Ponieważ do dnia publikacji spółka nie przedstawiła swoich wyników za okres od 1 stycznia 2011 roku do 21 lutego 2011 roku to wynik na wyłączeniu z konsolidacji został ustalony w odniesieniu do posiadanych sprawozdań finansowych spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Upadłość likwidacyjna Ad.net

Po dniu bilansowym, w dniu 28 marca 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowił o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Ad.net. Tym samym w dniu 28 marca 2011 roku nastąpiła utrata kontroli w spółce i jej jednostkach zależnych, a osobą zarządzającą został Syndyk Masy Upadłości. Ponieważ do dnia publikacji spółka nie przedstawiła swoich wyników za okres od 1 stycznia 2011 roku do 28 marca 2011 roku to wynik na wyłączeniu z konsolidacji został ustalony w odniesieniu do posiadanych sprawozdań finansowych spółki i jej spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2010 roku.

15. Kapitałowe papiery wartościowe

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy (wartościowo)

	31 marca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (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	3 399
Akcje zwykłe serii Ł o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	4 684	4 684
Razem kapitał podstawowy	47 454	47 454

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 marca 2011 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.

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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) oraz postanowiło, że Akcje Serii J, K, L oraz Ł będą miały formę zdematerializowaną.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego 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.

W ciągu 2010 roku 3 903 140 akcji serii Ł o wartości nominalnej 4 684 zostało objętych, zarejestrowanych i wprowadzonych do obrotu.

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

16. Dłużne papiery wartościowe

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) warranty emitowane będą nieodpłatnie wskutek wykonania świadczenia niepieniężnego przez Emitenta z obligacji i nie będą miały formy dokumentu,
- 4) wydanie warrantów Obligatariuszowi nastąpi w ciągu 14 dni po zarejestrowaniu przez sąd właściwy dla siedziby Emitenta warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta,
- 5) Emitent prowadzić będzie rejestr warrantów,
- 6) warranty serii B będą uprawniać Obligatariusza do objęcia 16 770 312 akcji Emitenta, przy czym każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 331 akcji,
- 7) warranty 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:
 - o w razie wystąpienia przypadku naruszenia warunków emisji obligacji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub
 - o w okresie na 6 miesięcy przed datą zapadalności obligacji po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji, przy czym nie mniej niż nominalna wartość jednej akcji Internet Group S.A. 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:
 - o w razie wystąpienia przypadku naruszenia umowy pożyczki po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub
 - o w okresach od 1 lipca do 31 grudnia danego roku (poczynając od roku 2010 do roku 2015) w odniesieniu do nie więcej niż 1/6 łącznej liczby akcji z warrantu przypadających na 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.

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

- na akcjach Call Center Poland S.A. stanowiących własność Emitenta,

- na akcjach Emitenta stanowiących własność ClearRange Media Consulting B.V.,
- na akcjach Ad.net, stanowiących własność CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej 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 marca 2011 roku i 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.

17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Pierwotny termin spłaty</i>	<i>31 marca 2011 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2010 (badane)</i>
Krótkoterminowe			
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 41 978, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. (13 p.p. po dacie wymagalności) – Transza A	20.10.2015	48 316	46 891
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 31 778, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. (13 p.p. po dacie wymagalności) – Transza B	20.10.2015	34 885	33 867
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4 900, oprocentowany wg stopy WIBOR ON+2,5 p.p. (13 p.p. po dacie wymagalności) – kredyt w rachunku bieżącym	20.10.2015	5 282	5 125
Razem		88 483	85 883

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 wymagalność 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: CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej, 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. CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej, Webtel Sp. z o. o. i Grupa Pino Sp. z o. o.;
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy oraz każdej Istotnej Spółki Grupy, tj. CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej, Call Center Poland S.A., Ad.net., Webtel Sp. z o.o. i Grupa Pino Sp. z o.o. z prawem do blokowania rachunków;
- poręczenie udzielone przez CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej 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.

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

Jak zostało to opisane w nocie 14 w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku Grupa utraciła kontrolę w spółkach Call Connect i Ad.net oraz w spółkach zależnych od Ad.net. Ponieważ spółki nie przekazały Emitentowi swoich sprawozdań od początku roku do momentu utraty kontroli to spółki te zostały wyłączone z konsolidacji na dzień 1 stycznia 2011 roku i ich wyniki za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2011 roku nie jest ujęty w wyniku działalności zaniechanej. Wyniki spółek za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2010 rok nad którymi Emitent w chwili obecnej nie posiada kontroli zostały zaprezentowane poniżej.

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

Sprawozdanie z dochodów	ZigZag	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Call Connect
	Za okres 3 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony
	31 marca 2010 (niebadane)	31 marca 2010 (niebadane)	31 marca 2010 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży usług	2 110	6 425	919
Przychody ze sprzedaży towarów	71	-	-
Przychody ze sprzedaży	2 181	6 425	919
Amortyzacja	(83)	(132)	(207)
Zużycie materiałów i energii	(5)	(45)	(4)
Usługi obce	(2 047)	(6 399)	(308)
Podatki i opłaty	(4)	(61)	(5)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(371)	(2 054)	(405)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1)	(54)	(2)
Wartość sprzedanych towarów	(128)	-	-
Strata brutto ze sprzedaży	(458)	(2 320)	(12)
Pozostałe przychody operacyjne	16	29	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	(147)	-
Strata z działalności operacyjnej	(442)	(2 438)	(12)
Przychody finansowe	-	33	-
Koszty finansowe	(3)	(72)	(16)
Strata brutto	(445)	(2 477)	(28)
Podatek dochodowy	-	78	-
Strata netto za okres obrotowy	(445)	(2 399)	(28)
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(2 273)	-
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	(126)	-

Ponadto, jak zostało to omówione w nocie 4 wyniki z działalności spółek zależnych w których na dzień bilansowy kontrolę sprawuje Emitent zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana. W notach 10 i 11 zostały omówione wyniki operacyjne tych spółek w podziale na segmenty. Poniżej przedstawiono uzgodnienie wyniku na działalności zaniechanej.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)	Platforma Technologiczna	Call Center	Media-on- line	Razem
Wynik na działalności operacyjnej (nota 11)	(299)	(1 446)	(269)	(2 014)
Wynik na działalności finansowej	4	(189)	-	(185)
Podatek dochodowy	54	126	-	180
Wynik netto działalności zaniechanej	(241)	(1 509)	(269)	(2 019)

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 (niebadane)</i>	Działalność sprzedana (powyżej)	Platforma Technologiczna	Call Center	Media- on-line	Razem
Wynik na działalności operacyjnej (nota 11)	(2 892)	(137)	218	(611)	(3 422)
Wynik na działalności finansowej	(58)	(2)	(21)	(12)	(93)
Podatek dochodowy	78	0	6 524	-	6 602
Udział mniejszości	126	-	-	-	126
Wynik netto działalności zaniechanej	(2 746)	(139)	6 721	(623)	3 213

W związku z brakiem kontynuacji działalności na dzień 31 grudnia 2010 roku 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 przez rzeczoznawcę, w tym w szczególności wartości udziałów i spółek przez rzeczoznawcę. Dla potrzeb rocznego sprawozdania finansowego przyjęte zostały tymczasowe wyceny oparte o dostępne Syndykowi i Zarządowi dane o wartości aktywów netto spółek, to jest o dane z otrzymanych aktualnych, wstępnych ofert. Dodatkowo wycena bazowana na otrzymanych ofertach została zweryfikowana poprzez analizę porównawczą, tj. mnożnikową. Tak wyceniona wartość segmentu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla Call Center wyniosła 13 200, a Media on Line 4 500. Dla pozostałych segmentów przyjęto wartość równą 0. Syndyk jest w trakcie przygotowywania niezależnych wycen, jednakże do momentu publikacji zarówno rocznego jak i niniejszego sprawozdania nie zostały one zakończone. Przedłużający się okres czasu, w którym nie dochodzi do porozumienia z BRE i sprzedaży, a następnie dokapitalizowania spółek, wpływa na ich działalność operacyjną i pogarszające się wyniki. W rezultacie wartość spółek ulega ciągłemu obniżeniu, co potwierdzają coraz niższe kwoty oferowane przez ewentualnych nabywców.

Główne klasy aktywów i zobowiązań wycenione według wartości niższej spośród: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

<i>Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania z nimi związane</i>	31 grudnia 2010				
	Platforma marketingowego wsparcia sprzedaży	Platforma Technologiczna	Call Center	Media- on-line	Razem
Wartość firmy	7 369	515	-	1 559	9 443
Wartości niematerialne i prawne	213	1 061	12 348	4 356	17 978
Rzeczowe aktywa trwałe	220	94	11 336	484	12 134
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	118	-	5 454	-	5 572
Rozliczenia międzyokresowe	322	388	218	20	948
Zapasy	7	-	-	5	12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 862	1 117	11 711	386	17 076
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511	11	1 166	33	1 721
AKTYWA	12 622	3 186	42 233	6 843	64 884
Zobowiązania krótkoterminowe					
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	-	-	2 871	-	2 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 690	944	23 533	2 177	36 344
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	2 932	2 242	2 629	166	7 969
PASYWA	12 622	3 186	29 033	2 343	47 184
AKTYWA NETTO	-	-	13 200	4 500	17 700

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

Na dzień 31 marca 2011 roku ponownie zweryfikowano wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży po pomniejszeniu o zobowiązania. W ciągu 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku wartość aktywów netto uległa obniżeniu, ponieważ jednak w poprzednim okresie odpisaniu do wartości ceny sprzedaży uległa wartość firmy to odpis nie został odwrócony. W efekcie na dzień 31 marca 2011 roku aktywa netto przeznaczone do sprzedaży wyniosły 16 288. Ze względu na bardzo krótki odstęp czasu od momentu publikacji sprawozdania rocznego i sprawozdania za 1 kwartał nie zmieniono szacunku wartości możliwej do osiągnięcia ceny sprzedaży aktywów netto.

Główne klasy aktywów i zobowiązań wycenione według wartości niższej spośród: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia na dzień 31 marca 2011 roku przedstawiają się następująco:

<i>Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania z nimi związane</i>	31 marca 2011			
	Platforma Technologiczna	Call Center	Media-on-line	Razem
Wartość firmy	515	-	1 559	2 074
Wartości niematerialne i prawne	700	10 973	4 235	15 908
Rzeczowe aktywa trwałe	99	10 542	442	11 083
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	399	7 287	-	7 686
Rozliczenia międzyokresowe	393	555	19	967
Zapasy	-	-	5	5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 187	13 066	266	14 519
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	207	190	408
AKTYWA	3 304	42 630	6 716	52 650
Zobowiązania krótkoterminowe				
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	-	2 848	-	2 848
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 276	24 763	2 515	28 554
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	2 236	2 549	175	4 960
PASYWA	3 512	30 160	2 690	36 362
AKTYWA NETTO	(208)	12 470	4 026	16 288

19. Zobowiązania warunkowe

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku nie zaszły istotne zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych. Zobowiązania warunkowe spółek z Grupy Kapitałowej dotyczyć mogą części z prowadzonych sporów sądowych. Na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Zarząd Grupy dokonał oceny ryzyk związanych z innymi toczącymi się i potencjalnymi postępowaniami prawnymi oraz regulacyjnymi. Grupa utworzyła odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami, które zdaniem Grupy stanowią najlepszy szacunek kwot, których zapłata jest prawdopodobna. W związku z utratą kontroli w Ad.net na dzień 31 marca 2011 Grupa zaprzestała prezentacji spraw sądowych związanych z tą spółką.

Na dzień publikacji tego sprawozdania Emitent nie rozpoznał w księgach zobowiązań zgłoszonych do masy upadłości w wysokości 127. Brak uznania tych zgłoszeń wynika z kwestionowania ich prawidłowości i merytorycznego uzasadnienia przez Emitenta. Natomiast do dnia publikacji tego sprawozdania zobowiązania w wysokości 110 776 (wartość na dzień ogłoszenia upadłości) zostały zgłoszone do masy upadłości i są ujęte w księgach Emitenta.

20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie miały miejsca istotne wydarzenia nie ujęte w załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

INFORMACJE WYMAGANE ROZPORZĄDZENIEM MINISTRA FINANSÓW

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

I. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

II. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej i Grupy Kapitałowej

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w Nocie 2 i 14 załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zarząd Internet Group SA nie publikował prognoz wyników na 2011 rok.

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

Imię i nazwisko	Liczba akcji			Udział w kapitale akcyjnym i liczbie głosów na WZA (%)		
	29.04.2011	Zakup	Sprzedaż	16.05.2011	29.04.2011	16.05.2011
Jacek Pietrzyk (Członek Rady Nadzorczej)	40 702	-	-	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**	4 268 899	-	-	4 268 899	10,8%	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.

Przeciwko Spółce nie toczą się istotne sprawy sądowe.

W związku z utratą kontroli nad spółką Ad.net i wyłączeniem jej z konsolidacji Grupa zaprzestała raportowania o sprawach dotyczących tej spółki i jej podmiotach zależnych.

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

Poza transakcjami omówionymi w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, w okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku Grupa Kapitałowa nie zawierała nietypowych i nierutynowych transakcji z podmiotami powiązanymi o łącznej wartości przekraczającej 500 tys. euro.

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 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku Emitent ani jednostki od niego zależne nie udzielały istotnych poręczeń lub gwarancji. We wcześniejszych okresach takie gwarancje i poręczenia były udzielane co zostało szerzej opisane w jednostkowym sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki w 2009 roku i w sprawozdaniach Emitenta i Grupy z działalności w 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.

Od 18 października 2010 roku Internet Group SA jest w upadłości likwidacyjnej. Syndyk przez pierwsze trzy miesiące prowadził przedsiębiorstwo. W styczniu 2011 roku otrzymał zgodę Sędziego Komisarza na przedłużenie tego okresu o 6 miesięcy – do 18 lipca 2011 r. Spółka jest nadal notowana na GPW, choć w notowaniach jednolitych. I będzie tak do 6 czerwca bieżącego roku.

Spółką Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej zainteresowani są różni inwestorzy. Część z nich ujawniła się podpisując listy intencyjne czy umowy o wyłączności na prowadzenie negocjacji. Część z nich włączyła się do rozmów w ostatnim czasie. Niektórzy z nich wykazują zainteresowanie Spółką ze

względu na jej aktywa, inni są zainteresowani samą spółką giełdową. Zainteresowani spółką giełdową zamierzają wprowadzić do niej nowy biznes.

Istnieje więc możliwość zrestrukturyzowania Grupy, pozostawienia jej na GPW i wprowadzenia do niej nowego biznesu. Warunkiem jest umorzenie postępowania upadłościowego, które, przy udziale jednego z inwestorów i współpracy BRE Bank S.A. jest jeszcze prawdopodobne lub przekwalifikowanie upadłości likwidacyjnej w upadłość z możliwością zawarcia układu.

Jeśli nie dojdzie do porozumienia, to Syndyk planuje sprzedaż przedsiębiorstwa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej na aukcji lub w drodze przetargu.

XI. Kursy walutowe.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio 4,0119 złotych i 3,9603 złotych w stosunku do 1 EUR.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 i 31 marca 2010 roku a wynoszących odpowiednio 3,9742 zł i 3,9668 zł za 1 EUR.

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

Krzysztof Leśniewski

Warszawa, 16 maja 2011 roku