



GRUPA KAPITAŁOWA
INTERNET GROUP S.A. w upadłości
likwidacyjnej

NIEBADANE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRESY TRZECH I DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONE
DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	3
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS	4
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS	8
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	14
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
5. Dane porównawcze.....	16
6. Istotne zasady rachunkowości.....	18
7. Istotne zmiany w sytuacji Grupy w ciągu 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku	19
8. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	21
9. Przychody i koszty finansowe	25
9.1. Przychody finansowe.....	25
9.2. Koszty finansowe	26
10. Podatek dochodowy.....	26
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	27
12. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	27
13. Wartość firmy i utrata wartości.....	28
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
15. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	29
15.1. Kapitał podstawowy	29
15.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	32
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	32
17. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	34
18. Zobowiązania warunkowe	36
18.1. Zobowiązania inwestycyjne	36
18.2. Sprawy sądowe	36
18.3. Rozliczenia podatkowe.....	36
19. Działalność zaniechana.....	37
20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	38
21. Informacje wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów	40

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
 CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2010 roku**

		Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2010 (niebadane)	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2010 (niebadane)	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2009 (niebadane)	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2009 (niebadane)
	Noty				
Przychody ze sprzedaży usług		17 586	55 393	19 624	68 118
Przychody ze sprzedaży towarów		-	-	-	27
Przychody ze sprzedaży	8	17 586	55 393	19 624	68 145
Amortyzacja		(1 201)	(3 561)	(1 324)	(3 721)
Zużycie materiałów i energii		(331)	(1 075)	(664)	(1 893)
Usługi obce		(7 064)	(22 923)	(9 024)	(29 773)
Podatki i opłaty		(109)	(288)	(95)	(325)
Wynagrodzenia i inne świadczenia		(11 023)	(32 335)	(9 612)	(31 448)
Pozostałe koszty rodzajowe		(62)	(184)	(309)	(747)
Wartość sprzedanych towarów		(8)	(8)	44	(41)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		(2 212)	(4 981)	(1 360)	197
Pozostałe przychody operacyjne		18	235	14	132
Pozostałe koszty operacyjne		(118)	(1 173)	22	(1 486)
Strata z działalności operacyjnej	8	(2 312)	(5 919)	(1 324)	(1 157)
Zysk na wyłączeniu jednostek zależnych z konsolidacji	12	16 942	16 942	-	-
Przychody finansowe	9	5	1 915	33	121
Koszty finansowe	9	(2 696)	(7 025)	(2 363)	(7 288)
Zysk / (strata) brutto		11 939	5 913	(3 654)	(8 324)
Podatek dochodowy	10	2 668	8 793	693	1 639
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		14 607	14 706	(2 961)	(6 685)
Działalność zaniechana					
Strata na działalności zaniechanej	19	(1 717)	(5 070)	(2 719)	(1 439)
Zysk / (strata) netto za okres obrotowy		12 890	9 636	(5 680)	(8 124)
Przypadający/a:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		12 975	9 888	(5 436)	(7 792)
Akcjonariuszom mniejszościowym		(85)	(252)	(244)	(332)
Inne całkowite dochody:					
Różnice kursowe		84	(150)	(179)	4
Całkowity dochód za okres		12 974	9 486	(5 859)	(8 120)
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		13 059	9 738	(5 615)	(7 788)
Akcjonariuszom mniejszościowym		(85)	(252)	(244)	(332)
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję – podstawowy/a i rozwodniony/a z wyniku za okres (nie w tysiącach)		0,38	0,42	(0,08)	(0,19)
Zysk / (strata) na jedną akcję – podstawowy/a i rozwodniony/a z wyniku za okres (nie w tysiącach)		0,34	0,28	(0,17)	(0,24)

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

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
 na dzień 30 września 2010 roku**

		30 września 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
AKTYWA	<i>Noty</i>		
Aktywa trwałe		130 273	127 141
Rzeczowe aktywa trwałe		12 808	14 818
Wartości niematerialne	13	107 391	110 917
Należności długoterminowe		306	425
Podatek odroczony	10	9 768	981
Aktywa obrotowe		31 871	48 343
Zapasy		69	57
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		28 618	38 586
Należności z tytułu podatku dochodowego		577	1 612
Inwestycje krótkoterminowe		128	1 288
Rozliczenia międzyokresowe		1 181	4 752
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 298	2 048
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	4 864
SUMA AKTYWÓW		162 144	180 348
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		3 146	(13 885)
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		2 867	(14 524)
Kapitał podstawowy	15	46 986	39 371
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		93 331	93 331
Inne elementy kapitału własnego		23 903	23 865
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(161 324)	(171 212)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(29)	121
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		279	639
Zobowiązania		158 998	189 369
Zobowiązania długoterminowe		9 637	10 589
Inne zobowiązania długoterminowe		6 789	7 669
Rezerwy		-	72
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 848	2 848
Zobowiązania krótkoterminowe		149 361	178 780
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	16	83 097	82 694
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	17	22 647	19 026
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		35 044	58 292
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego		370	350
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		5 484	16 267
Przychody przyszłych okresów		2 719	2 151
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	4 864
SUMA PASYWÓW		162 144	180 348

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

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2010 roku

		<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy Zakończony 30 września 2009 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<i>Noty</i>		
Wynik brutto na działalności kontynuowanej		5 913	(8 324)
Wynik brutto na działalności zaniechanej		(5 139)	(1 617)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		3 987	4 515
Odsetki i dywidendy, netto		4 702	6 509
Strata na działalności inwestycyjnej		1 012	156
Zmniejszenie stanu należności		9 938	26 725
Zwiększenie stanu zapasów		(12)	(11)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(13 716)	(10 568)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów		(1 546)	(12 911)
Zmiana stanu rezerw		(72)	(47)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		1 031	(1 020)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		6 098	3 407
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(261)	(1 101)
Wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 641)	(303)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		120	-
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	(201)
Dotacje otrzymane		-	1 182
Splata obligacji		1 202	-
Sprzedaż jednostek zależnych		(3 755)	-
Wpływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		(4 335)	(423)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Emisja akcji		-	64
Splata pożyczek/kredytów		-	(2 444)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		577	8 345
Nabycie kapitału mniejszości		-	(3 700)
Splata zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu finansowego		(1 905)	(2 312)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		-	(289)
Odsetki zapłacone		(1 185)	(5 385)
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(2 513)	(5 721)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(750)	(2 737)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 048	3 192
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14	1 298	455

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2010 roku**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2010 (badane)	39 371	93 331	23 865	121	(171 212)	(14 524)	639	(13 885)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(150)	9 888	9 738	(252)	9 486
Emisja akcji	7 615	-	-	-	-	7 615	-	7 615
Płatności w formie akcji własnych	-	-	121	-	-	121	-	121
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	(83)	-	-	(83)	83	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(77)	(77)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(114)	(114)
Na 30 września 2010 (niebadane)	46 986	93 331	23 903	(29)	(161 324)	2 867	279	3 146
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2009(badane)	39 307	91 761	23 705	46	17 970	172 789	1 173	173 962
Całkowity dochód za okres	-	-	-	4	(7 792)	(7 788)	(332)	(8 120)
Emisja akcji	64	-	-	-	-	64	-	64
Płatności w formie akcji własnych	-	-	120	-	-	120	-	120
Zwrot podatku z emisji akcji	-	1 570	-	-	-	1 570	-	1 570
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	150	150
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(289)	(289)
Na 30 września 2009 (niebadane)	39 371	93 331	23 825	50	10 178	166 755	702	167 457

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2010 roku

	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2010 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2010 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2009 (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	1 172	4 231	4 276	6 450
Przychody ze sprzedaży	1 172	4 231	4 276	6 450
Amortyzacja	(10)	(36)	(31)	(46)
Zużycie materiałów i energii	(36)	(129)	(325)	(406)
Usługi obce	(676)	(2 336)	(2 351)	(3 519)
Podatki i opłaty	1	(108)	(1)	(6)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(593)	(1 734)	(1 544)	(2 210)
Pozostałe koszty rodzajowe	(6)	(10)	(14)	(22)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	(148)	(122)	10	241
Pozostałe przychody operacyjne	48	131	42	42
Pozostałe koszty operacyjne	(113)	(267)	(1 188)	(1 217)
Strata z działalności operacyjnej	(213)	(258)	(1 136)	(934)
Przychody finansowe	1 944	4 426	20 110	20 116
Koszty finansowe	(2 086)	(6 388)	(30 062)	(32 373)
Strata brutto	(355)	(2 220)	(11 088)	(13 191)
Podatek dochodowy	-	-	480	882
Strata netto z działalności kontynuowanej	(355)	(2 220)	(10 608)	(12 309)
Całkowity dochód za okres	(355)	(2 220)	(10 608)	(12 309)
Całkowity dochód na jedną akcję: – podstawowy i rozwodniony z wyniku za okres (nie w tysiącach)	(0,01)	(0,06)	(0,05)	(0,38)

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS
 na dzień 30 września 2010 roku**

	<i>Nota</i>	<i>30 września 2010 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2009 (badane)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwale		113 361	118 374
Rzeczowe aktywa trwale		87	105
Wartości niematerialne		8	23
Należności długoterminowe		534	2 800
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	13	112 418	105 386
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		312	10 060
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2	-
Aktywa obrotowe		19 395	10 609
Zapasy		3	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		9 678	7 758
Inwestycje krótkoterminowe		9 614	2 782
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		100	44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	22
SUMA AKTYWÓW		132 756	128 983
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		13 648	8 253
Kapitał podstawowy		46 986	39 371
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	223 720
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(33 338)	(254 838)
Zobowiązania razem		119 108	120 730
Zobowiązania długoterminowe		-	73
Rezerwy		-	73
Zobowiązania krótkoterminowe		119 108	120 657
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		15 093	20 384
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		82 513	78 880
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		20 526	19 026
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		510	1 858
Przychody przyszłych okresów		466	509
SUMA PASYWÓW		132 756	128 983

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIYWÓW
 PIENIĘŻNYCH
 za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2010 roku**

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy Zakończony 30 września 2009 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata brutto	(2 220)	(13 191)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	51	46
Odsetki i dywidendy, netto	4 537	(9 967)
Zysk na działalności inwestycyjnej	-	21 938
Zmiana stanu należności	(8 615)	11 041
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	4 295	(11 069)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(1 450)	(170)
Podatek dochodowy (zapłacony/otrzymany)	-	1 348
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 402)	(28)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	3
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(2)
Nabycie udziałów i akcji	-	(5 790)
Sprzedaż udziałów i akcji	-	2 000
Dywidendy otrzymane	1 059	10 529
Wykup obligacji	1 202	558
Spłata pożyczek	1 968	-
Odsetki otrzymane	261	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 490	7 298
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Emisja akcji	-	64
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	5
Spłata pożyczek/kredytów	-	(2 444)
Odsetki zapłacone	(1 110)	(4 893)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 110)	(7 268)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(22)	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	22	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	-	21

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A w upadłości likwidacyjnej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2010 roku
 (w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2010 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2010 (badane)	39 371	223 720	(254 838)	8 253
Przekazanie nadwyżki z wartości emisyjnej nad nominalną na pokrycie straty za 2009	-	(223 720)	223 720	-
Dochód za okres	-	-	(2 220)	(2 220)
Emisja akcji	7 615	-	-	7 615
Na 30 września 2010 (niebadane)	46 986	-	(33 338)	13 648
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2009 (badane)	39 307	222 150	10 689	272 146
Dochód za okres	-	-	(12 309)	(12 309)
Emisja akcji	64	-	-	64
Zwrot podatku od kosztów emisji akcji	-	1 570	-	1 570
Na 30 września 2009 (niebadane)	39 371	223 720	(1 620)	261 471

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej („Emitent”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 670821904.

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

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. Świadczenie usług planowania i zakupu powierzchni reklamowej w Internecie.
2. Integracja serwisów i narzędzi internetowych.
3. Usługi telemarketingowe i sprzedaży przez telefon oraz obsługi infolinii dla klientów zewnętrznych.
4. Opracowywanie i wdrażanie strategii e-marketingowych oraz reklama e-mailingowa.

Podmiotem wywierającym znaczący wpływ na działalność Grupy jest ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie oraz CR Media S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Dnia 9 listopada 2010 roku śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okresy 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku zostało przez Syndyka Masy Upadłości zatwierdzone do publikacji.

2. Skład Grupy

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi następujące spółki zależne:

Jednostki zależne	Segment	Siedziba	Zakres działalności	Efektywny udział Emitenta w kapitale	
				30 września 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej („CRMC”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Reklama	0%	100%
AD.NET S.A. (“Ad.net”)	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	89%	100%
Ad.net SIA ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Łotwa	Reklama	45%	51%
Ad.net UAB ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Litwa	Reklama	45%	51%
Ad.net Network Ou ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Estonia	Reklama	45%	51%
Ad.Net Sp. z o.o. ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Ukraina	Reklama	54%	61%
Ad.Net SVK s.r.o. ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Słowacja	Reklama	89%	100%
UAB Textads ³	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Litwa	Reklama	23%	26%
X.P. Sp. Z o.o. ²	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Chorwacja	Reklama	49%	55%
Sabela Media Polska Sp. z o.o. („Sabela”) ¹	Działalność Zaniechana	Warszawa	Reklama	0%	100%
Ad Meritum Sp. z o.o. („Ad Meritum”) ¹	Działalność Zaniechana	Warszawa	Reklama	0%	100%
Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. („IMP”) ¹	Działalność Zaniechana	Warszawa	Reklama	0%	100%
Webtel Sp. z o.o. („Webtel”)	Platforma Technologiczna	Warszawa	Informatyka i nowe technologie	100%	100%

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości likwidacyjnej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2010 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Grupa Pino Sp. z o.o. („PRV”, „PINO”)	Media On-Line	Warszawa	Internet	100%	100%
SIA Pino LV ⁴	Media On-Line	Łotwa	Internet	51%	51%
UAB Pino LT ⁴	Media On-Line	Litwa	Internet	51%	51%
OÜ.Pino.EE ⁴	Media On-Line	Estonia	Internet	51%	51%
ABC Market OU ⁵	Media On-Line	Estonia	Internet	51%	51%
Call Center Poland S.A. („CCP”)	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
ContactPoint Sp. z o.o. („CP”)	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
Call Connect Sp. z o.o. („CC”)	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
Call Center Poland Spółka Akcyjna Sp. jawna ⁶	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
ZigZag Sp. z o.o. w upadłości układowej („ZZ”, „ZigZag”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Telekomunikacja i nowe technologie	0%	100%
Communication One Consulting Sp. z o.o. („COC”)	Call Center	Warszawa	Doradztwo i szkolenia	100%	100%
Jednostki współzależne					
Online Media Group Poland Sp. z o.o. („OMG”) ²	Działalność Zaniechana	Warszawa	Reklama	0%	50%

¹ Spółki pośrednio zależne poprzez CRMC, patrz też niżej.

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

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.

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

Na dzień 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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

Uchwałą nr 3 z dnia 17 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ad.net S.A. podwyższyło kapitał zakładowy Ad.net S.A. o kwotę 7 032, to jest z kwoty 1 408 do kwoty 8 440, poprzez emisję 586 000 imiennych akcji serii C, o nominalnej wartości 12 (nie w tysiącach). Wszystkie akcje zostały objęte przez Emitenta. W efekcie tego podwyższenia udział Emitenta w kapitale zakładowym Ad.net S.A. wzrósł do 89%. W efekcie Ad.net S.A. stał się spółką bezpośrednio zależną od Emitenta, a udział pośredni poprzez CRMC spadł do poziomu 11%. Transakcja ta nie miała wpływu na dane skonsolidowane. W związku ze sprzedażą spółki CRMC, w trzecim kwartale 2010 roku, udział Grupy Kapitałowej w kapitale Ad.net S.A. spadł do poziomu 89%, tj. do poziomu bezpośredniego udziału Emitenta w kapitale tej spółki.

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

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

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

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2010 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania wchodził:

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

W 2010 roku skład Zarządu nie ulegał zmianom.

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

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

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

W dniu 8 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 9 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Janusza Ryszarda Wójcika. Ponadto uchwałą nr 10 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Jacka Pogonowskiego, natomiast kolejną uchwałą nr 11 powołało Pana Jacka Pogonowskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwałą nr 12 powołano do Rady Nadzorczej Pana Jacka Krawczyka. Uchwałą nr 13 powołano do Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Nowaka. W dniu 26 kwietnia 2010 roku ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Pan Jan Maciejka, a na jego miejsce powołano Pana Marka Tarnowskiego. W dniu 31 maja 2010 roku Pan Jacek Krawczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej. W dniu 25 czerwca 2010 roku Pan Eryk Karski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej. W dniu 28 czerwca 2010 roku do Rady Nadzorczej zostali powołani jako członkowie: Pani Danuta Raczkiewicz-Chenczke, Pan Adam Dzierżawski i Pan Krzysztof Kowalczyk.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 września 2010 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, na podstawie przesłanek opisanych poniżej.

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 doprowadzeniu do postawienia w stan wymagalności Obligacji, a w przypadku braku spłaty – przejęcia części spółek zależnych, na których udziałach lub akcjach Bank jest zabezpieczony.

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.

Natomiast 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.

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. Krok ten wynikał z przyczyn formalnych i został wykonany w uzgodnieniu z BRE Bank S.A., który uznał postępowanie układowe za odpowiednią formułę do realizacji celu, polegającego na spłacie całości zobowiązań Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej.

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. (nota 1 i 20). 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 jest doprowadzenie do porozumienia z BRE Bank S.A., które umożliwi przekwalifikowanie formy upadłości z likwidacyjnej na upadłość układową, a następnie – po zrealizowaniu układu – dokonanie podziału spółki przez wydzielenie. W wyniku podziału działalność Spółki będzie prowadzona w dwóch podmiotach - BPO, oparta o spółki call center oraz spółkę technologiczną Webtel sp. z o.o., oraz działalność internetowa, oparta głównie o Grupa Pino Sp. z o.o. Do podmiotów powstałych w wyniku podziału zostaną wniesione aktywa inwestorów branżowych, wzmacniające ich działalność.

W związku z założeniem, że podział Spółki nie nastąpi wcześniej niż po 30 września 2011 roku sprawozdanie zostało sporządzone z założeniem kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej, a żadna z działalności podlegających podziałowi nie została zakwalifikowana jako działalność zaniechana.

5. Dane porównawcze.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej zawiera dane porównawcze. Są to skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku.

W związku ze sprzedażą spółki ZigZag, spółki Online Media Group Poland Sp. z o.o. oraz sprzedażą spółek CRMC, Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o., Sabela Sp. z o.o., Ad Meritum Sp. z o.o. Grupa zakwalifikowała te działalności jako działalność zaniechaną. Wyniki zrealizowane w okresach 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku przez te podmioty zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w jednej linii – strata na działalności zaniechanej. W związku z tym przekształceniu uległy także dane za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2009 roku.

Skutki powyższego przekształcenia miały następujący wpływ na dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2009 roku:

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości likwidacyjnej
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Dane za okres 9 miesięcy

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (zatwierdzone)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (przekształcone)</i>	<i>zmiana</i>
Przychody ze sprzedaży usług	149 249	68 118	(81 131)
Przychody ze sprzedaży towarów	1 305	27	(1 278)
Przychody ze sprzedaży	150 554	68 145	(82 409)
Amortyzacja	(4 515)	(3 721)	794
Zużycie materiałów i energii	(1 961)	(1 893)	68
Usługi obce	(103 320)	(29 773)	73 547
Podatki i opłaty	(501)	(325)	176
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(38 844)	(31 448)	7 396
Pozostałe koszty rodzajowe	(861)	(747)	114
Wartość sprzedanych towarów	(1 318)	(41)	1 277
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	(766)	197	963
Pozostałe przychody operacyjne	229	132	(97)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 495)	(1 486)	9
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(158)	-	158
Strata z działalności operacyjnej	(2 190)	(1 157)	1 033
Przychody finansowe	122	121	(1)
Koszty finansowe	(7 873)	(7 288)	585
Strata brutto	(9 941)	(8 324)	1 617
Podatek dochodowy	1 817	1 639	(178)
Strata netto z działalności kontynuowanej za okres obrotowy	(8 124)	(6 685)	1 439
Działalność zaniechana			
Strata na działalności zaniechanej	-	(1 439)	(1 439)
Strata netto	(8 124)	(8 124)	-
Przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(7 792)	(7 792)	-
Akcjonariuszom mniejszościowym	(332)	(332)	-
Strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję – podstawowa i rozdwojona ze straty za okres (nie w tysiącach)	(0,24)	(0,19)	

Dane za okres 3 miesięcy

	<i>Za okres 3 miesięcy Zakończony 30 września 2009 (zatwierdzone)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy Zakończony 30 września 2009 (przekształcone)</i>	<i>zmiana</i>
Przychody ze sprzedaży usług	39 104	19 624	(19 480)
Przychody ze sprzedaży towarów	1 205	-	(1 205)
Przychody ze sprzedaży	40 309	19 624	(20 685)
Amortyzacja	(1 593)	(1 324)	269
Zużycie materiałów i energii	(643)	(664)	(21)
Usługi obce	(29 196)	(9 024)	20 172
Podatki i opłaty	(126)	(95)	31
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(11 578)	(9 612)	1 966
Pozostałe koszty rodzajowe	(370)	(309)	61
Wartość sprzedanych towarów	(1 152)	44	1 196
Strata brutto ze sprzedaży	(4 349)	(1 360)	2 989
Pozostałe przychody operacyjne	98	14	(84)
Pozostałe koszty operacyjne	9	22	13
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(29)	-	29
Strata z działalności operacyjnej	(4 271)	(1 324)	2 947
Przychody finansowe	-	33	33
Koszty finansowe	(2 656)	(2 363)	293
Strata brutto	(6 927)	(3 654)	3 273
Podatek dochodowy	1 247	693	(554)
Strata netto z działalności kontynuowanej za okres obrotowy	(5 680)	(2 961)	2 719
Działalność zaniechana			
Strata na działalności zaniechanej	-	(2 719)	(2 719)
Strata netto	(5 680)	(5 680)	-
Przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 436)	(5 436)	-
Akcjonariuszom mniejszościowym	(244)	(244)	-
Strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję – podstawowa i rozwodniona ze straty za okres (nie w tysiącach)	(0,17)	(0,08)	

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 2009 roku. Zmiany, nowe standardy i interpretacje obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2010 roku nie miały istotnego wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

7. Istotne zmiany w sytuacji Grupy w ciągu 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku

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

W ciągu trzech kwartałów zakończonych 30 września 2010 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 55 393 i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 12 752 (19%). Strata z działalności operacyjnej wyniosła (5 919), w porównaniu ze stratą operacyjną w kwocie (1 157) w analogicznym okresie roku ubiegłego. W bieżącym okresie Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w kwocie 9 636 w porównaniu ze stratą netto w kwocie (8 124) w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W minionym kwartale Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody w kwocie 17 586, czyli o 2 038 (10%) mniej niż w trzecim kwartale 2009 roku. Strata z działalności operacyjnej wyniosła (2 312), w porównaniu ze stratą operacyjną w kwocie (1 324) w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek wyniku z działalności operacyjnej wynika przede wszystkim z:

- spadku rentowności działalności Call Center (39% marża w porównaniu z 46% w trzecim kwartale 2009 roku), co spowodowało, że mimo wyższych przychodów, wygenerowana marża nie pokryła wzrostu kosztów pośrednich, czego efektem jest spadek wyniku operacyjnego z (345) na (814) w bieżącym okresie,
- znacznego spadku przychodów w segmencie Media On-Line i w rezultacie spadku wyniku operacyjnego z (14) w ciągu trzeciego kwartału 2009 roku na (432) w bieżącym okresie.

Jednocześnie Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży, mimo drastycznego spadku przychodów, poprawiła rentowność na poziomie marży i obniżyła koszty operacyjne, dzięki czemu zanotowana przez nią strata operacyjna w kwocie (706) w bieżącym okresie była niższa niż strata operacyjna w roku ubiegłym w kwocie (896).

Mimo spadku wyniku na działalności operacyjnej z (1 324) w ciągu trzeciego kwartału 2009 roku na (2 312) w okresie bieżącym, wynik netto Grupy Kapitałowej był dodatni i wyniósł 12 890 w porównaniu ze stratą w kwocie (5 680) w poprzednim roku. Miał na to wpływ przede wszystkim zysk na wyłączeniu jednostek zależnych z konsolidacji (CRMC wraz ze spółkami zależnymi oraz ZigZag) w kwocie 16 942 osiągnięty w bieżącym okresie, zamykający proces wyprowadzania toksycznych aktywów poza Grupę Kapitałową.

Wynik bieżącego okresu został też obciążony stratą na działalności zaniechanej w kwocie (1 717) w porównaniu ze stratą na tej działalności w kwocie (2 719) w roku ubiegłym.

Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży

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

W pierwszych trzech kwartałach 2010 roku przychody tego segmentu wyniosły 9 780, a strata operacyjna (2 975) w porównaniu z przychodami w kwocie 20 083 i stratą operacyjną w kwocie (595) w roku ubiegłym. W trzecim kwartale przychody i strata operacyjna wyniosły odpowiednio 2 920 i (706), natomiast w roku poprzednim było to 5 399 i (896).

Spadek przychodów wynika w dużej mierze z zadłużenia spółki, które przyczyniło się do blokady emisji reklam internetowych ze strony wydawców i konieczności działania na przedpłatach, nie zawsze możliwych. W trzecim kwartale 2010 roku część klientów (głównie domy mediowe GroupM) blokowały zamówienia ze względu na nie rozliczone prowizje za lata poprzednie. Trzeci kwartał to również dalszy odpływ wydawców z sieci reklamowej; odeszły min. wszystkie serwisy Mediów Regionalnych, co znacznie obniżyło całkowity zasięg sieci reklamowej. W tym czasie nie został pozyskany żaden duży partner zasięgowy.

W sierpniu 2010 roku został zmieniony dostawca technologii ad serwerowej z AdOcen na bbelements. Obniżyło to miesięczne koszty obsługi technologicznej z 36 do około 20. Obecnie koszty technologiczne są zależne od rzeczywistej liczby emisji, a nie - jak do tej pory - od stałego ryczałtu.

W trzecim kwartale 2010 roku miało dość do finalizacji wejścia do Ad.net S.A. inwestora, funduszu Ballroom International GmbH. Powołany został nowy Prezes Zarządu Maciej Mincer, który reprezentował fundusz. Ostatecznie do finalizacji transakcji nie doszło i fundusz wycofał się z końcem września 2010 roku.

Platforma Technologiczna

W ciągu trzech kwartałów 2010 roku przychody Platformy Technologicznej wyniosły 6 048 (w roku ubiegłym 4 170), a strata operacyjna (26) (w roku ubiegłym (812)). W trzecim kwartale 2010 roku przychody tego segmentu wyniosły 1 851 i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 307 (20%), natomiast strata operacyjna wyniosła (146) w porównaniu ze stratą w roku poprzednim w kwocie (216).

W trzecim kwartale 2010 roku, w Platformie Technologicznej było odczuwalne nieznaczne spowolnienie, spowodowane również sytuacją w Grupie Kapitałowej. Wyniki były niższe niż w drugim kwartale 2010 roku. Na gorsze wyniki trzeciego kwartału 2010 roku miało istotny wpływ ogłoszenie upadłości CRMC i zawieszenie realizacji projektów na rzecz tej spółki.

Platforma, działając w obszarze nowych technologii, projektów integratorskich oraz platform i narzędzi wsparcia sprzedaży, a także obsługi kontaktu i działań marketingowych, realizowała działania skierowane w stronę podniesienia wartości oferty, budowy nowych rozwiązań, zdobycia nowych klientów i określenia głównych kierunków aktywności. Równolegle kontynuowała plan restrukturyzacji, podniesienia efektywności kosztowej oraz optymalizacji w obszarze kosztów pośrednich i bezpośrednich. W trzecim kwartale 2010 roku zostało pozyskanych kilku strategicznych klientów w obszarze eDirect, między innymi SWIFT Agencja Reklamowa oraz udało się kontynuować dobrą współpracę z Provident, BIK S.A. oraz wieloma innymi odbiorcami usług komunikacji mobilnej.

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

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

Call Center

Wyniki za trzy kwartały 2010 roku obejmują przychody w kwocie 39 638 (w roku ubiegłym 40 180) i stratę operacyjną (1 084) (zysk operacyjny w roku ubiegłym w kwocie 1 478). Wyniki trzeciego kwartału 2010 roku obejmują przychody w kwocie 13 210 to jest o 16% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy wyniosły one 11 375, oraz stratę operacyjną w kwocie (814), w porównaniu ze stratą operacyjną w kwocie (345) w trzecim kwartale 2009 roku.

W minionym kwartale Platforma osiągnęła wzrost przychodów o 16% i jednocześnie zanotowała znaczny spadek rentowności (39% marża w porównaniu z 46% w trzecim kwartale 2009 roku), czego rezultatem jest nieznaczny spadek marży. W minionym kwartale nastąpił też spadek rentowności w porównaniu z drugim kwartałem 2010 roku, kiedy wyniosła ona 44%. Jednocześnie, w okresie od 5 sierpnia 2010 roku, kiedy dwie kluczowe spółki tego segmentu były zarządzane przez osoby nominowane przez BRE Bank S.A., nastąpił znaczny wzrost kosztów pośrednich, głównie wynagrodzeń i kosztów doradztwa, czego efektem jest spadek wyniku operacyjnego z (345) na (814) w bieżącym okresie.

Media On-line

W pierwszych trzech kwartałach 2010 roku Media On-Line odnotowały przychody w kwocie 739 oraz stratę operacyjną w kwocie (1 585); dla porównania - w pierwszych trzech kwartałach 2009 roku przychody wyniosły 2 503, a strata operacyjna (250). W ciągu trzeciego kwartału 2010 roku przychody wyniosły 246 (w poprzednim roku 947), a strata operacyjna (432) (w poprzednim roku (14)).

Spadek przychodów wynika w dużej mierze z braku realizacji zobowiązań przez Ad.net S.A., sieć reklamową, która sprzedaje powierzchnię reklamową serwisów Grupy Pino. Niska sprzedaż w trzecim kwartale wynika także z tego, że trzeci kwartał roku ze względu na okres wakacyjny, który w nim się zawiera należy do najgorszych na rynku reklamy internetowej w segmencie rozrywki dla młodzieży, czyli segmencie w jakim specjalizuje się Grupa Pino.

Trzeci kwartał 2010 roku był kolejnym ważnym okresem dla Media On-Line pod kątem monetyzacji użytkowników serwisów i wytwarzanego przez nich kontentu, a także wdrażania nowych innowacyjnych usług i funkcji premium. Konsekwentne wdrażanie nowych funkcjonalności dostępnych na serwisach Grupy Pino sprawiło, że osiągnęły one stabilną pozycję w TOP 25 MegaPanelu. Grupa Pino w trzecim kwartale 2010 r. to średnio 7,4 mln unikalnych użytkowników i 54 mln odsłon. Co najważniejsze pod koniec trzeciego kwartału 2010 r. wyraźnie zaznaczył się silny trend wzrostu zarówno liczby użytkowników jak i liczby odsłon co świetnie wroży wynikom czwartego kwartału 2010 roku.

W trzecim kwartale 2010 roku serwis Moblo.pl pobił kolejny rekord oglądalności wchodząc w trend bardzo silnego wzrostu (w sierpniu 2010 roku liczba odsłon przekroczyła 4,86 mln). Systematyczne wzrosty notuje również platforma telewizji internetowej - Pinotv.pl, która jest pierwszym polskim serwisem umożliwiającym użytkownikom Internetu założenie i prowadzenie własnego kanału - stworzenie ramówki czy realizację transmisji na żywo.

W trzecim kwartale 2010 roku Grupa Pino kontynuowała prace nad rewitalizacją swoich dwóch flagowych projektów – Patrz.pl oraz Prv.pl. Prace te mają na celu zwiększenie zarówno liczby użytkowników korzystających z serwisów jak i liczby odsłon przez nich generowanych. Serwis patrz.pl otrzymał nową stronę główną oraz podstrony wyświetlające treści wideo, zdjęcia oraz muzykę. Grupa Pino poza rozwojem bieżącej działalności prowadzi także dwa znaczące projekty w oparciu o płatne usługi dodane. Jeden projekt ma prowadzić do monetyzacji za pomocą kontentu video Premium, a drugi ma pomagać w budowie stron internetowych w serwisie Prv.pl. Oba projekty mają na celu dywersyfikację linii przychodowych i uniezależnienie się od wpływów z reklamy.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

W roku 2009 pięć segmentów działalności zostało zintegrowanych w ramach trzech sprawozdawczych segmentów operacyjnych co wiązało się także ze zmianami w strukturze. W związku z identyfikacją synergii operacyjnych pomiędzy segmentami Platformy Mediowej i E- i M-Marketingu, zostały one połączone tworząc Platformę Marketingowego Wsparcia Sprzedaży, koncentrując się jednocześnie na oferowaniu zintegrowanych rozwiązań, usług i narzędzi wspierających sprzedaż, zamiast, jak do tej pory, świadczyć głównie usługi pośrednictwa na rynku mediów. Narzędzia stworzone w ramach Platformy Biznesowej (BusinessConnect.pl, Imapa), zostały przeniesione do nowopowstałej Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży. Pozostały w Platformie Biznesowej biznes telekomunikacyjny został zintegrowany z działalnością telekomunikacyjną prowadzoną w ramach Call Center, a tym samym Platforma Biznesowa przestała istnieć.

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

- Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży to segment, który oferował zintegrowane rozwiązania, usługi i narzędzia wspierające sprzedaż, consulting marketingowy oraz analizy rynku reklamowego

(Ad.media Raport). Segment ten specjalizował się także w opracowywaniu i wdrażaniu strategii e-marketingowych obejmujących między innymi tworzenie kreacji i serwisów internetowych, oraz reklamę. W skład segmentu wchodziły następujące segmenty operacyjne:

- Segment Agencja marketingowa, w którego skład wchodzi spółki: CRMC, Ad Meritum Sp. z o.o., Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o.,
- Segment Krajowa sieć internetowa, w którego skład wchodzi spółka Ad.net S.A. i Sabela Sp. z o.o.,
- Segment Zagraniczna sieć internetowa, w którego skład wchodzi spółki: Ad.net SIA, Ad.net UAB, Ad.net Network Ou, Ad.Net Sp. z o.o., Ad.net SVK s.r.o., UAB Textads, X.P. Sp. z o.o. oraz Online Media Group Poland Sp. z o.o.

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości likwidacyjnej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2010 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

W poniższych tabelach przedstawione zostały przychody i zyski poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 roku oraz dane porównywalne dla okresu 9 miesięcy kończącego się 30 września 2009 roku.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	Działalność ogółem						Razem
	<i>Platforma Marketingowego</i>		<i>Call Center</i>	<i>Media-on-line</i>	<i> Holding</i>	<i> Ico</i>	
	<i>Wsparcia Sprzedaży</i>	<i>Platforma Technologiczna</i>					
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	9 746	3 745	39 548	495	1 859		55 393
Sprzedaż między segmentami	34	2 303	90	244	2 373		5 044
Przychody ogółem	9 780	6 048	39 638	739	4 232		60 437
 Marża	 2 663 27%	 3 211 53%	 16 482 42%	 638 86%	 3 909 92%	 (1 484)	 25 419 42%
Wynik							
Wynik segmentu	(2 662)	179	(257)	(1 446)	(1 733)	-	(5 919)
Alokowane koszty ogólne	(313)	(205)	(827)	(139)	1 484	-	-
Wynik segmentu po alokacji	(2 975)	(26)	(1 084)	(1 585)	(249)	-	(5 919)
 Amortyzacja	 86	 179	 2 525	 734	 37	 -	 3 561
 EBITDA	 (1 676)	 358	 2 268	 (712)	 (1 696)	 -	 (1 458)
Alokowane koszty ogólne	(313)	(205)	(827)	(139)	1 484	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	(1 989)	153	1 441	(851)	(212)	-	(1 458)
 Strata na sprzedaży aktywów	 (900)						 (900)
Wynik operacyjny powiększony o amortyzacje							(2 358)

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości likwidacyjnej
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)	<i>Działalność ogółem</i>						<i>Razem</i>
	<i>Platforma Marketingowego</i>						
	<i>Wsparcia Sprzedaży</i>	<i>Platforma Technologiczna</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media-on-line</i>	<i> Holding</i>	<i> Ico</i>	
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	20 071	3 258	40 062	1 509	3 245		68 145
Sprzedaż między segmentami	12	912	118	994	3 205		5 241
Przychody ogółem	20 083	4 170	40 180	2 503	6 450		73 386
Marża	5 323 27%	1 296 31%	19 123 48%	2 110 84%	6 290 98%	(1 681)	32 461 44%
Wynik							
Wynik segmentu	(348)	(600)	2 442	8	(2 670)	11	(1 157)
Alokowane koszty ogólne	(247)	(212)	(964)	(258)	1 681		-
Wynik segmentu po alokacji	(595)	(812)	1 478	(250)	(989)	11	(1 157)
Amortyzacja	200	98	2 419	958	46	-	3 721
EBITDA	(148)	(502)	4 861	966	(1 516)	11	3 672
Alokowane koszty ogólne	(247)	(212)	(964)	(258)	1 681	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	(395)	(714)	3 897	708	165	11	3 672
Odpisane koszty emisji akcji					(1 108)		(1 108)
Wynik operacyjny powiększony o amortyzację							2 564

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	<i>Działalność ogółem</i>						<i>Razem</i>
	<i>Platforma Marketingowego</i>						
	<i>Wsparcia Sprzedaży</i>	<i>Platforma Technologiczna</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media-on-line</i>	<i> Holding</i>	<i> Ico</i>	
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 902	1 029	13 171	179	305		17 586
Sprzedaż między segmentami	18	822	39	67	868		1 814
Przychody ogółem	2 920	1 851	13 210	246	1 173		19 400
Marża	789 27%	938 51%	5 171 39%	201 82%	1 119 95%	(559)	7 659 39%
Wynik							
Wynik segmentu	(579)	(61)	(522)	(377)	(773)	-	(2 312)
Alokowane koszty ogólne	(127)	(85)	(292)	(55)	559	-	-
Wynik segmentu po alokacji	(706)	(146)	(814)	(432)	(214)	-	(2 312)
Amortyzacja	33	63	844	250	11	-	1 201
EBITDA	(546)	2	322	(127)	(762)	-	(1 111)
Alokowane koszty ogólne	(127)	(85)	(292)	(55)	559	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	(673)	(83)	30	(182)	(203)	-	(1 111)
Wynik operacyjny powiększony o amortyzację							(1 111)

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości likwidacyjnej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2010 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2009 (niebadane)	Działalność ogółem						
	<i>Platforma Marketingowego</i>						
	<i>Wsparcia Sprzedaży</i>	<i>Platforma Technologiczna</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media-on-line</i>	<i> Holding Ico</i>	<i> Razem</i>	
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	5 392	1 196	11 345	647	1 044	19 624	
Sprzedaż między segmentami	7	348	30	300	1 131	1 816	
Przychody ogółem	5 399	1 544	11 375	947	2 175	21 440	
Marża	867	524	5 178	790	2 053	(579)	8 833
	16%	34%	46%	83%	94%		41%
Wynik							
Wynik segmentu	(825)	(155)	(20)	108	(432)	-	(1 324)
Alokowane koszty ogólne	(71)	(61)	(325)	(122)	579		-
Wynik segmentu po alokacji	(896)	(216)	(345)	(14)	147	-	(1 324)
Amortyzacja	82	33	866	327	16	-	1 324
EBITDA	(743)	(122)	846	435	664	-	1 080
Alokowane koszty ogólne	(71)	(61)	(325)	(122)	579	-	-
EBITDA segmentu po alokacji	(814)	(183)	521	313	1 243	-	1 080
Odpisane koszty emisji akcji					(1 080)		(1 080)
Wynik operacyjny powiększony o amortyzacje	-	-	-	-	-	-	-

9. Przychody i koszty finansowe

9.1. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Za okres 3 miesiące	Za okres 9 miesięcy	Za okres 3 miesiące	Za okres 9 miesięcy
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30 września 2010	30 września 2010	30 września 2009	30 września 2009
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody z tytułu odsetek bankowych i odsetek od lokat	-	-	22	31
Przychody z tytułu odsetek od objętych obligacji wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	28	66	2	45
Dodatnie różnice kursowe	(52)	19	9	32
Wygaśnięcie praw do akcji z warranta	-	1 800	-	-
Inne	29	30	-	13
	-			
Razem	5	1 915	33	121

9.2. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Za okres 3 miesięcy	Za okres 9 miesięcy	Za okres 3 miesięcy	Za okres 9 miesięcy
	zakończony	zakończony	zakończony	Zakończony
	30 września 2010	30 września 2010	30 września 2009	30 września 2009
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów, w tym:				
- bieżący koszt odsetkowy	(2 473)	(6 296)	(2 016)	(6 353)
- koszty związane z pozyskaniem finansowania rozliczane zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu	(1 735)	(5 458)	(1 703)	(5 405)
- koszty związane z pozyskaniem finansowania rozliczane zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu	(738)	(838)	(313)	(948)
Koszty z tytułu odsetek od innych zobowiązań	(172)	(246)	-	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(129)	(380)	(113)	(513)
Ujemne różnice kursowe	(67)	(85)	(164)	(301)
Inne	145	(18)	(70)	(121)
Razem	(2 696)	(7 025)	(2 363)	(7 288)

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

10. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku przedstawiają się następująco:

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres 3 miesięcy	Za okres 9 miesięcy	Za okres 3 miesięcy	Za okres 9 miesięcy
	zakończony	zakończony	Zakończony	zakończony
	30 września 2010	30 września 2010	30 września 2009	30 września 2009
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	320	(12)	164	(530)
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 348	8 805	529	2 169
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 668	8 793	693	1 639

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

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

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Emitent nie wypłacał dywidend w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

12. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Utworzenie spółki Call Center Poland Spółka Akcyjna Spółka jawna

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

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

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

Upadłość CRMC i sprzedaż akcji CRMC

W dniu 19 lutego 2010 roku spółka zależna od Emitenta – CRMC złożyła do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, dającego wierzycielom możliwość pełnego zaspokojenia ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu w okresie 3 lat. W trzecim kwartale 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział X Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, na posiedzeniu niejawnym, wydał postanowienie, którym zmienił sposób prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego.

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

Warunkowa umowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej ZigZag

W dniu 28 sierpnia 2010 roku nastąpiło przeniesienie własności 14 000 udziałów o wartości nominalnej 500 (nie w tysiącach) każdy udział w spółce pod ZZ, zgodnie z umową z dnia 30 czerwca 2010 roku z Panem Vladimirem Gueorguievem Bogdanovem. Cena sprzedaży wyniosła 1 (nie w tysiącach).

W umowie warunkowej określone zostały następujące warunki przeniesienia własności udziałów:

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

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

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

Zgodnie z zawiadomieniem Pana Vladimira Bogdanova warunki zostały spełnione i własność udziałów została przeniesiona w dniu 28 sierpnia 2010 roku. W efekcie spółka została wyłączona z konsolidacji, a w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupa rozpoznała przychód w wysokości 12 207.

Sprzedż udziałów w spółce Online Media Group Poland Sp. z o.o.

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

13. Wartość firmy i utrata wartości

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość firmy w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz wartość udziałów w sprawozdaniu jednostkowym nie uległy zmianie w 2010 roku. Przy testach na utratę wartości przeprowadzonych w rocznych sprawozdaniach finansowych Grupa założyła wyceny zakładające kontynuację działalności przez Grupę i pozostanie spółek zależnych albo w Grupie Kapitałowej albo wywieranie na nie wpływu i czerpanie zysków poprzez udziały mniejszościowe. Wyceny te zostały oparte o wartości użytkowe zakładające generowanie zysków przez poszczególne spółki oraz ich sprzedaż najlepszemu oferentowi w dogodnym momencie. Wycena w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży prowadziła do rozpoznania utraty wartości przez wartość firmy i udziały i akcje. W sytuacji wymuszonej sprzedaży ceny udziałów i akcji byłyby znacząco niższe od wartości przyjętych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	30 września 2010 (niebadane)	30 września 2009 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 298	455
Razem	1 298	455

15. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

15.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	120	120
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	240	240
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	1 440	1 440
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	1 200	1 200
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	4 860	4 860
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	31 447	31 447
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	64	64
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	3 399	-
Akcje zwykłe serii Ł o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	4 216	-
Razem kapitał podstawowy	46 986	39 371

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał zakładowy Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej wynosił 39 371 i dzielił się na akcje o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda z nich. Łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosiła 32 808 955.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii H.

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

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

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

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

Akcje Serii H zostały wydane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów, którzy złożyli pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii H i zapłacili cenę emisyjną Akcji Serii H. Cena emisyjna Akcji Serii H wynosiła 1,20 każda (nie w tysiącach). Akcje Serii H uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy 2009.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii Ł.

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

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

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

Po dniu bilansowym, jak zostało to opisane w nocie 20, zostało zarejestrowanych 390 000 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda akcja.

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.

15.1.1. Wartość nominalna akcji

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

15.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

15.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Pierwotny Termin spłaty	30 września 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
Krótkoterminowe			
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 41 978, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza A	20.10.2015	45 066	42 470
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 31 778, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza B	20.10.2015	32 560	31 517
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4 900, oprocentowany wg stopy WIBOR ON+2,5 p.p. – kredyt w rachunku bieżącym	20.10.2015	4 887	4 893
Kredyt inwestycyjny 12 895, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 3 p.p.	31.12.2010	-	3 785
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	12.04.2010	-	29
Pożyczka pieniężna 580, oprocentowana wg WIBOR 1 M + 3,5 p.p.	10.11.2010	584	-
Razem		83 097	82 694

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

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.

W wyniku decyzji głównego wierzyciela Internet Group, BRE Banku SA w sprawie restrukturyzacji finansowej Grupy, dnia 6 sierpnia 2010 roku nowym Prezesem spółek: Call Center Poland S.A., ContactPoint Sp. z o.o., Webtel Sp. z o.o. oraz Grupa Pino Sp. z o.o. (d. PRV Sp. z o.o.) został Cezary Hermanowski. W dniu 28 października 2010 roku Syndyk Masy Upadłości dokonał zmiany Rad Nadzorczych, które zmieniły między innymi Prezesa Zarządu powyższych spółek. We wszystkich spółkach Prezesem Zarządu został Jan Ryszard Wojciechowski.

Zabezpieczeniem kredytu bankowego są:

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

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

Po dniu bilansowym, co zostało opisane w nocie 20, Call Center Poland S.A. zawarła z BRE Bank S.A. ("Bank") umowę kredytu w rachunku bieżącym w łącznej, maksymalnej wysokości 5 000.

17. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

	<i>Pierwotny Termin spłaty</i>	30 września 2010 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2009 <i>(badane)</i>
Krótkoterminowe			
19 obligacji Internet Group serii B o cenie emisyjnej 19 000 oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5 p.p.	28.11.2013	20 526	19 026
9 obligacji Call Connect Sp. z o.o. serii A o wartości 200 każda	29.07.2010	2 121	-
Razem		22 647	19 026

19 obligacji serii B

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

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

Wyżej opisane finansowanie polega na objęciu przez Bank wyemitowanych przez Emitenta 19 sztuk obligacji mezzanine o wartości nominalnej 1 000 każda oraz dniu wykupu 28 listopada 2013 roku. Odsetki zostały w umowie określone według stopy bazowej WIBOR dla depozytów 3 – miesięcznych powiększonej o 5 punktów procentowych w skali roku (360 dni).

W dniu 31 grudnia 2009 roku Emitent podpisał aneks zmieniający umowę inwestycyjną. Na mocy aneksu zawieszono zostały 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) warranty 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) warrant serii B będą uprawniać Obligatariusza do objęcia 16 770 312 akcji Emitenta, przy czym każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 331 akcji,
- 7) warrant 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 warrant subskrypcyjny 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 warrant subskrypcyjny 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 warrant subskrypcyjny 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 warrantów 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 warrant subskrypcyjny z prawem do objęcia akcji Emitenta. Wykonanie praw z warrantów i konwersja na akcje Emitenta miała nastąpić po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji. Ponieważ bank nie skorzystał z tego prawa to zobowiązanie w kwocie 1 800 zostało rozpoznane jako przychód w drugim kwartale 2010 roku (nota 9).

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

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

Mimo, iż obligacje zgodnie z warunkami umów z Bankiem miały charakter długoterminowy, na dzień 30 września 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.

W wyniku decyzji głównego wierzyciela Internet Group S.A., BRE Banku S.A. w sprawie restrukturyzacji finansowej Grupy, dnia 6 sierpnia 2010 roku nowym Prezesem spółek: Call Center Poland S.A., ContactPoint Sp. z o.o., Webtel Sp. z o.o. oraz Grupa Pino Sp. z o.o (d. PRV Sp. z o.o.) został Cezary Hermanowski. W dniu 28 października 2010 roku Syndyk Masy Upadłości dokonał zmiany Rad Nadzorczych, które zmieniły między innymi Prezesa Zarządu powyższych spółek. We wszystkich spółkach Prezesem Zarządu został Jan Ryszard Wojciechowski.

9 obligacji serii A

9 obligacji Call Connect Sp. z o.o serii A o wartości nominalnej 200 każda. Obligacje te na skutek sprzedaży spółki CRMC (będącej Obligatariuszem), zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Termin wykupu obligacji upłynął 29 lipca 2010 roku.

18. Zobowiązania warunkowe

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

18.1. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2010 roku spółki z Grupy nie posiadały istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

18.2. Sprawy sądowe

Na dzień 30 września 2010 roku Grupa dokonała oceny ryzyk związanych z innymi toczącymi się i potencjalnymi postępowaniami prawnymi oraz regulacyjnymi. Grupa utworzyła odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami, które zdaniem Grupy stanowią najlepszy szacunek kwot, których zapłata jest prawdopodobna. W przypadku nałożenia jakichkolwiek kar, ich wysokość uzależniona jest od przyszłych zdarzeń, których wynik jest również niepewny, zatem w konsekwencji wysokość rezerw może ulec zmianie w okresach przyszłych. Nie ujawniono informacji o wysokości rezerw, gdyż mogłoby to wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

Najistotniejsze sprawy sądowe to sprawa przeciwko spółce Ad.net S.A., podmiotowi zależnemu od Emitenta. Przeciwko spółce toczy się postępowanie, którego stroną jest Money.pl Sp. z o. o. o zapłatę gwarancji z umowy o współpracy za 2009 roku – w sprawie został wydany w dniu 25 sierpnia 2009 roku nakaz zapłaty 4 193 w postępowaniu upominawczym, który utracił moc na skutek sprzeciwu wniesionego przez Ad.Net S.A.

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

18.3. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy

organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 września 2010 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

19. Działalność zaniechana

Jak zostało to opisane w nocie 12 w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku Grupa sprzedała udziały w spółkach ZZ, Online Media Group Poland Sp. z o.o. oraz utraciła kontrolę w spółkach CRMC, Ad Meritum Sp. z o.o., Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o., Sabela Sp. z o.o. W związku z tym wyniki tych spółek do momentu utraty kontroli nad nimi zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana.

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

Sprawozdanie z dochodów	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy Zakończony 30 września 2010 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży usług	1 386	6 373
Przychody ze sprzedaży towarów	-	76
Przychody ze sprzedaży	1 386	6 449
Amortyzacja	(32)	(192)
Zużycie materiałów i energii	(12)	(39)
Usługi obce	(1 366)	(5 976)
Podatki i opłaty	-	(8)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(269)	(751)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2)	(3)
Wartość sprzedanych towarów	(2)	(170)
Strata brutto ze sprzedaży	(297)	(690)
Pozostałe przychody operacyjne	648	708
Pozostałe koszty operacyjne	(122)	(171)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	229	(153)
Przychody finansowe	274	277
Koszty finansowe	(604)	(625)
Strata brutto	(101)	(501)
Strata netto z działalności zaniechanej za okres obrotowy	(101)	(501)

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

Sprawozdanie z dochodów	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży usług	230	5 124
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży	230	5 124
Amortyzacja	(46)	(234)
Zużycie materiałów i energii	(4)	(13)
Usługi obce	(1 114)	(5 799)
Podatki i opłaty	(16)	(36)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(359)	(2 452)
Pozostałe koszty rodzajowe	-	(53)
Wartość sprzedanych towarów	(27)	(27)
Strata brutto ze sprzedaży	(1 336)	(3 490)
Pozostałe przychody operacyjne	18	48
Pozostałe koszty operacyjne	259	67
Udział w jednostce spółkontrolowanej	-	(44)
Strata z działalności operacyjnej	(1 059)	(3 419)
Przychody finansowe	7	8
Koszty finansowe	(603)	(1 227)
Strata brutto	(1 655)	(4 638)
Podatek dochodowy	39	69
Strata netto z działalności zaniechanej za okres obrotowy	(1 616)	(4 569)

20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zawarcie umowy kredytowej przez Call Center Poland S.A.

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

Maksymalna wysokość kredytu dzieli się na:

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

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

Pozostałe środki zostaną alokowane na rozwój działalności, a w szczególności na budowę nowych stanowisk call center.

Zakończenie rozmów dotyczących przejęcia przez inwestora pakietu kontrolnego w Ad.net S.A.

W dniu 13 października 2010 roku Zarząd Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej został poinformowany, iż spółka Ballroom International GmbH, z siedzibą w Monachium przy ul. Kaiserstrasse 14b, nie będzie prowadziła dalszych rozmów odnośnie współpracy stron przy przygotowaniu i realizacji transakcji przejęcia przez inwestora pakietu kontrolnego w Ad.net S.A. pod warunkiem wyrażenia na nią zgody przez BRE Bank S.A.

Wprowadzenie akcji serii Ł Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 14 października 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1036/2010, zgodnie z którą do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 390 000 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda akcja. Z dniem 18 października 2010 roku ww. akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Tego też dnia Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał rejestracji tych akcji. Akcje zostały oznaczone kodem PLARIEL00046.

Zrzeczenie się przez BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie pełnomocnictwa do wykonywania praw z akcji w Ad.net S.A.

W dniu 15 października 2010 roku BRE Bank S.A. zrzekł się pełnomocnictw upoważniających BRE Bank S.A. do wykonywania praw związanych z akcjami Ad.net S.A. w imieniu Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej. Pełnomocnictwa, o których mowa zostały udzielone BRE Bank S.A. na podstawie umowy o ustanowienie administratora zastawu rejestrowego na akcjach w Ad.net S.A. z dnia 4 grudnia 2008 roku oraz umów zastawu rejestrowego na akcjach w Ad.net S.A. z dnia 19 lipca 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku.

Otwarcie postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku Internet Group S.A.

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 Internet Group S.A. Sąd wezwał wierzycieli Internet Group S.A., aby w terminie 6 tygodni od daty obwieszczenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym zgłosili swoje wierzycielności Sędziemu Komisarzowi.

21. Informacje wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów

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

I. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

II. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej i Grupy Kapitałowej

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w nocie 12 załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

Imię i nazwisko	Liczba akcji		Udział w kapitale akcyjnym i liczbie głosów na WZA (%)			
	26.08.2010		09.11.2010	26.08.2010	09.11.2010	
	Zakup	Sprzedaż				
Rafał Radosław Rześny (Wiceprezes Zarządu)	115 000	-	115 000	-	0,29%	-
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia*	8 624 160	-	-	8 624 160	22,03%	21,81%
BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr**	4 874 025	-	375 126	4 498 899	12,45%	11,38%

* 100% akcji w ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie posiada CR Media S.A. Znaczącym akcjonariuszem CR Media S.A. jest Jan Ryszard Wojciechowski, Prezes Zarządu Emitenta.

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

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

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

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

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

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

Przeciwko spółce Ad.net S.A., podmiotowi zależnemu od Emitenta, toczą się postępowanie, którego stroną jest Money.pl Sp. z o. o. o zapłatę gwarancji z umowy o współpracy na 2009 rok – w sprawie został wydany w dniu 25 sierpnia 2009 roku nakaz zapłaty 4 194 w postępowaniu upominawczym, który utracił moc na skutek sprzeciwu wniesionego przez Ad.net S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu sprawa toczy się w I instancji przed Sądem Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy.

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

VII. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną nietypowych i nierutynowych transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

Poza transakcją omówioną powyżej oraz transakcjami omówionymi w załączonym śródrocznych skróconych sprawozdaniach finansowych, w okresach 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku Grupa Kapitałowa nie zawierała pojedynczo bądź łącznie istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na nierynkowych warunkach, albo o nie rutynowym charakterze. Transakcje emisji i obejmowania obligacji przez spółki z Grupy Kapitałowej traktowane są jako transakcje rutynowe gdyż stanowią część procesu zarządzania płynnością Grupy Kapitałowej.

VIII. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od 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 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku Emitent lub jednostka od niego zależna nie udzielały poręczeń, które przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta. We wcześniejszych okresach Emitent udzielił takich poręczeń co zostało szerzej opisane w jednostkowym sprawozdaniu Zarządu z

działalności spółki w 2009 roku oraz w nocy 19 jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego z okres 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku.

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

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

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

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

(i) realizacja planu działań związanego z unormowaniem sytuacji grupy kapitałowej:

- doprowadzenie do porozumienia z BRE Bank S.A., które umożliwi przekwalifikowanie formy upadłości z likwidacyjnej na upadłość układową, a następnie – po zrealizowaniu układu – dokonanie podziału spółki przez wydzielenie;
- w wyniku podziału działalność Spółki będzie prowadzona w dwóch podmiotach - BPO, oparta o spółki call center oraz spółkę technologiczną Webtel sp. z o.o., oraz działalność internetowa, oparta głównie o Grupa Pino Sp. z o.o.;
- pozyskanie inwestorów, którzy wniosą swoje aktywa do podmiotów powstałych w wyniku podziału, wzmacniając ich działalność;

(ii) rozwój działalności call center, obejmujący:

- poprawę efektywności w spółkach segmentu Call Center a w rezultacie polepszenie rentowności na poziomie EBITDA z 10% do 18% w ciągu 3 lat;
- efektywne wykorzystanie know-how organizacyjnego – w zakresie budowy struktur call center, oraz technologicznego – w zakresie wykorzystania najbardziej optymalnych narzędzi wsparcia kampanii;
- koncentracja na obsłudze największych krajowych i zagranicznych przedsiębiorstw;
- zwiększenie skali biznesu z obecnymi klientami i pozyskanie nowych dzięki rozwinięciu oferty usług;
- rozwój Multilingual Call Center poprzez zwiększenie zakresu obsługi klientów z Europy Zachodniej i Skandynawii;
- wdrożenie strategicznej współpracy w zakresie dostawy i rozbudowy platform contact center z przynajmniej jednym globalnym dostawcą systemów;

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

- uruchomieniu narzędzi integrujących społeczność i wspomagających jej lokalizację;
- rozwojowi telewizji interaktywnej PinoTV;
- nawiązaniu sojuszy strategicznych z podmiotami prowadzącymi projekty e-commerce, polegających na podziale przychodów osiąganych przez nie dzięki przekierowaniu ruchu internautów odwiedzających witryny pino.pl;

(iv) działania ograniczające koszty:

- ograniczenie kosztów holdingu w związku ze zmniejszoną skalą działalności grupy kapitałowej;
- sprzedaż bądź wynajem aktywów, które nie są w pełni wykorzystywane;
- redukcja kosztów najmu biura dzięki wynajęciu mniejszej powierzchni od 1 kwietnia 2010 roku.

XI. Kursy walutowe.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio 3,9870 złotych i 4,1082 złotych w stosunku do 1 EUR.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 i 30 września 2009 roku a wynoszących odpowiednio 4,0027 zł i 4,3993 zł za 1 EUR.

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

Krzysztof Leśniewski

Warszawa, 9 listopada 2010 roku