



INTERNET GROUP S.A.

w upadłości układowej

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE

ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
30 CZERWCA 2011 ROKU

WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczny skrócony bilans	4
Śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych.....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Dodatkowe noty objaśniające.....	7
1. Informacje ogólne	7
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	7
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	8
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	9
5. Sezonowość działalności	10
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	10
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	10
8. Dywidendy.....	10
9. Podatek dochodowy	10
10. Przychody i koszty finansowe.....	11
11. Oprocentowane kredyty bankowe	12
12. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji.....	13
13. Kapitałowe papiery wartościowe	15
13.1. Kapitał podstawowy	15
13.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18
13.3. Program opcji pracowniczych	18
14. Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	19
15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	19
16. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	20
16.1. Ryzyko stopy procentowej.....	20
16.2. Ryzyko walutowe	20
16.3. Ryzyko cen towarów	20
16.4. Ryzyko kredytowe.....	20
16.5. Ryzyko związane z płynnością.....	20
17. Zarządzanie kapitałem.....	21
18. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	21
18.1. Zobowiązania inwestycyjne	21
18.2. Sprawy sądowe.....	21
18.3. Rozliczenia podatkowe	21
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi	22
20. Zdarzenia po dacie bilansowej	23

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

		<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
	Noty				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług		331	869	1 197	3 059
Przychody ze sprzedaży		331	869	1 197	3 059
Amortyzacja		(7)	(15)	(12)	(26)
Zużycie materiałów i energii		(3)	(10)	(20)	(93)
Usługi obce		(312)	(500)	(658)	(1 660)
Podatki i opłaty		(2)	(3)	(10)	(109)
Wynagrodzenia i inne świadczenia		(175)	(522)	(511)	(1 140)
Pozostałe koszty rodzajowe		-	-	(1)	(4)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(168)	(181)	(15)	27
Pozostałe przychody operacyjne		45	45	-	83
Pozostałe koszty operacyjne		-	-	(49)	(154)
Strata z działalności operacyjnej		(123)	(136)	(64)	(44)
Przychody finansowe	10	19	35	2 258	2 482
Koszty finansowe	10	(3 275)	(6 514)	(1 821)	(4 303)
Zysk/(strata) brutto		(3 379)	(6 615)	373	(1 865)
Podatek dochodowy	9	-	-	-	-
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		(3 379)	(6 615)	373	(1 865)
Całkowity dochód za okres		(3 379)	(6 615)	373	(1 865)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS
na dzień 30 czerwca 2011 roku

	Noty	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwale		583	577
Rzeczowe aktywa trwale		14	28
Wartości niematerialne		5	6
Udziały i akcje w jednostkach zależnych		-	-
Należności długoterminowe		564	543
Aktywa obrotowe		3 247	2 693
Zapasy		3	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 885	2 316
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		260	247
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	91	41
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	17 700	17 700
SUMA AKTYWÓW		21 530	20 970
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		(102 677)	(96 062)
Kapitał podstawowy	13	47 454	47 454
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(150 131)	(143 516)
Zobowiązania		124 207	117 032
Zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		124 207	117 032
Rezerwy		1 333	1 333
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	11	91 112	85 883
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	22 582	21 297
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		8 441	7 853
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		324	231
Przychody przyszłych okresów		415	435
SUMA PASYWÓW		21 530	20 970

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2010 roku (niebadane)</i>
<i>Noty</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata brutto	(6 615)	(1 865)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	15	26
Odsetki i dywidendy, netto	6 480	3 819
Zysk na działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu należności	(569)	(6 775)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	588	5 225
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	151	(2 011)
Podatek dochodowy (zapłacony/otrzymany)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	50	(1 581)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Nabycie udziałów i akcji	-	-
Sprzedaż udziałów i akcji	-	-
Dywidendy otrzymane	-	53
Wykup obligacji	-	1 202
Splata pożyczek	-	1 066
Odsetki otrzymane	-	223
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	2 544
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Splata pożyczek/kredytów	-	3
Odsetki zapłacone	-	(987)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(984)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	50	(21)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	41	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	91	1

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

		Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
	Nota				
Na 1 stycznia 2011		47 454	-	(143 516)	(96 062)
Dochód za okres		-	-	(6 615)	(6 615)
Na 30 czerwca 2011 (niebadane)		47 454	-	(150 131)	(102 677)

		Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
	Nota				
Na 1 stycznia 2010		39 371	223 720	(254 838)	8 253
Dochód za okres		-	-	(1 865)	(1 865)
Emisja akcji	13	6 004	-	-	6 004
Na 30 czerwca 2010 (niebadane)		45 375	223 720	(256 703)	12 392

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Internet Group S.A. w upadłości układowej („Emitent”, „Spółka”; „Internet Group”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy Rondo ONZ 1, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000045531. Spółce nadano numer statystyczny REGON 670121093. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność holdingowa.

Podmiotem wywierającym znaczący wpływ na działalność Spółki 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.

W dniu 3 czerwca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Warszawie z postępowania obejmującego likwidację majątku upadłego na postępowanie z możliwością zawarcia układu, pozbawiając upadłego zarządu nad majątkiem.

Dnia 30 sierpnia 2011 niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku zostało przez Zarządce zatwierdzone do publikacji. Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku, które dnia 30 sierpnia 2011 zostało przez Zarządce zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

W dniu 3 czerwca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Warszawie z postępowania obejmującego likwidację majątku upadłego na postępowanie z możliwością zawarcia układu.

Zarządca Spółki dostrzega okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności poprzez ryzyko nie dojścia do układu jednak w ocenie Zarządcy biorąc po uwagę m.in. pozytywne nastawienie głównych wierzycieli Spółki w sprawie zawarcia układu, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodził:

Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu,

W dniu 3 czerwca 2011 roku . Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych (dalej: Sąd), wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Warszawie z postępowania obejmującego likwidację majątku upadłego na postępowanie z możliwością zawarcia układu, pozbawiając upadłego zarządu nad majątkiem. Ponadto Sąd postanowił odwołać syndyka masy upadłości w osobie Krzysztofa Leśniewskiego i powołać zarządcę w osobie Krzysztofa Leśniewskiego.

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

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

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

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodził:

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

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 z wyjątkiem prezentacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, które z uwagi na założony brak kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 były prezentowane jako aktywa obrotowe.

Opublikowane Standardy i Interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

5. Sezonowość działalności

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

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka nie wyodrębnia segmentów w ramach prowadzonej działalności holdingowej.

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	Na dzień	
	30 czerwca 2011 (niebadane)	30 czerwca 2010 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	91	1
Razem	91	1

8. Dywidendy

Emitent nie wypłacał dywidend w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

9. Podatek dochodowy

Na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku Spółka dokonała szacunku odzyskiwanej wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego i zdecydowała się nie rozpoznać nadwyżki aktywa z tytułu podatku odroczonego ponad pasywami z tytułu podatku odroczonego. Brak rozpoznania aktywa w przypadku Emitenta wynika ze spadku rynkowej wartości udziałów i akcji posiadanych przez Emitenta i obniżenia prawdopodobieństwa zrealizowania transakcji generujących zysk podatkowy.

10. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek od objętych obligacji wycenianych zgodnie z metodą amortyzowanego kosztu	-	556
Wygaśnięcie prawa do objęcia akcji z warranta przez BRE Bank S.A. (nota 13)	-	1 800
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	33	126
Pozostałe odsetki	2	-
Razem	35	2 482

Koszty finansowe	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 (niebadane)</i>
Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów, w tym:	(6 200)	(3 800)
- bieżący koszt odsetkowy	(6 200)	(3 700)
- koszty uzyskania kredytu rozliczane zgodnie z metodą amortyzowanego kosztu	-	(100)
Koszty z tytułu odsetek od linii kredytowych (rewolwing, overdraft)	(314)	(23)
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i pozostałych zobowiązań	-	(1)
Rozliczenie obligacji i sprzedaż akcji Telogic Poland Sp. z o.o.	-	(22)
Prowizja od otrzymanego poręczenia	-	(400)
Ujemne różnice kursowe	-	(5)
Odsetki karne	-	(41)
Inne	-	(11)
Razem	(6 514)	(4 303)

11. Oprocentowane kredyty bankowe

	Pierwotny termin spłaty	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (badane)
Krótkoterminowe			
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 41 978, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. (13 p.p. po dacie wymagalności) – Transza A	20.10.2015	49 758	46 891
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 31 778, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. (13 p.p. po dacie wymagalności) – Transza B	20.10.2015	35 915	33 867
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4 900, oprocentowany wg stopy WIBOR ON+2,5 p.p. (13 p.p. po dacie wymagalności) – kredyt w rachunku bieżącym	20.10.2015	5 439	5 125
Razem		91 112	85 883

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

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

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

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

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

Zgodnie z treścią aneksów Emitent może, składając Bankowi pisemne zawiadomienie w tym przedmiocie, z co najmniej 30-dniowym wyprzedzeniem, spłacić wcześniej całość lub dowolną część kredytów. Prowizja za wcześniejszą spłatę waha się od 0,3% do 0,5% spłacanej kwoty.

Kredyt w rachunku bieżącym ma zostać spłacony do 31 grudnia 2010 roku, chyba że do dnia 30 września 2010 roku Spółka wystąpi z wnioskiem o jego przedłużenie.

Mimo, iż umowa kredytu przewiduje harmonogram spłat do końca 2015 roku cała kwota kredytu została zaklasyfikowana jako zobowiązania krótkoterminowe. Dnia 5 sierpnia 2010 roku do Spółki wpłynęło Wypowiedzenie Umowy Kredytowej zawartej pomiędzy Spółką a BRE Bank S.A. BRE Bank S.A. wypowiedział umowę z zachowaniem 7-dniowego okresu wypowiedzenia, liczonego od dnia 5 sierpnia 2010 roku. Jednocześnie z Wypowiedzeniem Umowy Kredytowej BRE Bank S.A. wezwał Spółkę do przekazania kwoty 76 842, która obejmuje zobowiązania Spółki wobec BRE Banku z tytułu kredytu wg stanu na dzień 5

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

Zabezpieczeniem kredytu bankowego są:

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

12. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

	<i>Pierwotny termin spłaty</i>	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (badane)
Krótkoterminowe			
19 obligacji serii B o cenie emisyjnej 19 000 oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5 p.p. (po dacie wymagalności 13 p.p.)	28.11.2013	22 582	21 297
Razem		22 582	21 297

W dniu 26 listopada 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internet Group S.A. 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 w nocie 13, 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). Ze względu na naruszenie jednego ze wskaźników

finansowych za pierwszy kwartał 2009 roku marża odsetkowa została podniesiona o 100 punktów bazowych na okres od pierwszego kwietnia 2009 roku do końca kwartału, w którym nastąpi przywrócenie wskaźników do poziomów wynikających z umowy inwestycyjnej. Jednorazowa prowizja przygotowawcza wyniosła 1% kwoty finansowania.

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

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

- 1) warrant subskrypcyjny zostanie wyemitowany 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) warrant emitowany będzie nieodpłatnie wskutek wykonania świadczenia niepieniężnego przez Emitenta z obligacji i nie będzie miał 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 będzie uprawniał Obligatariusza do objęcia 16 770 312 akcji Emitenta, przy czym każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 331 akcji,
- 7) warrant serii C będzie uprawniał 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. nastąpi w całości lub części według wyboru obligatariusza:
 - o w razie wystąpienia przypadku naruszenia warunków emisji obligacji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub
 - o w okresie na 6 miesięcy przed datą zapadalności obligacji po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji, przy czym nie mniej niż nominalna wartość jednej akcji Internet Group S.A. Cena emisyjna akcji nowej emisji zostanie zapłacona przez Bank (Obligatariusza) w drodze potrącenia z określoną częścią lub całością kwoty zobowiązania tytułu wyemitowanych obligacji.
- 9) Warrant subskrypcyjny serii B traci ważność w dniu 31 grudnia 2013 roku albo w dniu wykonania prawa do objęcia akcji z warrantu w zamian za 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. 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. 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 ciągłego z Transzy A, w zależności od tego, który z tych dni nastąpi wcześniej.

Ponadto ustalono, że BRE Bank S.A. dokona konwersji posiadanych przez siebie warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia akcji Call Center Poland S.A. o wartości konwersji 1 800 na warranty subskrypcyjne z prawem do objęcia akcji Emitenta. Wykonanie praw z warrantów i konwersja na akcje Emitenta miała nastąpić po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji. Ponieważ bank nie skorzystał z tego prawa to zobowiązanie w kwocie 1 800 zostało rozpoznane jako przychód w pierwszej połowie 2010 roku (nota 10).

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 CR Media Consulting S.A. w upadłości układowej 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 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe z uwagi na niedotrzymanie wskaźników finansowych wymaganych przez Bank. W dniu 6 sierpnia 2010 roku do Spółki wpłynęło pismo z BRE Bank S.A. działającego jako Obligatariusz Emisji Obligacji Serii B z żądaniem natychmiastowego wykupu obligacji. BRE Bank S.A. zażądał wykupu obligacji w terminie do dnia 9 sierpnia 2010 roku, wskazując wartość kwoty należnej Obligatariuszowi na 20 275. BRE Bank S.A. działając jako Obligatariusz poinformował także, iż w przypadku braku zapłaty należnej kwoty w wyznaczonym terminie, skieruje sprawę na drogę postępowania sądowego i egzekucyjnego. Od momentu wymagalności obligacji tj. od 9 sierpnia 2010 roku oprocentowanie wynosi 13 punktów procentowych.

13. Kapitałowe papiery wartościowe

13.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Internet Group S.A.	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (badane)
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1,20 złotych każda (nie w tysiącach)	120	120
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1,20 złotych każda (nie w tysiącach)	240	240
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1,20 złotych każda (nie w tysiącach)	1 440	1 440
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1,20 złotych każda (nie w tysiącach)	1 200	1 200
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1,20 złotych każda (nie w tysiącach)	4 860	4 860
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1,20 złotych każda (nie w tysiącach)	31 447	31 447
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1,20 złotych każda (nie w tysiącach)	64	64
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 1,20 złotych każda (nie w tysiącach)	3 399	3 399
Akcje zwykłe serii Ł o wartości nominalnej 1,20 złotych każda (nie w tysiącach)	4 684	4 684
Razem kapitał podstawowy	47 454	47 454

Na dzień 30 czerwca 2011 roku kapitał zakładowy Internet Group S.A. wynosił 47 454 i dzielił się na akcje o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda z nich. Łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosiła 39 544 977.

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

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

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

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

13.1.1 *Wartość nominalna akcji*

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

13.1.2 *Prawa akcjonariuszy*

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

13.1.3 *Akcjonariusze o znaczącym udziale*

Na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku w posiadaniu akcjonariuszy posiadających ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu znajdowało się:

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (badane)
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia*		
ilość akcji/udziałów	8 624 160	8 624 160
udział w kapitale i głosach	21,81%	21,81%
BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr**		
ilość akcji/udziałów	4 268 899	4 498 899
udział w kapitale i głosach	10,80%	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.

13.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 223 720. Po dniu bilansowym, uchwałą z dnia 2 lipca 2010 roku, nadwyżka z wartości emisyjnej nad nominalną została przeznaczona na pokrycie straty za 2009 roku (strata w wysokości 265 527). Pozostała część straty w wysokości 41 807 zostanie pokryta z zysków lat przyszłych.

13.3. Program opcji pracowniczych

W dniu 11 marca 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 6 w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Internet Group S.A., z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii I posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, zmiany Statutu Spółki poprzez dodanie art. 8a, dotyczącego warunkowego kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii I i ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym oraz uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Internet Group S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 11 marca 2008 r. w sprawie: emisji przez Internet Group S.A. warrantów subskrypcyjnych serii A.

Na podstawie powyższych uchwał Emitent wyemituje warranty subskrypcyjne Serii A, w liczbie do 2.200.000, uprawniające do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii I Emitenta o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach). Wszystkie warranty zostaną objęte przez Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. ("Powiernik"). Uprawnionymi do nabycia od Powiernika warrantów będą wskazane przez Radę Nadzorczą Emitenta osoby należące do kluczowej kadry menedżerskiej Emitenta i jej spółek zależnych, niezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania obowiązków na powyższych stanowiskach, z zastrzeżeniem, że uprawnionych do nabycia warrantów będzie nie więcej niż 50 osób. Cena emisyjna jednej Akcji serii I wynosi 6,64 (nie w tysiącach). Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii I przez posiadaczy warrantów upływa 30 czerwca 2013 roku. Wszystkie akcje serii I zostaną objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Jeden warrant serii A uprawnia do objęcia jednej Akcji serii I.

W dniu 8 maja 2008 roku Rada Nadzorcza uchwaliła Regulamin Programu Motywacyjnego Internet Group S.A. („Regulamin”) określając szczegółowe zasady Programu Motywacyjnego. Na warunkach określonych w Regulaminie Emitent stworzył wybranym przedstawicielom kadry zarządzającej Emitenta i spółek od niego zależnych, po zawarciu z tymi osobami umów uczestnictwa w programie, możliwość nabycia warrantów. Rada Nadzorcza określa listę osób uprawnionych do uczestniczenia w Programie Motywacyjnym wraz ze wskazaniem liczby warrantów, które mogą zostać skierowane do tych osób w odniesieniu do każdego z lat 2009 – 2010. Prawo do nabycia warrantów przez osoby uczestniczące w Programie Motywacyjnym powstaje z chwilą spełnienia się następujących warunków:

- pozostanie w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym, na podstawie, którego osoba uczestnicząca w Programie Motywacyjnym wykonywała na rzecz Emitenta lub jego spółek zależnych pracę lub świadczyła usługi przez okres co najmniej od dnia zawarcia Umowy do dnia:

- 30 czerwca 2010 roku – dla warrantów należnych za rok 2008,

- 30 czerwca 2011 roku – dla warrantów należnych za rok 2009,

- 30 czerwca 2012 roku – dla warrantów należnych za rok 2010,

- dla przydziału 50% warrantów z transzy wymagane jest zrealizowanie kryteriów indywidualnych i innych warunków zawartych w umowach uczestnictwa w odniesieniu do danej osoby,

- dla przydziału 50% warrantów z transzy wymagane jest, aby zmiana kursu akcji Emitenta na GPW była w okresie roku podlegającego ocenie równa lub wyższa od zmian poziomu WIG.

Celem realizacji Programu Motywacyjnego jest stworzenie dodatkowych bodźców dla wyższej kadry zarządzającej Emitenta i spółek od niego zależnych do utrzymania dalszego dynamicznego wzrostu wartości Emitenta oraz związanie ich interesów z interesem Emitenta i interesem jej akcjonariuszy.

W dniu 31 grudnia 2008 roku Grupa przyznała opcje na akcje pracownikom firmy (tzw. „grant date”) w rozumieniu MSSF 2, dotyczącego programu pracowniczego. Całkowity koszt programu opcyjnego dla przyznanych opcji został oszacowany za pomocą modeli Monte Carlo oraz drzewa trójmianowego w kwocie 158.

Z uwagi na warunki objęcia akcji w tym, m. in. cenę emisyjną prawdopodobieństwo realizacji programu opcji pracowniczych jest znikome.

14. Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Communication One Consulting Sp. z o.o.	-	-
Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej	-	-
Grupa Pino Sp. z o.o.	-	-
Webtel Sp. z o.o.	-	-
Call Center Poland S.A. i ContactPoint Sp. z o.o.	13 200	13 200
Call Connect Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	-	-
Grupa Pino Sp. z o.o. wstąpienie w prawa zaspokojonego dłużnika	4 500	4 500
Razem	17 700	17 700

Emitent prezentuje aktywa jako przeznaczone do zbycia od momentu kiedy odzyskanie ich wartości staje się bardziej prawdopodobne poprzez zbycie niż poprzez dalsze użytkowanie, czego istotną przesłanką jest rozpoczęcie aktywnego poszukiwania nabywców czy też dzierżawców. Na dzień bilansowy ten warunek był spełniony dla wszystkich udziałów i akcji posiadanych przez Emitenta. Z uwagi na przygotowane propozycje układowe, które przewidują m. in. zaspokojenie największego wierzyciela poprzez przejęcie udziałów i akcji w spółkach zależnych.

Dla potrzeb niniejszego sprawozdania finansowego przyjęte zostały wyceny opracowane na dzień 31 grudnia 2010 roku i oparte o dostępne Syndykowi i Zarządowi dane o wartości spółek, to jest o dane z otrzymanych, aktualnych, wstępnych ofert. Dodatkowo, wycena bazowana na otrzymanych ofertach została zweryfikowana poprzez analizę porównawczą, tj. mnożnikową. Tak wyceniona wartość spółek Call Center Poland S.A. i ContactPoint Sp. z o.o. wyniosła 13 200, a Grupy Pino 4 500. Dla pozostałych spółek przyjęto wartość równą 0.

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2011 wynosi:

	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Communication One Consulting Sp. z o.o.	8 761	(8 761)	-
Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej	17 205	(17 205)	-
Grupa Pino Sp. z o.o.	6 308	(6 308)	-
Webtel Sp. z o.o.	18 191	(18 191)	-
Call Center Poland S.A.,	76 445	(69 845)	6 600
ContactPoint Sp. z o.o.	43 174	(36 574)	6 600
Call Connect Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	10 198	(10 198)	-
Pozostałe akcje i udziały	1 280	(1 280)	-
Razem	181 562	(168 362)	13 200

15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Szacunki dokonane na potrzeby sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie różnią się istotnie od tych, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010.

16. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność inwestycyjną Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko związane z wartością godziwą posiadanych udziałów i akcji oraz ryzyko kredytowe dotyczące objętych obligacji. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

16.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych i objętych obligacji. Ze względu na finansowanie zewnętrzne którego oprocentowanie ustalane jest w odniesieniu do zmiennych procentowych stóp bazowych oraz zabezpieczenie wpływów odsetkowych w rynkowej wartości Spółka stosuje zmienne oprocentowanie dla obejmowanych obligacji od jednostek powiązanych.

16.2. Ryzyko walutowe

Spółka jest w niewielkim stopniu narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Spółka nie przeprowadza istotnych transakcji w walucie innej niż polski złoty. Zgodnie z praktyką rynkową umowy najmu w których Spółka jest stroną są odnoszone do kursu euro. W wypadku tych umów ryzyko zmiany ceny w efekcie zmiany kursu euro przenoszone jest na odbiorcę z którym Spółka ma podpisane umowy podnajmu (spółki zależne).

16.3. Ryzyko cen towarów

Ze względu na charakterystykę działalności Spółki, która koncentruje się na świadczeniu usług dla jednostek powiązanych narażenie Spółki na ryzyko cen towarów jest znikome.

16.4. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje sprzedaży głównie ze swoimi podmiotami zależnymi. Spółka posiada pełne informacje o zdolności kredytowej podmiotów zależnych oraz procedury służące do planowania przepływów pieniężnych na poziomie całej Grupy Kapitałowej.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, którą są renomowane instytucje finansowe, tym samym ryzyko to jest znikome.

16.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności zobowiązań kredytowych i obligacyjnych oraz terminy zapadalności zarówno inwestycji (np. wpłaty dywidend) jak i przepływy z innych aktywów finansowych (np. konta należności) oraz prognozowanych przepływów z bieżącej działalności operacyjnej. Spółka odniosła się również do ryzyka związanego z płynnością w notce 2, gdzie opisana jest podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje.

17. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem spółek jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które zwiększałyby wartości spółek dla ich akcjonariuszy. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, spółki zazwyczaj mogą zaciągnąć kredyty, wyemitować obligacje, zdecydować o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje lub obligacje.

Ze względu na upadłość układową Emitenta, w chwili obecnej, zarządzanie kapitałem bez współdziałania BRE nie jest praktycznie możliwe. W poprzednich okresach, w związku z pogorszeniem sytuacji płynnościowej Spółki, zadłużenie wobec BRE zostało zrestrukturyzowane - w grudniu 2009 roku. Celem restrukturyzacji zadłużenia Spółki było oparcie harmonogramu spłat o zaktualizowaną prognozę wpływów Spółki, uwzględniającą aktualne w danym momencie realia rynkowe i spodziewany rozwój rynku w okresie prognozy. W ramach restrukturyzacji część zadłużenia mogła zostać przekonwertowana na kapitał Internet Group.

18. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Poręczenia otrzymane przez Spółkę zostały omówione w nocie 12 o kredytach bankowych, pożyczkach i obligacjach i dotyczą poręczeń otrzymanych od CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej oraz od Call Center Poland S.A. Powyższe poręczenia były udzielone odpłatnie. W 2010 roku Emitent wypowiedział umowy pomiędzy nim a Call Center Poland S.A. i CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej regulujące odpłatność za udzielone poręczenia.

Na dzień publikacji tego sprawozdania Emitent nie rozpoznał w księgach zobowiązań zgłoszonych do masy upadłości w wysokości 157. Brak uznania tych zgłoszeń wynika z kwestionowania ich prawidłowości i merytorycznego uzasadnienia przez Emitenta. Natomiast do dnia publikacji tego sprawozdania zobowiązania w wysokości 110 975 (wartość na dzień ogłoszenia upadłości) zostały zgłoszone do masy upadłości i są ujęte w księgach Emitenta.

18.1. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka nie zobowiązała się do poniesienia istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

18.2. Sprawy sądowe

Z udziałem Internet Group S.A. w upadłości układowej, nie toczą się jakiegokolwiek inne postępowania sądowe, administracyjne oraz egzekucyjne za wyjątkiem postępowania upadłościowego toczącego się przez Sądem Rejonowym dla m. st. Warszawy, X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych pod sygn. akt GUp 81/10.

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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie trzech i sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 i 2010 roku:

		<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca</i>		<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca</i>		<i>Na dzień 30 czerwca dla 2011 roku (niebadane) Na dzień 31 grudnia dla 2010 roku (badane)</i>	
Podmiot powiązany		<i>Sprzedaż podmiotom powiązanym (niebadane)</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych (niebadane)</i>	<i>Sprzedaż podmiotom powiązanym (niebadane)</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych (niebadane)</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostka wywierająca znaczący wpływ							
CR Media S.A.	2010	117	142	279	289	-	877
	2011	43	83	43	155	6	378
Jednostki zależne:							
ZigZag Sp. z o.o. w upadłości układowej*	2010	91	4	282	4	870	701
	2011	-	-	-	-	-	-
CR Media Consulting S.A. w upadłości układowej*	2010	74	14	541	28	5 120	4 678
	2011	-	-	-	-	-	-
Ad.net S.A.	2010	187	-	371	-	727	6 631
	2011	-	-	90	-	287	4 295
Sabela Sp. z o.o.**	2010	56	-	130	-	147	-
	2011	-	-	-	-	-	-
Ad.Meritum Sp. z o.o.**	2010	25	-	91	-	106	89
	2011	-	-	-	-	-	-
Grupa Pino Sp. z o.o.	2010	72	3	127	6	164	4
	2011	-	-	3	-	283	-
Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o.**	2010	119	3	204	8	26	268
	2011	-	-	-	-	-	-
Call Center Poland S.A.	2010	239	2	392	2	319	36
	2011	250	-	115	-	244	354
ContactPoint Sp. z o.o.	2010	114	-	195	-	107	12
	2011	375	-	181	-	298	7
Call Connect Sp. z o.o.	2010	65	-	89	-	366	838
	2011	-	-	-	-	71	-
Communication One Consulting Sp. z o.o.	2010	7	-	22	-	25	-
	2011	-	-	-	-	14	-
Webtel Sp. z o.o.	2010	245	-	493	1	368	17
	2011	97	-	34	-	434	1

* Dnia 28 sierpnia 2010 roku nastąpiło przeniesienie udziałów własności w spółce ZigZag, zgodnie z umową z dnia 30 czerwca 2010. Przeniesienie własności udziałów nastąpiło w dniu podpisania umowy sprzedaży

** W dniu 10 września 2010 roku Internet Group S.A. 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 (Sabela Sp. z o.o., Ad.Meritum Sp. z o.o i Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o.) spadł do 0%.

20. Zdarzenia po dacie bilansowej

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

Zarządca Internet Group S.A. w upadłości układowej

Krzysztof Leśniewski

Warszawa, 30 sierpnia 2011 roku