



# **INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej**

NIEBADANE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA  
31 MARCA 2012 ROKU

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012  
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 PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	6
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	9
SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
ŚRÓDROCZNA SKRÓCONA SKONSOLIDOWANA INFORMACJA DODATKOWA .....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Zawarcie układu.....	12
3. Skład Grupy .....	14
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	16
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego .....	16
6. Dane porównawcze .....	17
7. Istotne zasady rachunkowości .....	17
8. Sezonowość działalności .....	17
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	17
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	17
11. Opis dokonań Grupy Kapitałowej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy ...	17
12. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	17
13. Przychody i koszty finansowe .....	18
14. Podatek dochodowy .....	18
15. Kapitałowe papiery wartościowe.....	19
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	21
17. Zobowiązania z tytułu obligacji.....	23
18. Aktywa i związane z nimi zobowiązania przeznaczone do zbycia oraz działalność zaniechana .....	25
19. Zobowiązania warunkowe.....	27
20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	27
INFORMACJE WYMAGANE ROZPORZĄDZENIEM MINISTRA FINANSÓW .....	28

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012  
 roku  
 (w tysiącach złotych)

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH  
 DOCHODÓW**

		<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)</i>
	Noty		
Przychody ze sprzedaży usług		-	538
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		-	<b>538</b>
Amortyzacja		(3)	(8)
Zużycie materiałów i energii		(1)	(7)
Usługi obce		(200)	(188)
Podatki i opłaty		(15)	(1)
Wynagrodzenia i inne świadczenia		(58)	(347)
Pozostałe koszty rodzajowe		-	-
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(277)</b>	<b>(13)</b>
Pozostałe przychody operacyjne		-	-
Pozostałe koszty operacyjne		(1)	-
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(278)</b>	<b>(13)</b>
<b>Strata na wyłączeniu jednostek zależnych z konsolidacji</b>		-	<b>(3 707)</b>
Przychody finansowe	13	1	-
Koszty finansowe	13	(3 275)	(3 240)
<b>Strata brutto</b>		<b>(3 552)</b>	<b>(6 960)</b>
Podatek dochodowy		-	-
<b>Strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(3 552)</b>	<b>(6 960)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk / (strata) na działalności zaniechanej	18	(649)	(2 019)
<b>Zysk / (strata) netto za okres obrotowy</b>		<b>(4 201)</b>	<b>(8 979)</b>
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 201)	(8 979)
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
Różnice kursowe		-	199
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>(4 201)</b>	<b>(8 780)</b>
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 201)	(8 780)
Strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję - podstawowa i rozwodniona z wyniku za okres (nie w tysiącach)		(0,09)	(0,18)
Strata na jedną akcję - podstawowa rozwodniona z wyniku za okres (nie w tysiącach)		(0,11)	(0,23)

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012  
 roku  
 (w tysiącach złotych)

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS**

		31 marca 2012	31 grudnia 2011
	<i>Noty</i>		
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>		<b>21</b>	<b>24</b>
Rzeczowe aktywa trwale		17	20
Wartości niematerialne		4	4
Należności długoterminowe		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>521</b>	<b>661</b>
Zapasy		3	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		473	636
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Inwestycje krótkoterminowe		-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		15	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		30	22
<b>Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	18	<b>44 378</b>	<b>47 927</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>44 918</b>	<b>48 612</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>(120 745)</b>	<b>(118 320)</b>
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	15	<b>(120 745)</b>	<b>(118 320)</b>
Kapitał podstawowy		49 230	47 454
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		93 331	93 331
Inne elementy kapitału własnego		24 027	24 027
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(287 333)	(283 127)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	(5)
<b>Udziały niekontrolujące</b>		-	-
<b>Zobowiązania</b>		<b>132 112</b>	<b>130 480</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		-	-
Inne zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>132 122</b>	<b>130 480</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	16	99 057	96 428
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	17	24 533	23 887
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		7 701	9 284
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		408	468
Przychody przyszłych okresów		413	413
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	18	<b>33 551</b>	<b>36 452</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>44 918</b>	<b>48 612</b>

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 2012 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>
<b>Na 1 stycznia 2012 (badane)</b>	<b>47 454</b>	<b>93 331</b>	<b>24 027</b>	-	<b>(283 132)</b>	<b>(118 320)</b>	-	<b>(118 320)</b>
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(4 201)	(4 201)	-	(4 201)
Emisja akcji	1 776	-	-	-	-	1 776	-	1 776
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na 31 marca 2012 (niebadane)</b>	<b>49 230</b>	<b>93 331</b>	<b>24 027</b>	-	<b>(287 333)</b>	<b>(120 745)</b>	-	<b>(120 745)</b>
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2011 (badane)</b>	<b>47 454</b>	<b>93 331</b>	<b>24 341</b>	<b>(204)</b>	<b>(257 898)</b>	<b>(92 976)</b>	-	<b>(92 976)</b>
Całkowity dochód za okres	-	-	-	199	(8 979)	(8 780)	-	(8 780)
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	(314)	-	314	-	-	-
<b>Na 31 marca 2011 (niebadane)</b>	<b>47 454</b>	<b>93 331</b>	<b>24 027</b>	<b>(5)</b>	<b>(266 563)</b>	<b>(101 756)</b>	-	<b>(101 756)</b>

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

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<i>Noty</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)</i>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Wynik brutto przed działalnością zaniechaną		(3 552)	(6 960)
Wynik brutto na działalności zaniechanej	18	(649)	(2 199)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		688	851
Odsetki i dywidendy, netto		3 429	3 580
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-	-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		2 938	(5 031)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-	-
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		985	9 774
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów		-	(427)
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych		(245)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>442</b>	<b>(412)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(237)	(115)
Wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	(82)
Utrata kontroli w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	(535)
<b>Wpływy/ (wypływy) środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(237)</b>	<b>(732)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata pożyczek/kredytów		(332)	168
Splata zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu finansowego		(286)	(596)
Odsetki zapłacone		(117)	(142)
<b>Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		<b>(735)</b>	<b>(137)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(530)</b>	<b>(1 281)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		628	1 762
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>98</b>	<b>481</b>
- w jednostce dominującej		22	73
- w spółkach przypisanych do dział. zaniechanej		76	408

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)</i>
<b>Działalność w trakcie zaniechania</b>		
Przychody ze sprzedaży usług	-	538
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	-	<b>538</b>
Amortyzacja	(3)	(8)
Zużycie materiałów i energii	(1)	(7)
Usługi obce	(200)	(188)
Podatki i opłaty	(15)	(1)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(58)	(347)
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(276)</b>	<b>(13)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(276)</b>	<b>(13)</b>
Przychody finansowe	18	16
Koszty finansowe	(3 275)	(3 239)
<b>Strata brutto</b>	<b>(3 534)</b>	<b>(3 236)</b>
<b>Strata netto za okres obrotowy</b>	<b>(3 534)</b>	<b>(3 236)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(3 534)</b>	<b>(3 236)</b>
Strata na jedną akcję:		
- podstawowa ze straty za okres (nie w tysiącach)	(0,09)	(0,08)

**SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS**

	<i>31 marca 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i> <i>(badane)</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwale</b>	<b>21</b>	<b>24</b>
Rzeczowe aktywa trwale	17	20
Wartości niematerialne	4	4
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 190</b>	<b>2 813</b>
Zapasy	3	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 772	1 935
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	870	853
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	22
<b>Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>13 700</b>	<b>13 700</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>16 411</b>	<b>16 537</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>(117 042)</b>	<b>(115 284)</b>
Kapitał podstawowy	49 230	47 454
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	(166 272)	(162 738)
<b>Zobowiązania</b>	<b>133 453</b>	<b>131 821</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>133 453</b>	<b>131 821</b>
Rezerwy	1 333	1 333
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	99 057	96 428
Zobowiązania z tytułu obligacji	24 533	23 887
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 713	9 298
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	403	462
Przychody przyszłych okresów	413	413
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>16 411</b>	<b>16 537</b>



**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>
<b>Na 1 stycznia 2012</b> ( <i>badane</i> )	<b>47 454</b>	-	<b>(162 738)</b>	<b>(115 284)</b>
Całkowity dochód za okres	-	-	(3 534)	(3 534)
Emisja akcji	1 776	-	-	1 776
<b>Na 31 marca 2012</b> ( <i>niebadane</i> )	<b>49 230</b>	-	<b>(166 272)</b>	<b>(117 042)</b>

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

**SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEJ PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)</i>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Strata brutto</b>	<b>(3 534)</b>	<b>(3 236)</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	3	8
Odsetki i dywidendy, netto	3 258	3 223
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	163	(456)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	191	508
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(73)	(15)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8</b>	<b>32</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Dywidendy otrzymane	-	-
Splata pożyczek	-	-
<b>Wpływy/ (wyływy) środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata pożyczek/kredytów	-	-
Odsetki zapłacone	-	-
<b>Wpływy/(wyływy) środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwaleatów</b>	<b>8</b>	<b>32</b>
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	22	41
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>30</b>	<b>73</b>

## **ŚRÓDROCZNA SKRÓCONA SKONSOLIDOWANA INFORMACJA DODATKOWA**

### **1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości układowej („Grupa”; „Grupa Kapitałowa”) składa się z Internet Group S.A. w upadłości układowej („Emitent”, „Spółka”, „Internet Group”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 3). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 670821904.

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

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.

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Dnia 15 maja 2012 roku śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku zostało przez Zarządcę Spółki zatwierdzone do publikacji.

## 2. Zawarcie układu

W dniu 19 sierpnia 2010 roku Zarząd Emitenta złożył do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych (dalej: sąd upadłościowy), 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.

W dniu 3 czerwca 2011 roku sąd upadłościowy, wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Warszawie z postępowania obejmującego likwidację majątku upadłego na postępowanie z możliwością zawarcia układu, pozbawiając upadłego zarządu nad majątkiem.

W dniu 28 października 2011 roku, zgromadzenie wierzycieli zwołane w postępowaniu upadłościowym dotyczącym Spółki, przyjęło układ na zasadach zaproponowanych przez Spółkę i Zarządcę Spółki.

W dniu 16 listopada 2011 roku sąd upadłościowy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu przyjętego w dniu 28 października 2011 r. przez zgromadzenie wierzycieli w postępowaniu upadłościowym dotyczącym Spółki. Na postanowienie to zostało złożone zażalenie przez Ad.Net S.A. w upadłości likwidacyjnej w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym Spółki.

W dniu 15 lutego 2012 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy na posiedzeniu niejawnym w przedmiocie rozpatrzenia zażalenia Syndyka Masy Upadłości Ad.Net S.A. w upadłości likwidacyjnej na postanowienie o zatwierdzeniu układu przyjętego w postępowaniu upadłościowym dotyczącym Spółki, wydane w dniu 16 listopada 2011 r. przez sąd upadłościowy uchylił Postanowienie i zniósł postępowanie w zakresie rozprawy w sądzie upadłościowym z dnia 16 listopada 2011 r. w przedmiocie zatwierdzenia układu i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez sąd upadłościowy.

W dniu 12 marca 2012 roku sąd upadłościowy wydał postanowienie o ponownym zatwierdzeniu układu.

Zatwierdzony w dniu 16 listopada 2011 i ponownie w dniu 12 marca 2012 roku przez sąd upadłościowy układ stanowił:

1. w stosunku do wierzycieli Spółki zakwalifikowanych przez właściwy sąd upadłościowy do Grupy I, tj. BRE Bank S.A. i obligatariusza Spółki (również BRE Bank S.A.) - kwoty ich wierzytelności względem Spółki, zostaną zaspokojone poprzez przejęcie na własność przez BRE Bank S.A. majątku Spółki w postaci:

a. całości udziałów i akcji w spółkach od Spółki zależnych, tj.: Call Center Poland S.A., ContactPoint sp. z o. o., Grupa Pino sp. z o. o., Webtel sp. z o. o., Communication One Consulting sp. z o. o., Call Connect sp. z o. o. w upadłości likwidacyjnej,

b. wszystkich wierzytelności, które Spółka ma w stosunku do spółek, o których mowa w pkt 1a., w 100% według stanu na dzień uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu, z wyłączeniem kwoty 475.000 zł, a pozostała części ich wierzytelności, przekraczająca kwotę 19.900.000 zł, zostanie umorzona z mocy układu.

2. w stosunku do wierzyciela Spółki zakwalifikowanego przez właściwy sąd upadłościowy do Grupy II, tj. Ad.Net S.A. w upadłości likwidacyjnej – 10% kwoty jego wierzytelności będzie płatne jednorazowo do czternastego dnia po uprawomocnieniu się postanowienia o zatwierdzeniu układu, a 90% kwoty jego wierzytelności ulegnie umorzeniu.

3. w stosunku do wierzycieli Spółki zakwalifikowanych przez właściwy sąd upadłościowy do Grupy III, tj. Ipopema Securities S.A. oraz Domański Zakrzewski Palinka sp. k. – 100% kwoty ich wierzytelności zostanie zaspokojone w drodze konwersji wierzytelności na 999.187 akcji w kapitale zakładowym Spółki, przy czym:

- a. Ipopema Securities S.A. obejmie 412.952 akcje,
- b. Domański Zakrzewski Palinka sp. k. obejmie 586.235 akcji.

4. w stosunku do wierzycieli Spółki zakwalifikowanych przez właściwy sąd upadłościowy do Grupy IV. – 80% kwoty ich wierzytelności zostanie zaspokojone przez Wierzyciela Przejmującego (Dom Maklerski IDM S.A.) jednorazowo do czternastego dnia po uprawomocnieniu się postanowienia o zatwierdzenia układu, a 20% kwoty ich wierzytelności podlega umorzeniu. W zamian Wierzyciel Przejmujący obejmie 1.160.888 nowych akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Po wykonaniu powyższego układu kapitał zakładowy Spółki dzielić się będzie na 41.705.052 akcje (na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 39.544.977 akcji).

W dniu 14 października 2011 roku Spółka podpisała porozumienie inwestycyjne z:

- Domem Maklerskim IDM S.A.,
- IDEA Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej również: FIZ),
- KVADRATCO SERVICES LIMITED z siedzibą w Nikozji (dalej również: KSL),
- Panem Mariuszem Sparczyńskim,
- Zarządcą Spółki,
- Panem Janem Ryszardem Wojciechowskim.

które przewiduje w szczególności:

- spłatę wierzycieli Spółki zgodnie z postanowieniami układu, co stanie się jednym z głównych powodów do wydania przez sąd upadłościowy postanowienia o wykonaniu układu. Prawomocność tegoż postanowienia oznaczać będzie zakończenie postępowania upadłościowego dotyczącego Spółki ze wszystkimi pozytywnymi konsekwencjami,
- nabycie przez Spółkę udziałów w kapitale zakładowym eFund sp. z o. o. oraz udziałów w kapitale zakładowym TechnoBoard sp. z o. o., co w zamyśle stron wspomnianego porozumienia inwestycyjnego, doprowadzić ma do powstania nowej grupy kapitałowej.

W dniu 28 marca 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, sporządził uzasadnienie postanowienia o zatwierdzeniu układu, wydanego przez Sąd w dniu 12 marca 2012 r. w postępowaniu upadłościowym dotyczącym Spółki. Przedmiotowe uzasadnienie zostało sporządzone na wniosek wierzyciela OM sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie.

W dniu 25 kwietnia 2012 roku OM Sp. z o. o. złożyła zażalenie na postanowienie wydane przez sąd upadłościowy w dniu 12 marca 2012 r. w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym Spółki. Natomiast w dniu 10 maja 2012 r. OM Sp. z o. o. złożyła oświadczenie o cofnięciu zażalenia z dnia 25 kwietnia 2012 r.

### 3. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi następujące spółki:

Jednostki zależne	Segment	Siedziba	Zakres działalności	Efektywny udział Emitenta w kapitale	
				31 marca 2012	31 grudnia 2011
AD.NET S.A. w upadłości likwidacyjnej ("Ad.net")	Działalność Zaniechana	Warszawa	Reklama	89% brak kontroli	89%
Ad.net SIA <sup>2</sup>	Działalność Zaniechana	Łotwa	Reklama	45% brak kontroli	45%
Ad.net UAB <sup>2</sup>	Działalność Zaniechana	Litwa	Reklama	45% brak kontroli	45%
Ad.net Network Ou <sup>2</sup>	Działalność Zaniechana	Estonia	Reklama	45% brak kontroli	45%
Ad.Net Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Działalność Zaniechana	Ukraina	Reklama	54% brak kontroli	54%
Ad.Net SVK s.r.o. <sup>2</sup>	Działalność Zaniechana	Słowacja	Reklama	89% brak kontroli	89%
UAB Textads <sup>3</sup>	Działalność Zaniechana	Litwa	Reklama	23% brak kontroli	23%
X.P. Sp. z o.o. <sup>2</sup>	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 <sup>4</sup>	Działalność Zaniechana	Łotwa	Internet	51%	51%
UAB Pino LT <sup>4</sup>	Działalność Zaniechana	Litwa	Internet	51%	51%
OÜ.Pino.EE <sup>4</sup>	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 2012 roku  
 (w tysiącach złotych)

ABC Market OU <sup>5</sup>	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. jawna <sup>1</sup>	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100%	100%
Communication One Consulting Sp. z o.o. („COC”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Doradztwo i szkolenia	100%	100%

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

<sup>2</sup> 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.

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

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

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

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Wszystki spółki pośrednio zależne poprzez Grupę Pino Sp. z o.o. to jest SIA Pino LV, UAB Pino LT, OÜ.Pino.EE oraz ABC Market OU zostały wyłączone z konsolidacji w poprzednich okresach sprawozdawczych ze względu na nieistotność wyników

#### 4. 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 dniu 3 czerwca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego dotyczącego Spółki z postępowania obejmującego likwidację majątku Spółki na postępowanie z możliwością zawarcia układu, pozbawiając Spółkę zarządu nad jej majątkiem. Ponadto Sąd postanowił odwołać Syndyka Masy Upadłości w osobie Krzysztofa Leśniewskiego i powołać Zarządcę w osobie Krzysztofa Leśniewskiego.

Na dzień publikacji sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodził:

Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu  
Mariusz Sperczyński - Członek Zarządu

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

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

W roku 2012 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.

#### 5. Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz spółki zależne objęte konsolidacją metodą pełną w dającej się przewidzieć przyszłości.

W dniu 16 listopada 2011 roku sąd upadłościowy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu przyjętego w dniu 28 października 2011 roku przez zgromadzenie wierzycieli w postępowaniu upadłościowym dotyczącym Spółki. W dniu 12 marca 2012 roku sąd upadłościowy ponownie wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu.

Zarządca Spółki dostrzega okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności poprzez ryzyko nie dościa do układu jednak w ocenie Zarządcy biorąc po uwagę m.in. pozytywne nastawienie głównych wierzycieli Spółki w sprawie zawarcia układu oraz podpisane porozumienie inwestycyjne z dnia 14 października 2011 roku (opisanego w nocie 2), niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Tak jak zostało opisane w nocie 2 w wyniku przeprowadzenia układu główny wierzyciel zostanie zaspokojony poprzez przejęcie spółek zależnych. Wszystkie spółki zależne zostały wycenione zgodnie z MSSF 5 jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości wg MSSF zatwierdzonych przez UE.

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek mających siedzibę w Polsce i uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.



## **6. Dane porównawcze**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej zawiera dane porównawcze. Są to skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku.

## **7. Istotne zasady rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011.

## **8. Sezonowość działalności**

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

## **9. 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.

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

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

## **11. Opis dokonań Grupy Kapitałowej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy**

Od momentu orzeczenia przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczych ds. Upadłościowych i Naprawczych, najpierw upadłości likwidacyjnej (18.10.2010 r.), a potem – układowej (3.06.2011 r.) jednostki dominującej, nastąpiła zmiana prezentacji danych Grupy. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynik na działalności operacyjnej odzwierciedla wynik Emitenta za 3 miesiące zakończone 31 marca 2012 i 2011 roku podczas gdy wyniki spółek zależnych wraz z odpisem ich wartości są zaprezentowane w pozycji działalność zaniechana.

Od 1 stycznia 2012 r. zmienił się też sposób obsługi spółek zależnych przez Emitenta – z dniem 31 grudnia 2011 r. wygasły umowy o zarządzanie, jakie wiązały spółki zależne z jednostką dominującą. W okresie trzech miesięcy 2012 roku Emitent nie odnotował żadnych przychodów i choć mocno ograniczył koszty z tyt. wynagrodzeń i innych świadczeń, to jednak nadal pozostałe koszty były znaczące.

Na całkowitą stratę netto Grupy za 3 miesiące 2012 roku w kwocie 4.201 najistotniejszy wpływ miały koszty finansowe w kwocie 3.275 (naliczone odsetki od zobowiązań wobec BRE Bank SA). Dodatkowo wynik Grupy został pogorszony przez negatywne wyniki netto spółek zależnych nadal podlegających konsolidacji przez Emitenta. (649 straty na działalności zaniechanej).

## **12. 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.

### 13. Przychody i koszty finansowe

<b>Przychody finansowe</b>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)</i>
Różnice kursowe	1	-
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)</i>
Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów, w tym:	(3 275)	(3 240)
- bieżący koszt odsetkowy	(3 275)	(3 240)
Koszty z tytułu odsetek od innych zobowiązań	-	-
<b>Razem</b>	<b>(3 275)</b>	<b>(3 240)</b>

### 14. 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 na dzień 31 marca 2012 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego wynika z trwającego postępowania układowego oraz braku możliwości oszacowania przyszłych transakcji generujących zysk podatkowy.

Spółka zamierza rozpoznać aktywo z tytułu podatku odroczonego po uprawomocnieniu się układu oraz zrealizowaniu podpisanego porozumienia inwestycyjnego.

## 15. Kapitałowe papiery wartościowe

### Kapitał podstawowy

#### Kapitał podstawowy (wartościowo)

	31 marca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011 (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
Akcje zwykłe serii M o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	1 776	-
<b>Razem kapitał podstawowy</b>	<b>49 230</b>	<b>47 454</b>

Na dzień 31 marca 2012 kapitał zakładowy Internet Group S.A. w upadłości układowej wynosił wartościowo 49 230 i dzielił się na akcje o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda z nich. Łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosiła 41 024 977.

#### 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. Objęcie akcji serii K może nastąpić najpóźniej do dnia 31 grudnia 2015 roku. Objęcie akcji serii L mogło nastąpić najpóźniej do dnia 30 czerwca 2010 roku. Objęcie akcji serii Ł mogło nastąpić 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 również: „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 uprawniał do objęcia 10 000 Akcji Serii L. Jeden Warrant serii E uprawniał do objęcia 10 000 Akcji Serii Ł.

Warranty 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 Spółkę 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 były podmioty wybrane przez Zarząd.

Warranty serii B, C, D objęte zostały przez jedynego obligatariusza Spółki, tj. BRE Bank S.A. W dniu 27 października 2011 r. BRE Bank S.A. wyraził zgodę na nieodpłatne umorzenie Warrantów serii C i Warrantów serii D, pod warunkiem, że wierzytelność BRE Bank S.A. względem Spółki zostanie zaspokojona w sposób, który zakłada układ przyjęty przez zgromadzenie wierzycieli Spółki w dniu 28 października 2011 r. W dniu 28 października 2011 r. BRE Bank wyraził zgodę na nieodpłatne umorzenie Warrantów serii B, pod warunkiem, że wierzytelność BRE Bank S.A. względem Spółki zostanie zaspokojona w sposób, który zakłada układ przyjęty przez zgromadzenie wierzycieli Spółki w dniu 28 października 2011 r.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd, 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 Spółki 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 tys. zł i dzieli się na nie więcej niż:

- 16 770 312 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,20 zł każda,

- 37 797 156 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,20 zł każda,
- 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,20 zł każda,
- 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł o wartości nominalnej 1,20 zł każda.

### **Kapitał docelowy**

Dnia 8 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej podjęło także uchwałę w sprawie wprowadzenia zmiany do Statutu Spółki upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Uchwała ta została zmieniona uchwałą w dniu 26 kwietnia 2010 roku. Na mocy tej uchwały Zarząd Spółki został upoważniony, w okresie do dnia 26 kwietnia 2013 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 29 520. Niniejsze upoważnienie nie obejmowało uprawnień do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki. Po rozpatrzeniu potrzeb Spółki, Zarząd może wykonywać upoważnienie, o którym mowa wyżej, poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru), dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w ramach udzielonego Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona większością głosów, w formie uchwały podjętej przy obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej. Zarząd jest uprawniony do określenia ceny emisyjnej nowych akcji, określenia wielkości emisji oraz do określenia uprawnionych do nabycia nowych akcji. W granicach obowiązującego prawa Zarząd zdecydował o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego.

W dniu 26 sierpnia 2011 r. Rada Nadzorcza, działając na wniosek Zarządu, mocą uchwały zgodziła się na podwyższenie kapitału docelowego w granicach kapitału docelowego o kwotę 6 476 tys. zł w drodze emisji 5 397 tys. nowych akcji na okaziciela serii M o cenie nominalnej za 1 akcję 1,20 zł, z wyłączeniem prawa poboru. Rada Nadzorcza postanowiła ponadto, iż akcje serii M, o których mowa, wydawane będą wyłącznie za wkłady pieniężne posiadaczom 5 397 warrantów subskrypcyjnych serii F (dalej: Warranty serii F), którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu akcji serii M i ich opłaceniu.

Zgodnie z normami porozumienia inwestycyjnego z dnia 14 października 2011 r. Pan Mariusz Sparczyński, będący stroną wspomnianego porozumienia, a obecnie będący Członkiem Zarządu, objął w dniu 17 października 2011 r. 650 Warrantów serii F, a w dniu 21 października 2011 r. objął 688 Warrantów serii F. Jeden Warrant serii F uprawnia do objęcia 1 000 akcji na okaziciela serii M. Przedmiotowe Warranty serii F zostały wyemitowane mocą uchwały Zarządu. Zaproszenia do ich objęcia, zgodnie z odpowiednimi normami ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze, wystosował Zarządca Spółki, który stał się również adresatem oświadczeń Pana Mariusza Sparczyńskiego o objęciu przedmiotowych Warrantów serii F. Na poczet objętych Warrantów Pan Mariusz Sparczyński wpłacił kwotę 1 606.

## **16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

	<i>Pierwotny termin spłaty</i>	<i>31 marca 2012 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011 (badane)</i>
<b>Krótkoterminowe</b>			
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	54 114	52 673
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	39 028	37 998

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

---

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	5 915	5 757
<b>Razem</b>		<b>99 057</b>	<b>96 428</b>

W dniu 25 listopada 2008 roku Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę kredytową, w wyniku której Emitent otrzymał do dyspozycji kredyt w kwocie 66 000 z przeznaczeniem na spłatę aktualnego zadłużenia Emitenta z tytułu istniejącej Umowy kredytowej z dnia 22 listopada 2007 roku, częściowe refinansowanie istniejącego finansowania mezzanine, płatność prowizji aranżacyjnej wynikającej z umowy. W dniu 31 grudnia 2009 Emitent zawarł aneks zmieniający tę umowę oraz umowy o kredyty w rachunku bieżącym. Zgodnie z aneksem zadłużenie zostało podzielone na:

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

Zgodnie z umową Transza A kredytu miała być spłacana 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 był zgodny z terminem pierwotnym, tj. do 20 października 2015 roku. Szczegółowy harmonogram został określony przez strony w odrębnym porozumieniu, w terminie późniejszym.

Spłata Transzy B kredytu miała nastąpić 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 miały być płatne miesięcznie.

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

Mimo, iż umowa kredytu przewidywała harmonogram spłat do końca 2015 roku cała kwota kredytu została zaklasyfikowana jako zobowiązania krótkoterminowe. Dnia 5 sierpnia 2010 roku do Spółki wpłynęło Wypowiedzenie Umowy Kredytowej zawartej pomiędzy Spółką a BRE Bank S.A. BRE Bank S.A. wypowiedział umowę z zachowaniem 7-dniowego okresu wypowiedzenia, liczonego od dnia 5 sierpnia 2010 roku. Jednocześnie z Wypowiedzeniem Umowy Kredytowej BRE Bank S.A. wezwał Spółkę do przekazania kwoty 76 842, która obejmuje zobowiązania Spółki wobec BRE Banku z tytułu kredytu wg stanu na dzień 5 sierpnia 2010 roku, na które składa się kapitał niezapadły, odsetki umowne, odsetki zapadłe i odsetki karne od odsetek zapadłych. Od momentu wymagalności kredytu, tj. od 5 sierpnia 2010 oprocentowanie wynosi 13 punktów procentowych.

Zabezpieczeniem kredytu bankowego są:

- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacje na akcjach w kapitale zakładowym Kredytobiorcy stanowiących własność ClearRange Media Consulting B.V. (wraz z warunkowym przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z praw majątkowych związanych z akcjami oraz warunkowym pełnomocnictwem do wykonywania praw z akcji);
- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacje na akcjach i udziałach w kapitale zakładowym następujących spółek: CRMC, Call Center Poland S.A., Ad.Net, ContactPoint Sp. z o. o., Grupa Pino Sp. z o.o. oraz Webtel Sp. z o. o. (wraz z warunkowym przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z praw majątkowych związanych z akcjami bądź udziałami oraz warunkowym pełnomocnictwem do wykonywania praw z akcji bądź udziałów);
- zastaw rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacje na prawach do znaków towarowych należących do spółek zależnych: "Call Center Poland", "ContactPoint" i "Finance Direct";
- zastaw rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacji na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych stanowiących składniki mienia wybranych spółek Grupy, tj. CRMC, Webtel Sp. z o. o. i Grupa Pino Sp. z o. o.;
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy oraz każdej Istotnej Spółki Grupy, tj. CRMC, Call Center Poland S.A., Ad.net., Webtel Sp. z o.o. i Grupa Pino Sp. z o.o. z prawem do blokowania rachunków;

- poręczenie udzielone przez CRMC i Call Center Poland S.A. wraz z oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa bankowego;
- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa bankowego.

## 17. Zobowiązania z tytułu obligacji

	<i>Pierwotny termin spłaty</i>	31 marca 2012	31 grudnia 2011
<b>Krótkoterminowe</b>			
19 obligacji Internet Group serii B o cenie emisyjnej 19 000 oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5 p.p. (po dacie wymagalności 13 p.p.)	28.11.2013	24 533	23 887
<b>Razem</b>		<b>24 533</b>	<b>23 887</b>

### 19 obligacji serii B

W dniu 26 listopada 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta 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 polegało na objęciu przez Bank wyemitowanych przez Emitenta 19 sztuk obligacji mezzanine o wartości nominalnej 1 000 każda oraz dniu wykupu 28 listopada 2013 roku. Odsetki zostały w umowie określone według stopy bazowej WIBOR dla depozytów 3 – miesięcznych powiększonej o 5 punktów procentowych w skali roku (360 dni). Po okresie wymagalności obowiązujące są odsetki ustawowe.

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

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

- 1) warrantów subskrypcyjne zostaną wyemitowane w dwóch seriach: seria B w ilości 152 warrantów i seria C w ilości 342 warrantów,
- 2) nabycie warrantów nie będzie miało charakteru oferty publicznej,
- 3) warrantów emitowane będą nieodpłatnie wskutek wykonania świadczenia niepieniężnego przez Emitenta z obligacji i nie będą miały formy dokumentu,
- 4) wydanie warrantów Obligatariuszowi nastąpi w ciągu 14 dni po zarejestrowaniu przez sąd właściwy dla siedziby Emitenta warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta,
- 5) Emitent prowadzić będzie rejestr warrantów,
- 6) warrantów serii B będą uprawniać Obligatariusza do objęcia 16 770 312 akcji Emitenta, przy czym każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 331 akcji,
- 7) warrantów serii C będą uprawniać Obligatariusza do objęcia 37 797 156 akcji Emitenta, przy czym każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 518 akcji. Z puli akcji z warrantu serii C w danym roku okresu wykonania możliwe jest objęcie przez Obligatariusza 1/6 akcji z warrantu serii C ;
- 8) Wykonanie praw z warrantów serii B i konwersja na akcje Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej nastąpi w całości lub części według wyboru obligatariusza:
  - 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 28 warranty serii B i C zostały wydane.

Ponadto ustalono, że BRE Bank S.A. dokona konwersji posiadanych przez siebie warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia akcji Call Center Poland S.A. o wartości konwersji 1 800 na warranty subskrypcyjne z prawem do objęcia akcji Emitenta. Wykonanie praw z warrantów i konwersja na akcje Emitenta miała nastąpić po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji. Ponieważ bank nie skorzystał z tego prawa to zobowiązanie w kwocie 1 800 zostało rozpoznane jako przychód w drugim kwartale 2010 roku (nota 15).

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 CRMC i Emitenta,
- na udziałach ContactPoint Sp. z o.o. stanowiących własność Emitenta,
- na udziałach Grupa Pino Sp. z o.o. stanowiących własność Emitenta.

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



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

Wyniki z działalności spółek zależnych w których na dzień bilansowy kontrolę sprawuje Emitent zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana. Poniżej przedstawiono uzgodnienie wyniku na działalności zaniechanej.

<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)</i>	Webtel	CCP CP COC	PINO	Razem
Wynik na działalności operacyjnej	25	449	(329)	145
Wynik na działalności finansowej	-	(469)	(3)	(472)
Podatek dochodowy	-	(322)	-	(322)
<b>Wynik netto działalności zaniechanej</b>	<b>25</b>	<b>(342)</b>	<b>(332)</b>	<b>(649)</b>

<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane)</i>	Webtel	CCP CP COC	PINO	Razem
Wynik na działalności operacyjnej	(299)	(1 446)	(269)	(2 014)
Wynik na działalności finansowej	4	(189)	-	(185)
Podatek dochodowy	54	126	-	180
<b>Wynik netto działalności zaniechanej</b>	<b>(241)</b>	<b>(1 509)</b>	<b>(269)</b>	<b>(2 019)</b>

Główne klasy aktywów i zobowiązań wycenione według wartości niższej spośród: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia na dzień 31 grudnia 2011 i 31 marca 2012 roku przedstawiają się następująco:

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku  
 (w tysiącach złotych)

*Sprawozdanie skonsolidowane*

31 grudnia 2011

*Aktywa zakwalifikowane jako  
 przeznaczone do sprzedaży i  
 zobowiązania z nimi związane*

	Webtel	CCP CP COC	PINO	Razem
Wartość firmy	515	-	1 559	2 074
Wartości niematerialne i prawne	670	11 086	1 800	13 556
Rzeczowe aktywa trwałe	70	9 591	29	9 690
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	619	6 680	-	7 299
Rozliczenia międzyokresowe	385	146	-	531
Zapasy	-	-	3	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	961	12 967	240	14 165
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	597	-	606
<b>AKTYWA</b>	<b>3 229</b>	<b>41 067</b>	<b>3 631</b>	<b>47 927</b>
				-
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	-	2 848	-	2 848
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 105	26 085	2 382	29 498
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	2 880	950	201	4 031
<b>PASYWA</b>	<b>3 985</b>	<b>29 883</b>	<b>2 584</b>	<b>36 452</b>
				-
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>(756)</b>	<b>11 184</b>	<b>1 047</b>	<b>11 475</b>

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku  
 (w tysiącach złotych)

<i>Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania z nimi związane</i>	31 marca 2012			
	Webtel	CCP CP COC	PINO	Razem
Wartość firmy	515	-	1 559	2 074
Wartości niematerialne i prawne	655	10 666	1 800	13 121
Rzeczowe aktywa trwałe	61	9 794	29	9 884
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	619	6 359	-	6 978
Rozliczenia międzyokresowe	385	117	-	502
Zapasy	-	-	3	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	895	10 647	192	11 734
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	52	27	79
<b>AKTYWA</b>	<b>3 130</b>	<b>37 635</b>	<b>3 610</b>	<b>44 375</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	-	2 848	-	2 848
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 273	22 204	2 370	25 847
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	3 002	1 493	360	4 855
<b>PASYWA</b>	<b>4 275</b>	<b>26 545</b>	<b>2 730</b>	<b>33 550</b>
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>(1 145)</b>	<b>11 090</b>	<b>880</b>	<b>10 825</b>

## 19. Zobowiązania warunkowe

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku nie zaszły istotne zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych.

## 20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

### Wniosek o ogłoszenie upadłości Grupa Pino sp. z o. o. z możliwością zawarcia układu.

17 kwietnia 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych, umorzył postanowieniem postępowanie w zakresie ogłoszenia upadłości Grupa Pino sp. z o. o. z możliwością zawarcia układu. Postanowienie wydane zostało w wskutek złożenia przez Grupa Pino sp. z o. o. oświadczenia o cofnięciu wniosku o ogłoszenie upadłości Grupa Pino sp. z o. o. z możliwością zawarcia układu.

## 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 3 załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### II. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej i Grupy Kapitałowej

W ciągu 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

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

Zarząd Internet Group SA nie publikował prognoz wyników na 2012 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	16.03.2012	Liczba akcji		15.05.2012	Udział w kapitale akcyjnym i liczbie głosów na WZA (%)	
		Zakup	Sprzedaż		16.03.2012	15.05.2012
Jacek Pietrzyk (Członek Rady Nadzorczej)	44 342	-	-	44 342	0,1%	0,1%
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia*	8 624 160	-	-	8 624 160	21,8%	21,0%
BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr*	3 675 000	-	583 684	3 091 316	9,3%	7,5%

\*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.

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

Poza transakcjami omówionymi w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, w okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa nie zawierała nietypowych i nierutynowych transakcji z podmiotami powiązаныmi o łącznej wartości przekraczającej 500 tys. euro.

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

W ciągu 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 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.**

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

(i) realizacja postanowień układu zatwierdzonego w dniu 16 listopada 2011 roku i ponownie w dniu 12 marca 2012 roku przez sąd upadłościowy. Warunki układu zostały opisane w nocie 2.

(ii) realizacja postanowień porozumienia inwestycyjnego z dnia 14 października 2011 roku przewidującego m.in.:

- spłatę wierzycieli Spółki zgodnie z postanowieniami układu. Prawomocność tegoż postanowienia oznaczać będzie zakończenie postępowania upadłościowego dotyczącego Spółki ze wszystkimi pozytywnymi konsekwencjami,
- nabycie przez Spółkę udziałów w kapitale zakładowym eFund sp. z o. o. oraz udziałów w kapitale zakładowym TechnoBoard sp. z o. o., co w zamyśle stron wspomnianego porozumienia inwestycyjnego, doprowadzić ma do powstania nowej grupy kapitałowej.

Wykonanie układu w postępowaniu upadłościowym dotyczącym Spółki oraz należyte wykonanie zobowiązań płynących z porozumienia inwestycyjnego zawartego dnia 14 października 2011 r. spowoduje, iż:

- zakończy się postępowanie upadłościowe dotyczące Spółki.
- odwołany zostanie Zarządca Spółki,
- zarząd nad majątkiem Spółki powróci w zakres kompetencji Zarządu Spółki,
- Spółka będzie niezadłużona,
- Spółka wskutek realizacji układu odnotuje zysk w wysokości ok. 111 milionów złotych
- kapitały Spółki będą dodatnie,
- Spółka będzie posiadała stratę podatkową w wysokości ponad 250.000 tys. złotych, na dzień 30 września 2011 roku Spółka nie rozpoznała z tytułu odnotowanej straty aktywa z tytułu odroczonego podatku. Rozpoznanie takiego aktywa w przyszłości będzie uzależnione od projekcji finansowych Spółki na najbliższe lata i przyjętej przez Spółkę strategii podatkowej,
- Spółka posiadać będzie nowe aktywa pozwalające prowadzić działalność gospodarczą,
- Spółka będzie niezwiązana żadnymi ograniczeniami przedsiębiorstwa.

#### **XI. Kursy walutowe.**

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio 4,1616 złotych i 4,4168 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 2012 i 31 marca 2011 roku a wynoszących odpowiednio 4,1750 zł i 3,9742 zł za 1 EUR.

**Zarządca Internet Group S.A. w upadłości układowej**

---

**Krzysztof Leśniewski**

**Warszawa, 15 maja 2012 roku**