



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

ŚRÓDROCZNE                      SKRÓCONE                      SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA  
30 CZERWCA 2011 ROKU

WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

|                                                                                                    |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                           | 3  |
| SKONSOLIDOWANY BILANS .....                                                                        | 4  |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                               | 5  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                      | 6  |
| ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....                             | 7  |
| 1. Informacje ogólne .....                                                                         | 7  |
| 2. Skład Grupy .....                                                                               | 8  |
| 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....                                                           | 10 |
| 4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....   | 11 |
| 5. Dane porównawcze .....                                                                          | 11 |
| 6. Istotne zasady rachunkowości .....                                                              | 14 |
| 7. Istotne zmiany w sytuacji Grupy w ciągu 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku ..... | 15 |
| 8. Informacje dotyczące segmentów działalności .....                                               | 15 |
| 9. Przychody i koszty finansowe .....                                                              | 16 |
| 9.1. Przychody finansowe .....                                                                     | 16 |
| 9.2. Koszty finansowe .....                                                                        | 16 |
| 10. Podatek dochodowy .....                                                                        | 16 |
| 11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....                                           | 17 |
| 12. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....                                                    | 17 |
| 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                                                       | 17 |
| 14. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....                                        | 18 |
| 14.1. Kapitał podstawowy .....                                                                     | 18 |
| 14.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....                            | 20 |
| 15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....                                                 | 21 |
| 16. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji .....                                                   | 23 |
| 17. Zobowiązania warunkowe .....                                                                   | 25 |
| 18. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....                                            | 25 |
| 18.1. Ryzyko stopy procentowej .....                                                               | 25 |
| 18.2. Ryzyko walutowe .....                                                                        | 25 |
| 18.3. Ryzyko cen towarów i usług .....                                                             | 25 |
| 18.4. Ryzyko kredytowe .....                                                                       | 25 |
| 18.5. Ryzyko związane z płynnością .....                                                           | 26 |
| 19. Zarządzanie kapitałem .....                                                                    | 26 |
| 20. Aktywa i związane z nimi zobowiązania przeznaczone do zbycia oraz działalność zaniechana ..... | 27 |
| 21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....                                                 | 29 |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okresy 3 i 6 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2011 roku

|                                                                                                                        |      | Za okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30 czerwca 2011<br>(niebadane) | Za okres 6<br>miesiące<br>zakończony | Za okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30 czerwca 2010<br>(niebadane) | Za okres 6<br>miesiące<br>zakończony |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                                                                        | Noty |                                                                        |                                      |                                                                        |                                      |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                                                           |      | 331                                                                    | 869                                  | 1 197                                                                  | 3 059                                |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                                                          |      | <b>331</b>                                                             | <b>869</b>                           | <b>1 197</b>                                                           | <b>3 059</b>                         |
| 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)                                  |
| <b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                                                             |      | <b>(168)</b>                                                           | <b>(181)</b>                         | <b>(15)</b>                                                            | <b>27</b>                            |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                                         |      | 45                                                                     | 45                                   | -                                                                      | 83                                   |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                                            |      | (1)                                                                    | (1)                                  | (19)                                                                   | (124)                                |
| <b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>                                                                      |      | <b>(124)</b>                                                           | <b>(137)</b>                         | <b>(34)</b>                                                            | <b>(14)</b>                          |
| <b>Strata na wyłączeniu jednostek zależnych z konsolidacji</b>                                                         |      | <b>(3 707)</b>                                                         | <b>(3 707)</b>                       | -                                                                      | -                                    |
| Przychody finansowe                                                                                                    | 9    | 2                                                                      | 2                                    | 1 802                                                                  | 1 826                                |
| Koszty finansowe                                                                                                       | 9    | (3 274)                                                                | (6 514)                              | (1 809)                                                                | (3 902)                              |
| <b>Strata brutto</b>                                                                                                   |      | <b>(3 396)</b>                                                         | <b>(10 356)</b>                      | <b>(41)</b>                                                            | <b>(2 090)</b>                       |
| Podatek dochodowy                                                                                                      | 10   | -                                                                      | -                                    | -                                                                      | -                                    |
| <b>Strata netto przed działalnością zaniechaną</b>                                                                     |      | <b>(3 396)</b>                                                         | <b>(10 356)</b>                      | <b>(41)</b>                                                            | <b>(2 090)</b>                       |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                                                          |      |                                                                        |                                      |                                                                        |                                      |
| Strata na działalności zaniechanej                                                                                     | 20   | (586)                                                                  | (2 605)                              | (4 148)                                                                | (935)                                |
| <b>Strata netto za okres obrotowy</b>                                                                                  |      | <b>(3 982)</b>                                                         | <b>(12 961)</b>                      | <b>(4 189)</b>                                                         | <b>(3 025)</b>                       |
| Przypadająca:                                                                                                          |      |                                                                        |                                      |                                                                        |                                      |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                                   |      | (3 982)                                                                | (12 961)                             | (4 189)                                                                | (3 025)                              |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>                                                                                         |      |                                                                        |                                      |                                                                        |                                      |
| Różnice kursowe                                                                                                        |      | -                                                                      | 199                                  | (110)                                                                  | (298)                                |
| <b>Całkowity dochód za okres</b>                                                                                       |      | <b>(3 982)</b>                                                         | <b>(12 762)</b>                      | <b>(4 299)</b>                                                         | <b>(3 323)</b>                       |
| Przypadający:                                                                                                          |      |                                                                        |                                      |                                                                        |                                      |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                                   |      | (3 982)                                                                | (12 762)                             | (4 299)                                                                | (3 323)                              |
| Strata przed działalnością zaniechaną na jedną akcję<br>- podstawowa i rozwodniona z wyniku za okres (nie w tysiącach) |      | (0,09)                                                                 | (0,26)                               | (0,00)                                                                 | (0,06)                               |
| Strata na jedną akcję - podstawowa i rozwodniona<br>ze straty za okres (nie w tysiącach)                               |      | (0,10)                                                                 | (0,33)                               | (0,13)                                                                 | (0,09)                               |

**SKONSOLIDOWANY BILANS**  
**na dzień 30 czerwca 2011 roku**

|                                                                                                       |           | 30 czerwca<br>2011<br>(niebadane) | 31 grudnia<br>2010<br>(badane) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------|--------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                                         |           |                                   |                                |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                                                  |           | <b>41</b>                         | <b>34</b>                      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                |           | 14                                | 28                             |
| Wartości niematerialne                                                                                |           | 5                                 | 6                              |
| Należności długoterminowe                                                                             |           | 22                                | -                              |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                                   |           | -                                 | -                              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                                                |           | <b>904</b>                        | <b>604</b>                     |
| Zapasy                                                                                                |           | 3                                 | 3                              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                                          |           | 802                               | 474                            |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                                               |           | -                                 | -                              |
| Inwestycje krótkoterminowe                                                                            |           | -                                 | -                              |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                            |           | 8                                 | 86                             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                    | 13        | 91                                | 41                             |
| <b>Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>                                          | <b>20</b> | <b>51 227</b>                     | <b>64 884</b>                  |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                                   |           | <b>52 172</b>                     | <b>65 522</b>                  |
| <b>PASYWA</b>                                                                                         |           |                                   |                                |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                                                          |           | <b>(105 738)</b>                  | <b>(92 976)</b>                |
| <b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>                             | <b>14</b> | <b>(105 738)</b>                  | <b>(92 976)</b>                |
| Kapitał podstawowy                                                                                    |           | 47 454                            | 47 454                         |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                                           |           | 93 331                            | 93 331                         |
| Inne elementy kapitału własnego                                                                       |           | 24 027                            | 24 341                         |
| Zyski zatrzymane / niepokryte straty                                                                  |           | (270 545)                         | (257 898)                      |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                                                |           | (5)                               | (204)                          |
| <b>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</b>                                                        |           | <b>-</b>                          | <b>-</b>                       |
| <b>Zobowiązania</b>                                                                                   |           | <b>122 517</b>                    | <b>111 314</b>                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                    |           | <b>-</b>                          | <b>-</b>                       |
| Inne zobowiązania długoterminowe                                                                      |           | -                                 | -                              |
| Rezerwy                                                                                               |           | -                                 | -                              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                      |           | -                                 | -                              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                   |           | <b>122 517</b>                    | <b>111 314</b>                 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek                                           | 15        | 91 112                            | 85 883                         |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji                                                                | 16        | 22 581                            | 21 297                         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                                      |           | 7 824                             | 3 468                          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                                             |           | -                                 | -                              |
| Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów                                                             |           | 261                               | 231                            |
| Przychody przyszłych okresów                                                                          |           | 739                               | 435                            |
| <b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>20</b> | <b>35 393</b>                     | <b>47 184</b>                  |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                                                   |           | <b>52 172</b>                     | <b>65 522</b>                  |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

|                                                                                        | Noty      | Za okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2011<br>(niebadane) | Za okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2010<br>(niebadane) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                        |           |                                                                     |                                                                     |
| Wynik brutto na działalności kontynuowanej                                             |           | (10 356)                                                            | (2 090)                                                             |
| Wynik brutto na działalności zaniechanej                                               |           | (3 149)                                                             | (7 257)                                                             |
| Korekty o pozycje:                                                                     |           |                                                                     |                                                                     |
| Amortyzacja                                                                            |           | 851                                                                 | 2 707                                                               |
| Odsetki i dywidendy, netto                                                             |           | 6 855                                                               | 2 007                                                               |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej                                            |           | -                                                                   | 900                                                                 |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności                                           |           | (3 397)                                                             | 8 553                                                               |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów                                              |           | -                                                                   | 268                                                                 |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek           |           | 9 811                                                               | 8 726                                                               |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów                |           | (275)                                                               | (8 639)                                                             |
| Zmiana stanu rezerw                                                                    |           | -                                                                   | -                                                                   |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                            |           | -                                                                   | (167)                                                               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                               |           | <b>340</b>                                                          | <b>5 008</b>                                                        |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                      |           |                                                                     |                                                                     |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                         |           | (548)                                                               | (222)                                                               |
| Wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                     |           | -                                                                   | (1 295)                                                             |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                        |           | -                                                                   | 110                                                                 |
| Utrata kontroli w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach |           | (535)                                                               | -                                                                   |
| Splata obligacji                                                                       |           | -                                                                   | 1 202                                                               |
| <b>Wpływy/ (wyływy) środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>               |           | <b>(1 083)</b>                                                      | <b>(205)</b>                                                        |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                         |           |                                                                     |                                                                     |
| Splata pożyczek/kredytów                                                               |           | (64)                                                                | -                                                                   |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów                                         |           | 212                                                                 | -                                                                   |
| Splata zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu finansowego                              |           | (645)                                                               | (1 109)                                                             |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym                                     |           | -                                                                   | -                                                                   |
| Odsetki zapłacone                                                                      |           | (215)                                                               | (1 053)                                                             |
| <b>Wpływy/(wyływy) środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>             |           | <b>(712)</b>                                                        | <b>(2 162)</b>                                                      |
| <b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>   |           | <b>(1 455)</b>                                                      | <b>2 641</b>                                                        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                                  |           | 1 762                                                               | 2 048                                                               |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                             | <b>13</b> | <b>307</b>                                                          | <b>4 689</b>                                                        |
| - w jednostce dominującej                                                              |           | 91                                                                  | 41                                                                  |
| - w spółkach przypisanych do dział. zaniechanej                                        |           | 216                                                                 | 4 648                                                               |

*GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A w upadłości układowej*  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

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

|                                       | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i> | <i>Inne elementy kapitału własnego</i> | <i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i> | <i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i> | <i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i> | <i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Na 1 stycznia 2011 (badane)</b>    | <b>47 454</b>             | <b>93 331</b>                                                      | <b>24 341</b>                          | <b>(204)</b>                                                  | <b>(257 898)</b>                            | <b>(92 976)</b>                                                           | <b>-</b>                                       | <b>(92 976)</b>              |
| Całkowity dochód za okres             | -                         | -                                                                  | -                                      | 199                                                           | (12 961)                                    | (12 762)                                                                  | -                                              | (12 762)                     |
| Zmiany w strukturze grupy kapitałowej | -                         | -                                                                  | (314)                                  | -                                                             | 314                                         | -                                                                         | -                                              | -                            |
| <b>Na 30 czerwca 2011 (niebadane)</b> | <b>47 454</b>             | <b>93 331</b>                                                      | <b>24 027</b>                          | <b>(5)</b>                                                    | <b>(270 545)</b>                            | <b>(105 738)</b>                                                          | <b>-</b>                                       | <b>(105 738)</b>             |

|                                       | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i> | <i>Inne elementy kapitału własnego</i> | <i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i> | <i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i> | <i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i> | <i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Na 1 stycznia 2010 (badane)</b>    | <b>39 371</b>             | <b>93 331</b>                                                      | <b>23 865</b>                          | <b>121</b>                                                    | <b>(171 212)</b>                            | <b>(14 524)</b>                                                           | <b>639</b>                                     | <b>(13 885)</b>              |
| Całkowity dochód za okres             | -                         | -                                                                  | -                                      | (298)                                                         | (3 025)                                     | (3 323)                                                                   | (166)                                          | (3 489)                      |
| Emisja akcji                          | 6 004                     | -                                                                  | -                                      | -                                                             | -                                           | 6 004                                                                     | -                                              | 6 004                        |
| Płatności w formie akcji własnych     | -                         | -                                                                  | 81                                     | -                                                             | -                                           | 81                                                                        | -                                              | 81                           |
| Różnice kursowe z przeliczenia        | -                         | -                                                                  | -                                      | -                                                             | -                                           | -                                                                         | (60)                                           | (60)                         |
| Wypłata dywidendy                     | -                         | -                                                                  | -                                      | -                                                             | -                                           | -                                                                         | (114)                                          | (114)                        |
| <b>Na 30 czerwca 2010 (niebadane)</b> | <b>45 375</b>             | <b>93 331</b>                                                      | <b>23 946</b>                          | <b>(177)</b>                                                  | <b>(174 237)</b>                            | <b>(11 762)</b>                                                           | <b>299</b>                                     | <b>(11 463)</b>              |

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

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

### **1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości układowej („Grupa”; „Grupa Kapitałowa”) składa się z Internet Group S.A. („Emitent”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównywalne 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.

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

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

Emitentowi nadano numer statystyczny REGON 670821904.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

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

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

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.

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Dnia 30 sierpnia 2011 roku śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku zostało przez Zarządce 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 czerwca 2011                      | 31 grudnia 2010 |
| AD.NET S.A. w upadłości likwidacyjnej ("Ad.net") | Działalność Zaniechana | Warszawa  | Reklama                        | 89%<br>brak kontroli                 | 89%             |
| Ad.net SIA <sup>2</sup>                          | Działalność Zaniechana | Łotwa     | Reklama                        | 45%<br>brak kontroli                 | 45%             |
| Ad.net UAB <sup>2</sup>                          | Działalność Zaniechana | Litwa     | Reklama                        | 45%<br>brak kontroli                 | 45%             |
| Ad.net Network Ou <sup>2</sup>                   | Działalność Zaniechana | Estonia   | Reklama                        | 45%<br>brak kontroli                 | 45%             |
| Ad.Net Sp. z o.o. <sup>2</sup>                   | Działalność Zaniechana | Ukraina   | Reklama                        | 54%<br>brak kontroli                 | 54%             |
| Ad.Net SVK s.r.o. <sup>2</sup>                   | Działalność Zaniechana | Słowacja  | Reklama                        | 89%<br>brak kontroli                 | 89%             |
| UAB Textads <sup>3</sup>                         | Działalność Zaniechana | Litwa     | Reklama                        | 23%<br>brak kontroli                 | 23%             |
| X.P. Sp. z o.o. <sup>2</sup>                     | Działalność Zaniechana | Chorwacja | Reklama                        | 49%<br>brak kontroli                 | 49%             |
| Webtel Sp. z o.o. („Webtel")                     | Działalność Zaniechana | Warszawa  | Informatyka i nowe technologie | 100%                                 | 100%            |
| Grupa Pino Sp. z o.o. („PRV", "PINO")            | Działalność Zaniechana | Warszawa  | Internet                       | 100%                                 | 100%            |
| SIA Pino LV <sup>4</sup>                         | Działalność Zaniechana | Łotwa     | Internet                       | 51%                                  | 51%             |
| UAB Pino LT <sup>4</sup>                         | Działalność Zaniechana | Litwa     | Internet                       | 51%                                  | 51%             |

*GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej*  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

|                                                                          |                           |          |                          |                          |      |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------|--------------------------|--------------------------|------|
| OÜ.Pino.EE <sup>4</sup>                                                  | Działalność<br>Zaniechana | Estonia  | Internet                 | 51%                      | 51%  |
| ABC Market OU <sup>5</sup>                                               | Działalność<br>Zaniechana | Estonia  | Internet                 | 51%                      | 51%  |
| Call Center Poland S.A.<br>("CCP")                                       | Działalność<br>Zaniechana | Warszawa | Call center              | 100%                     | 100% |
| ContactPoint Sp. z o.o.<br>("CP")                                        | Działalność<br>Zaniechana | Warszawa | Call center              | 100%                     | 100% |
| Call Connect Sp. z o.o. w<br>upadłości likwidacyjnej<br>("Call Connect") | Działalność<br>Zaniechana | Warszawa | Call center              | 100%<br>brak<br>kontroli | 100% |
| Call Center Poland Spółka<br>Akcyjna Sp. jawna <sup>1</sup>              | Działalność<br>Zaniechana | Warszawa | Call center              | 100%                     | 100% |
| Communication One<br>Consulting Sp. z o.o.<br>("COC")                    | Działalność<br>Zaniechana | Warszawa | Doradztwo<br>i szkolenia | 100%                     | 100% |

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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

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

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

### **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 Raczekiewicz – 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 Raczekiewicz – Chenczke | - Członek Rady Nadzorczej        |
| Adam Dzierżawski               | - Członek Rady Nadzorczej        |
| Jacek Pietrzyk                 | - Członek Rady Nadzorczej        |
| Jarosław Płomiński             | - Członek Rady Nadzorczej        |

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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.

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.

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

#### **5. Dane porównawcze.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej zawiera dane porównawcze. Są to skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzony za okres 3 i 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

W związku ze sprzedażą spółki ZigZag, spółki Online Media Group Poland Sp. z o.o. oraz sprzedażą spółek: CR Media Consulting SA, Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o., Sabela Sp. z o.o., Ad Meritum Sp. z o.o. w 2010 roku oraz z utratą kontroli w spółkach Call Connect Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej oraz Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej wraz z podmiotami powiązanymi w 2011 roku Grupa zakwalifikowała te działalności jako działalność zaniechaną. Jak zostało to opisane w nocy 4 i 20, w związku z podjętymi działaniami zmierzającymi do sprzedaży przedsiębiorstwa Emitenta także działalności wszystkich pozostałych spółek zależnych została zaprezentowana jako działalność zaniechana. Jako działalność kontynuowaną ujęto tylko i wyłącznie działalność Emitenta i te jego aktywa, które są użytkowane w toku działalności oraz których realizacja jest spodziewana raczej poprzez użytkowanie bądź windykację niż poprzez sprzedaż. Wyniki zrealizowane przez spółki zależne oraz wynik na aktualizacji ich wartości do szacowanej ceny sprzedaży tych spółek w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w jednej linii – strata na działalności zaniechanej. W związku z tym przekształceniu uległy także dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

Skutki powyższego przekształcenia miały następujący wpływ na dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 3 i 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku:

**GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej**  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**Dane za okres 6 miesięcy**

|                                                                                                                    | <i>Za okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2010<br/>(zatwierdzone)</i> | <i>Za okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2010<br/>(przekształcone)</i> | <i>zmiana</i>   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży usług                                                                                       | 39 010                                                                           | 3 059                                                                              | (35 951)        |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                                                      | <b>39 010</b>                                                                    | <b>3 059</b>                                                                       | <b>(35 951)</b> |
| Amortyzacja                                                                                                        | (2 547)                                                                          | (26)                                                                               | 2 521           |
| Zużycie materiałów i energii                                                                                       | (751)                                                                            | (93)                                                                               | 658             |
| Usługi obce                                                                                                        | (16 732)                                                                         | (1 660)                                                                            | 15 072          |
| Podatki i opłaty                                                                                                   | (199)                                                                            | (109)                                                                              | 90              |
| Wynagrodzenia i inne świadczenia                                                                                   | (23 463)                                                                         | (1 140)                                                                            | 22 323          |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                                                         | (176)                                                                            | (4)                                                                                | 172             |
| Wartość sprzedanych towarów                                                                                        | (3)                                                                              | -                                                                                  | 3               |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                                                    | <b>(4 861)</b>                                                                   | <b>27</b>                                                                          | <b>4 888</b>    |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                                     | 247                                                                              | 83                                                                                 | (164)           |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                                        | (1 247)                                                                          | (124)                                                                              | (1 123)         |
| Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych                                                                     | (44)                                                                             | -                                                                                  | 44              |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                                                             | <b>(5 905)</b>                                                                   | <b>(14)</b>                                                                        | <b>5 891</b>    |
| Przychody finansowe                                                                                                | 1 912                                                                            | 1 826                                                                              | (86)            |
| Koszty finansowe                                                                                                   | (4 954)                                                                          | (3 902)                                                                            | 1 052           |
| <b>Strata brutto</b>                                                                                               | <b>(8 947)</b>                                                                   | <b>(2 090)</b>                                                                     | <b>(6 857)</b>  |
| Podatek dochodowy                                                                                                  | 6 156                                                                            | -                                                                                  | (6 156)         |
| <b>Strata netto z działalności kontynuowanej za okres obrotowy</b>                                                 | <b>(2 791)</b>                                                                   | <b>(2 090)</b>                                                                     | <b>701</b>      |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                                                      |                                                                                  |                                                                                    |                 |
| Strata na działalności zaniechanej                                                                                 | (400)                                                                            | (935)                                                                              | (535)           |
| <b>Strata netto</b>                                                                                                | <b>(3 191)</b>                                                                   | <b>(3 025)</b>                                                                     | <b>166</b>      |
| Przypadająca:                                                                                                      |                                                                                  |                                                                                    |                 |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                               | (3 025)                                                                          | (3 025)                                                                            | -               |
| Akcjonariuszom mniejszościowym                                                                                     | (166)                                                                            | -                                                                                  | 166             |
| Strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję – podstawowa i rozwodniona ze straty za okres (nie w tysiącach) | (0,08)                                                                           | (0,06)                                                                             |                 |

*GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej*  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**Dane za okres 3 miesięcy**

|                                                                                                                    | <i>Za okres 3 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2010<br/>(zatwierdzone)</i> | <i>Za okres 3 miesięcy<br/>Zakończony<br/>30 czerwca 2010<br/>(przekształcone)</i> | <i>zmiana</i>   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży usług                                                                                       | 17 705                                                                           | 1 197                                                                              | (16 508)        |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                                                      | <b>17 705</b>                                                                    | <b>1 197</b>                                                                       | <b>(16 508)</b> |
| Amortyzacja                                                                                                        | (1 290)                                                                          | (12)                                                                               | 1 278           |
| Zużycie materiałów i energii                                                                                       | (347)                                                                            | (20)                                                                               | 327             |
| Usługi obce                                                                                                        | (6 921)                                                                          | (658)                                                                              | 6 263           |
| Podatki i opłaty                                                                                                   | 67                                                                               | (10)                                                                               | -77             |
| Wynagrodzenia i inne świadczenia                                                                                   | (11 075)                                                                         | (511)                                                                              | 10 564          |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                                                         | (82)                                                                             | (1)                                                                                | 81              |
| Wartość sprzedanych towarów                                                                                        | -                                                                                | -                                                                                  | 0               |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                                                    | <b>(1 943)</b>                                                                   | <b>(15)</b>                                                                        | <b>1 928</b>    |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                                     | 28                                                                               | -                                                                                  | (28)            |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                                        | (986)                                                                            | (19)                                                                               | 967             |
| Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych                                                                     | (44)                                                                             | -                                                                                  | 44              |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                                                             | <b>(2 945)</b>                                                                   | <b>(34)</b>                                                                        | <b>2 911</b>    |
| Przychody finansowe                                                                                                | 1 856                                                                            | 1 802                                                                              | (54)            |
| Koszty finansowe                                                                                                   | (2 739)                                                                          | (1 809)                                                                            | 930             |
| <b>Strata brutto</b>                                                                                               | <b>(3 828)</b>                                                                   | <b>(41)</b>                                                                        | <b>3 7878</b>   |
| Podatek dochodowy                                                                                                  | (446)                                                                            | -                                                                                  | 446             |
| <b>Strata netto z działalności kontynuowanej za okres obrotowy</b>                                                 | <b>(4 274)</b>                                                                   | <b>(41)</b>                                                                        | <b>4 233</b>    |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                                                      |                                                                                  |                                                                                    |                 |
| Strata na działalności zaniechanej                                                                                 | 45                                                                               | (4 148)                                                                            | (4 193)         |
| <b>Strata netto</b>                                                                                                | <b>(4 229)</b>                                                                   | <b>(4 189)</b>                                                                     | <b>40</b>       |
| Przypadająca:                                                                                                      |                                                                                  |                                                                                    |                 |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                               | (4 189)                                                                          | (4 189)                                                                            | -               |
| Akcjonariuszom mniejszościowym                                                                                     | (40)                                                                             | -                                                                                  | 40              |
| Strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję – podstawowa i rozwodniona ze straty za okres (nie w tysiącach) | (0,12)                                                                           | (0,00)                                                                             |                 |

## 6. Istotne zasady rachunkowości

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

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

## **7. Istotne zmiany w sytuacji Grupy w ciągu 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku**

Jak zostało to szczegółowo omówione w nocie 4 w 2010 roku Sąd orzekł upadłość likwidacyjną jednostki dominującej co skutkowało zmianą sposobu prezentacji danych Grupy. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynik na działalności operacyjnej odzwierciedla wynik Emitenta za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 i 2010 roku podczas gdy wyniki spółek zależnych wraz z odpisem ich wartości są zaprezentowane w pozycji działalność zaniechana. Widoczne zmniejszenie obrotów Spółki jest efektem malejącej skali działalności Grupy, a tym samym zawężaniu liczby odbiorców Emitenta, którymi przy prowadzonej działalności holdingowej są spółki zależne. Spadkowi przychodów towarzyszy współmierny spadek kosztów, tak że wynik operacyjny na tej działalności jest bliski zero i pozwala na bieżące finansowanie działalności Spółki. Wzrost zewnętrznych kosztów finansowych o 1 560 w porównaniu do I półrocza 2011 roku jest w głównej mierze efektem podniesienia stopy procentowej przez Bank do poziomu ustawowego po wypowiedzeniu umów.

Na wynik Grupy za 6 miesięcy 2011 rok istotniejszy wpływ miał wynik na wyłączeniu z konsolidacji Spółek Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej wraz z podmiotami zależnymi oraz Call Connect Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej. Ujemny wynik na wyłączeniu tych spółek z konsolidacji w kwocie (3 707) wynika między innymi z konieczności odpisania należności od tych podmiotów w pozostałych spółkach Grupy. Przed wyłączeniem należności ulegały wyłączeniom w procesie konsolidacji. Dodatkowo wynik Grupy został pogorszony przez negatywne wyniki netto spółek zależnych nadal podlegających konsolidacji przez Emitenta. Impas w strategicznych działaniach dotyczących dalszych losów spółek nadal negatywnie wpływa na wyniki przez nie realizowane.

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

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

W związku z klasyfikacją działalności spółek jako działalności zaniechanej przedstawianie informacji o podziale na segmenty nie prowadzi do bezpośredniego uszczegółowienia danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

## 9. Przychody i koszty finansowe

### 9.1. Przychody finansowe

| Przychody finansowe                                                                          | Za okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2011<br>(niebadane) | Za okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2011<br>(niebadane) | Za okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2010<br>(niebadane) | Za okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2010<br>(niebadane) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek od<br>objętych obligacji wycenianych<br>wg zamortyzowanego kosztu | 2                                                                   | 2                                                                   | 2                                                                   | 26                                                                  |
| Wygaśnięcie praw do akcji z<br>warranta                                                      | -                                                                   | -                                                                   | 1 800                                                               | 1 800                                                               |
| <b>Razem</b>                                                                                 | <b>2</b>                                                            | <b>2</b>                                                            | <b>1 802</b>                                                        | <b>1 826</b>                                                        |

### 9.2. Koszty finansowe

| Koszty finansowe                                                                                         | Za okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2011<br>(niebadane) | Za okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2011<br>(niebadane) | Za okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2010<br>(niebadane) | Za okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2010<br>(niebadane) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek od<br>obligacji i kredytów, w tym:                                               | (3 274)                                                             | (6 514)                                                             | (1 907)                                                             | (3 800)                                                             |
| - bieżący koszt odsetkowy                                                                                | (3 274)                                                             | (6 514)                                                             | (1 857)                                                             | (3 700)                                                             |
| - koszty związane z<br>pozyskaniem finansowania<br>rozliczane zgodnie z metodą<br>zamortyzowanego kosztu | -                                                                   | -                                                                   | (50)                                                                | (100)                                                               |
| Koszty z tytułu odsetek od<br>innych zobowiązań                                                          | -                                                                   | -                                                                   | 98                                                                  | (102)                                                               |
| <b>Razem</b>                                                                                             | <b>(3 274)</b>                                                      | <b>(6 514)</b>                                                      | <b>(1 809)</b>                                                      | <b>(3 902)</b>                                                      |

## 10. Podatek dochodowy

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

Na dzień bilansowy Grupa dokonała szacunku odzyskiwanej wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego i zdecydowała się nie rozpoznawać aktywów z tytułu podatku odroczonego. Brak rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego w przypadku Emitenta wynika z 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

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

### Upadłość likwidacyjna Call Connect

W dniu 30 grudnia 2010 r. Call Connect złożyła do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Dnia 21 lutego 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowił o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Call Connect Tym samym w dniu 21 lutego 2011 roku nastąpiła utrata kontroli w spółce, a osobą zarządzającą został Syndyk Masy Upadłości. Ponieważ do dnia publikacji spółka nie przedstawiła swoich wyników za okres od 1 stycznia 2011 roku do 21 lutego 2011 roku to wynik na wyłączeniu z konsolidacji został ustalony w odniesieniu do posiadanych sprawozdań finansowych spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku.

### Upadłość likwidacyjna Ad.net

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

## 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

|                                    | 30 czerwca 2011<br>(niebadane) | 30 czerwca 2010<br>(niebadane) |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 91                             | 41                             |
| <b>Razem</b>                       | <b>91</b>                      | <b>41</b>                      |

## 14. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 14.1. Kapitał podstawowy

#### Kapitał podstawowy Internet Group S.A.

|                                                                                 | 30 czerwca<br>2011<br>(niebadane) | 31 grudnia<br>2010<br>(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                          |
| <b>Razem kapitał podstawowy</b>                                                 | <b>47 454</b>                     | <b>47 454</b>                  |

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, 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 poczynszy 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 poczynszy 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.

#### **16.1.1. Wartość nominalna akcji**

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,2 (nie w tysiącach) i zostały w pełni opłacone.

#### **16.1.2. Prawa akcjonariuszy**

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

#### **16.1.3 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:

|                                                                      | <i>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2010<br/>(badane)</i> |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|
| 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.

#### **14.2. 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, 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).

## 15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

|                                                                                                                                                | Pierwotny termin<br>spłaty | 30 czerwca 2011<br>(niebadane) | 31 grudnia 2010<br>(badane) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| <b>Krótkoterminowe</b>                                                                                                                         |                            |                                |                             |
| Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 41 978, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. (13 p.p. po dacie wymagalności) – Transza A                 | 20.10.2015                 | 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                       |
| <b>Razem</b>                                                                                                                                   |                            | <b>91 112</b>                  | <b>85 883</b>               |

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

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

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, tak więc część kredytu w kwocie 70 367 powinna być klasyfikowana jako długoterminowa, na dzień 30 czerwca 2010 roku cała kwota kredytu została zaklasyfikowana jako zobowiązania krótkoterminowe z uwagi na wystąpienie przypadków naruszenia umowy kredytowej. 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 układowej, 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 układowej, 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 układowej, 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 CR Media Consulting S.A. w upadłości układowej 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.

## 16. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

|                                                                                                                              | <i>Pierwotny<br/>termin spłaty</i> | 30 czerwca 2011<br>(niebadane) | 31 grudnia 2010<br>(badane) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| <b>Krótkoterminowe</b>                                                                                                       |                                    |                                |                             |
| 19 obligacji serii B o cenie emisyjnej 19 000<br>oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5 p.p. (po<br>dacie wymagalności 13 p.p.) | 28.11.2013                         | 22 581                         | 21 297                      |
| <b>Razem</b>                                                                                                                 |                                    | <b>22 581</b>                  | <b>21 297</b>               |

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 poniżej, 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 zawieszone 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 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) warrantów subskrypcyjne zostaną wyemitowane w dwóch seriach: seria B w ilości 152 warrantów i seria C w ilości 342 warrantów,
- 2) nabycie warrantów nie będzie miało charakteru oferty publicznej,
- 3) warrantów emitowane będą nieodpłatnie wskutek wykonania świadczenia niepieniężnego przez Emitenta z obligacji i nie będą miały formy dokumentu,
- 4) wydanie warrantów Obligatariuszowi nastąpi w ciągu 14 dni po zarejestrowaniu przez sąd właściwy dla siedziby Emitenta warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta,
- 5) Emitent prowadzić będzie rejestr warrantów,
- 6) warrantów serii B będą uprawniać Obligatariusza do objęcia 16 770 312 akcji Emitenta, przy czym każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 331 akcji,
- 7) warrantów serii C będą uprawniać Obligatariusza do objęcia 37 797 156 akcji Emitenta, przy czym każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 518 akcji. Z puli akcji z warrantu serii C w danym roku okresu wykonania możliwe jest objęcie przez Obligatariusza 1/6 akcji z warrantu serii C ;
- 8) Wykonanie praw z warrantów serii B i konwersja na akcje Internet Group S.A. 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 warranty subskrypcyjne serii B albo w dniu wcześniejszego wykupu obligacji, w zależności od tego, który termin nastąpi wcześniej.
- 10) Wykonanie praw z warrantów serii C i konwersja na akcje Internet Group S.A. nastąpi:
- o w razie wystąpienia przypadku naruszenia umowy pożyczki po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub
  - o w okresach od 1 lipca do 31 grudnia danego roku (poczynając od roku 2010 do roku 2015) w odniesieniu do nie więcej niż 1/6 łącznej liczby akcji z warrantu przypadających na warranty subskrypcyjne serii C, przy czym jeżeli w danym roku obligatariusz nie obejmie w całości rocznej puli akcji z warrantu serii C prawo do objęcia akcji z warrantu w liczbie stanowiącej różnicę wygasa i nie przechodzi na rok następny, po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji, przy czym nie mniej niż nominalna wartość jednej akcji Internet Group S.A. Cena emisyjna akcji nowej emisji zostanie zapłacona przez Bank w drodze potrącenia z określoną kwotą zobowiązania z tytułu udzielonej pożyczki.
- 11) Warrant subskrypcyjny serii C traci ważność w dniu 31 grudnia 2015 roku, albo w dniu wykonania prawa do objęcia akcji z warrantu w zamian za warranty subskrypcyjne serii C, albo całkowitej spłaty ciąglenia 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 drugim kwartale 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 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 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 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 oprocentowanie wynosi 13 punktów procentowych.

## **17. Zobowiązania warunkowe**

W okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku nie zaszły istotne zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych. Zobowiązania warunkowe spółek z Grupy Kapitałowej dotyczyć mogą części z prowadzonych sporów sądowych. Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Zarządca Grupy dokonał oceny ryzyk związanych z innymi toczącymi się i potencjalnymi postępowaniami prawnymi oraz regulacyjnymi. Grupa utworzyła odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami, które zdaniem Grupy stanowią najlepszy szacunek kwot, których zapłata jest prawdopodobna. W związku z utratą kontroli w Ad.net na dzień 31 marca 2011 Grupa zaprzestała prezentacji spraw sądowych związanych z tą spółką.

## **18. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa 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 Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko zmiany wartości godziwej. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

### **18.1. Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów, wyemitowanych i objętych obligacji oraz leasingu finansowego.

### **18.2. Ryzyko walutowe**

Grupa jest w niewielkim stopniu narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna spółek z Grupy. Około 13% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży w sektorze Call Center oraz około 1% transakcji sprzedaży i zakupu w innych segmentach wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna spółki dokonującej sprzedaży lub zakupów. W ramach działalności operacyjnej eksport usług lub towarów ma miejsce częściej niż ich import. Ponadto umowy na najem powierzchni z których korzysta Grupa są odnoszone do ceny euro lub dolara oraz część zobowiązań leasingowych jest denominowana w euro co częściowo równoważy ryzyko walutowe związane z przychodami realizowanymi w euro. Grupa stara się minimalizować ryzyko walutowe poprzez zawieranie umów w innych walutach niż waluta funkcjonalna z krótkimi terminami dostawy i płatności lub umów ramowych, które nie rodzą zobowiązań długoterminowych do nabycia bądź sprzedaży określonej ilości usług za daną cenę.

### **18.3. Ryzyko cen towarów i usług**

Po wygaśnięciu działalności brokerskiej w związku z postawieniem w stan upadłości układowej spółki CR Media Consulting S.A. jedyne ryzyko związane z niestabilnością cen dotyczy działalności telekomunikacyjnej. Ryzyko to jest mitygowane poprzez bieżące śledzenie cen rynkowych i wybór dostawców oferujących najlepsze ceny połączeń jakkolwiek na rynku połączeń telekomunikacyjnych występuje widoczna tendencja spadkowa cen. W działalności Call Center zarówno przychody jak i koszty nie ulegają dynamicznym zmianom, a kontrakty zawierane są na krótkie okresy co pozwala na elastyczne dopasowywanie przychodów do kosztów i zachowanie w miarę stałych marż.

### **18.4. Ryzyko kredytowe**

Przez ryzyko kredytowe rozumiemy prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta firmy ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia

przez strony trzecie warunków umowy dotyczących instrumentów finansowych Grupy jest zasadniczo ograniczone do ewentualnych kwot, o które zobowiązania stron trzecich przewyższają zobowiązania Grupy.

Grupa stosuje zasadę zawierania transakcji dotyczących instrumentów finansowych z klientami podmiotami charakteryzującymi się wysoką zdolnością kredytową. Klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacji zdolności płatniczej. W ramach działalności brokerskiej Grupa stosuje zasadę płatności dostawcom mediów dopiero po otrzymaniu środków pieniężnych od klienta. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, ekspozycja Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczna.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, udzielone pożyczki i objęte obligacje ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Obligacje i pożyczki są wykorzystywane także w celu zapewnienia finansowania nowo tworzonego spółkom oraz przy ekspansji zagranicznej. W przypadkach nowych projektów założenia, stopy zwrotów i zabezpieczenia są starannie weryfikowane.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

#### **18.5. Ryzyko związane z płynnością**

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, obligacje, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Grupa aktywne reaguje na okresowe pogorszenie sytuacji płynnościowej na rynku spowodowane kryzysem w gospodarce. Wprowadza bardziej rygorystyczne zasady monitoringu i windykacji należności od klientów, bardziej oszczędnie gospodaruje zasobami gotówkowymi, posiłkując się nie tylko kredytami w rachunku bieżącym, ale również wprowadzając nowe instrumenty, jak np. factoring.

Do kwestii ryzyka płynności Zarząd odniósł się także w nocie 4.

### **19. 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 Grupy było oparcie harmonogramu spłat o zaktualizowaną prognozę wpływów Grupy, 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.

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

Jak zostało to opisane w nocie 12 w pierwszym kwartale 2011 roku Grupa utraciła kontrolę w spółkach Call Connect i Ad.net oraz w spółkach zależnych od Ad.net. Ponieważ spółki nie przekazały Emitentowi swoich sprawozdań od początku roku do momentu utraty kontroli to spółki te zostały wyłączone z konsolidacji na dzień 1 stycznia 2011 roku i ich wyniki od 1 stycznia 2011 roku do dnia utraty kontroli nie są ujęte w wyniku działalności zaniechanej.

Ponadto, jak zostało to omówione w nocie 4 wyniki z działalności spółek zależnych w których na dzień bilansowy kontrolę sprawuje Emitent zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana. Poniżej przedstawiono uzgodnienie wyniku na działalności zaniechanej.

| <i>Okres 6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2011 (niebadane)</i> | Platforma<br>Technologiczna | Call Center    | Media-on-<br>line | Razem          |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Wynik na działalności operacyjnej (nota 11)                        | (381)                       | (1 786)        | (499)             | (2 666)        |
| Wynik na działalności finansowej                                   | (4)                         | (478)          | (1)               | (483)          |
| Podatek dochodowy                                                  | 55                          | 489            | -                 | 544            |
| <b>Wynik netto działalności zaniechanej</b>                        | <b>(330)</b>                | <b>(1 775)</b> | <b>(500)</b>      | <b>(2 605)</b> |

Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży po pomniejszeniu o zobowiązania zostały wycenione w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Dla potrzeb rocznego sprawozdania finansowego przyjęte zostały wyceny oparte o dostępne Syndykowi i Zarządowi dane o wartości aktywów netto spółek, to jest o dane z otrzymanych aktualnych, wstępnych ofert. Dodatkowo wycena bazowana na otrzymanych ofertach została zweryfikowana poprzez analizę porównawczą, tj. mnożnikową. Tak wyceniona wartość segmentu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla Call Center wyniosła 13 200, a Media on Line 4 500. Dla pozostałych segmentów przyjęto wartość równą 0.

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

**GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej**  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku ponownie zweryfikowano wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży po pomniejszeniu o zobowiązania. W ciągu 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku wartość aktywów netto uległa obniżeniu, ponieważ jednak w poprzednim okresie odpisaniu do wartości ceny sprzedaży uległa wartość firmy to odpis nie został odwrócony. W efekcie na dzień 30 czerwca 2011 roku aktywa netto przeznaczone do sprzedaży wyniosły 15 834.

Główne klasy aktywów i zobowiązań wycenione według wartości niższej spośród: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia na dzień 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

**GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej**  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

| <i><b>Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania z nimi związane</b></i> | Platforma Technologiczna | 30 czerwca 2011 |               |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|---------------|---------------|
|                                                                                                    |                          | Call Center     | Media-on-line | Razem         |
| Wartość firmy                                                                                      | 515                      |                 | 1 559         | 2 074         |
| Wartości niematerialne i prawne                                                                    | 702                      | 10 845          | 4 118         | 15 665        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                             | 89                       | 10 392          | 414           | 10 895        |
| Aktywa z tyt. podatku odroczonego                                                                  | 620                      | 7 447           | -             | 8 067         |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                                         | 385                      | 284             | 123           | 792           |
| Zapasy                                                                                             | -                        | -               | 5             | 5             |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                                       | 1 361                    | 11 857          | 295           | 13 513        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                 | 174                      | 14              | 28            | 216           |
| <b>AKTYWA</b>                                                                                      | <b>3 846</b>             | <b>40 839</b>   | <b>6 542</b>  | <b>51 227</b> |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                |                          |                 |               |               |
| Rezerwa z tyt. podatku odroczonego                                                                 | -                        | 2 848           | -             | 2 848         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                                   | 1 062                    | 24 488          | 2 575         | 28 125        |
| Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów                           | 3 006                    | 1 559           | (145)         | 4 420         |
| <b>PASYWA</b>                                                                                      | <b>4 068</b>             | <b>28 895</b>   | <b>2 430</b>  | <b>35 393</b> |
| <b>AKTYWA NETTO</b>                                                                                | <b>(222)</b>             | <b>11 944</b>   | <b>4 112</b>  | <b>15 834</b> |

## 21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

---

**Krzysztof Leśniewski**

**Warszawa, 30 sierpnia 2011 roku**