



INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Bilans	5
Rachunek przepływów pieniężnych.....	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Dodatkowe noty objaśniające.....	8
1. Informacje ogólne	8
2. Zawarcie układu.....	8
3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	10
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
6. Inwestycje spółki.....	11
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
7.1. Profesjonalny osąd.....	13
7.2. Niepewność szacunków	13
8. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	14
8.1. Dane porównawcze	14
8.2. Oświadczenie o zgodności	14
8.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego.....	15
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	15
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	16
11. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	17
11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	17
11.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	17
11.3. Wartości niematerialne	18
11.4. Leasing	18
11.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	19
11.6. Koszty finansowania zewnętrznego.....	20
11.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.....	20
11.8. Aktywa finansowe	20
11.9. Utrata wartości aktywów finansowych	21
11.10. Zapasy.....	22
11.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	23
11.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23
11.13. Instrumenty kapitałowe.....	23
11.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	23
11.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
11.16. Rezerwy	24
11.17. Przychody	25
11.18. Podatki	25
11.19. Zysk / (strata) netto na akcję	27
11.20. Płatność w formie akcji własnych	27
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	28
13. Pozostałe przychody operacyjne	28
14. Pozostałe koszty operacyjne	28
15. Przychody finansowe	28
16. Koszty finansowe.....	29
17. Wynagrodzenia i inne świadczenia	29
18. Podatek dochodowy	30

18.1. Obciążenie podatkowe.....	30
18.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	30
18.3. Odroczony podatek dochodowy	31
19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	31
20. Strata przypadająca na jedną akcję.....	31
21. Dywidendy wypłacone i otrzymane	32
22. Rzeczowe aktywa trwałe	32
23. Wartości niematerialne.....	33
24. Należności długoterminowe i pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe.....	34
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
26. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	35
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	35
28. Kapitałowe papiery wartościowe	36
28.1. Kapitał podstawowy	36
28.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	39
28.3. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	39
28.4. Program opcji pracowniczych	39
29. Oprocentowane kredyty bankowe	40
30. Zobowiązania z tyt. obligacji	41
31. Zmiany stanu rezerw	43
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	44
33. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	44
34. Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	44
35. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	45
35.1. Zobowiązania inwestycyjne	45
35.2. Sprawy sądowe.....	45
35.3. Rozliczenia podatkowe	45
36. Transakcje z podmiotami powiązanymi	46
36.1. Jednostka dominująca całej Grupy	47
36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	47
36.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	47
36.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	47
36.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	47
37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	48
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	48
38.1. Ryzyko stopy procentowej.....	48
38.2. Ryzyko walutowe	49
38.3. Ryzyko cen towarów	49
38.4. Ryzyko kredytowe.....	49
38.5. Ryzyko związane z płynnością.....	49
39. Instrumenty finansowe	50
39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	50
39.2. Ryzyko stopy procentowej.....	50
40. Zarządzanie kapitałem.....	51
41. Struktura zatrudnienia	51
42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	52

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**

	<i>Noty</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Działalność w trakcie zaniechania			
Przychody ze sprzedaży usług		1 032	5 139
Przychody ze sprzedaży		1 032	5 139
Amortyzacja		(10)	(45)
Zużycie materiałów i energii		(15)	(163)
Usługi obce		(1 500)	(2 881)
Podatki i opłaty		(10)	(114)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	17	(983)	(2 106)
Pozostałe koszty rodzajowe		(9)	(9)
Wartość sprzedanych towarów		-	-
Strata brutto ze sprzedaży		(1 495)	(179)
Pozostałe przychody operacyjne	13	129	294
Pozostałe koszty operacyjne	14	(766)	(2 044)
Strata z działalności operacyjnej		(2 132)	(1 929)
Przychody finansowe	15	71	5 361
Koszty finansowe	16	(17 161)	(115 830)
Strata brutto		(19 222)	(112 398)
Podatek dochodowy	18	-	-
Strata netto za okres obrotowy		(19 222)	(112 398)
Całkowity dochód za okres		(19 222)	(112 398)
Strata na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za okres (nie w tysiącach)	20	(0,49)	(3,09)

INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

BILANS

na dzień 31 grudnia 2011 roku

	<i>Noty</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010 (przekształcone)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwale		24	577
Rzeczowe aktywa trwale	22	20	28
Wartości niematerialne	23	4	6
Udziały i akcje w jednostkach zależnych		-	-
Należności długoterminowe		-	543
Aktywa obrotowe		2 813	2 693
Zapasy		3	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	1 935	2 316
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	24	853	247
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	-	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	22	41
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	34	13 700	17 700
SUMA AKTYWÓW		16 537	20 970
PASYWA			
Kapitał własny ogółem	28	(115 284)	(96 062)
Kapitał podstawowy		47 454	47 454
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(162 738)	(143 516)
Zobowiązania		131 821	117 032
Zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		131 821	117 032
Rezerwy	31	1 333	1 333
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	29	96 428	85 883
Zobowiązania z tytułu obligacji	30	23 887	21 297
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	9 298	7 853
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	33	462	231
Przychody przyszłych okresów	33	413	435
SUMA PASYWÓW		16 537	20 970

Dodatkowe noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata brutto	(19 222)	(112 398)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	10	45
Odsetki i dywidendy, netto	17 072	109 364
Zysk na działalności inwestycyjnej	-	1 804
Zmiana stanu należności	381	(1 760)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 445	77
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	295	(1 757)
Zmiana stanu rezerw	-	1 260
Podatek dochodowy (zapłacony/otrzymany)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19)	(3 365)
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Nabycie udziałów i akcji jedn. zależnych	-	-
Nabycie udziałów i akcji jedn. niepowiązanych	-	-
Sprzedaż udziałów i akcji	-	-
Dywidendy otrzymane	-	1 059
Wykup obligacji	-	1 202
Przejęcie obligacji	-	-
Splata pożyczek	-	2 053
Udzielenie pożyczek	-	-
Odsetki otrzymane	-	261
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	4 575
Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Emisja akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Splata pożyczek/kredytów	-	(28)
Odsetki zapłacone	-	(1 163)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(1 191)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(19)	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	41	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	22	41

INTERNET GROUP S.A w upadłości układowej
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2011	47 454	-	(143 516)	(96 062)
Dochód za okres	-	-	(19 222)	(19 222)
Na 31 grudnia 2011	47 454	-	(162 738)	(115 284)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2010	39 371	223 720	(254 838)	8 253
Przekazanie nadwyżki z wartości emisyjnej nad nominalną na pokrycie straty za 2009	-	(223 720)	223 720	-
Dochód za okres	-	-	(112 398)	(112 398)
Emisja akcji	8 083	-	-	8 083
Na 31 grudnia 2010	47 454	-	(143 516)	(96 062)

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Internet Group S.A. w upadłości układowej („Emitent”, „Spółka”; „Internet Group”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy Rondo ONZ 1, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000045531. Spółce nadano numer statystyczny REGON 670821904.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność holdingowa.

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

2. Zawarcie układu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b. wszystkich wierzytelności, które Spółka ma w stosunku do spółek, o których mowa w pkt 1a., w 100% według stanu na dzień uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu, z wyłączeniem kwoty 475.000,00 zł (słownie: czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100), a pozostała część ich wierzytelności, przekraczająca kwotę 19.900.000 PLN (słownie: dziewiętnaście milionów dziewięćset tysięcy złotych 00/100), zostanie umorzona z mocy układu.

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

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

a. Ipopema Securities S.A. obejmie 412.952 akcje,

b. Domański Zakrzewski Palinka sp. k. obejmie 586.235 akcji.

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

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

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

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

które przewiduje w szczególności:

- spłatę wierzycieli Spółki zgodnie z postanowieniami układu, co stanie się jednym z głównych powodów do wydania przez sąd upadłościowy postanowienia o wykonaniu układu. Prawomocność tegoż postanowienia oznaczać będzie zakończenie postępowania upadłościowego dotyczącego Spółki ze wszystkimi pozytywnymi konsekwencjami,

- nabycie przez Spółkę udziałów w kapitale zakładowym eFund sp. z o. o. oraz udziałów w kapitale zakładowym TechnoBoard sp. z o. o., co w zamyśle stron wspomnianego porozumienia inwestycyjnego, doprowadzić ma do powstania nowej grupy kapitałowej.

3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 19 marca 2012 roku. Sprawozdanie finansowe będzie dostępne na stronie www.igroup.pl.

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział X Gospodarczy, postanowieniem z dn. 18 października 2010 roku ogłosił upadłość Emitenta oraz wyznaczył Sędziego komisarza w osobie SSR Moniki Mysiakowskiej - Choina oraz Syndyka Masy Upadłości w osobie Krzysztofa Leśniewskiego. Postanowieniem sądu z dnia 15 lutego 2011 roku na sędziego komisarza został wyznaczony Cezary Zalewski.

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

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 dniu 24 października 2011 Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu, z dniem 24 października 2011 r., Pana Mariusza Sperczyńskiego na funkcję Członka Zarządu Spółki.

Na dzień publikacji sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodził:

Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu
Mariusz Sperczyński - Członek Zarządu

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

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

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

Panią Ewę Dudę, Pana Jacka Pietrzyka, Pana Jarosława Płomińskiego. W dniu 3 czerwca 2011 r. Grzegorz Nowak podpisał rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady z dniem jej doręczenia Spółce.

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

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

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarządcę w dniu 19 marca 2012 roku.

6. Inwestycje spółki

Jednostki zależne	Segment	Siedziba	Zakres działalności	Efektywny udział Emitenta w kapitale	
				31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
AD.NET S.A. w upadłości likwidacyjnej ("Ad.net")	Działalność Zaniechana	Warszawa	Reklama	89% brak kontroli	89%
Ad.net SIA ²	Działalność Zaniechana	Łotwa	Reklama	45% brak kontroli	45%
Ad.net UAB ²	Działalność Zaniechana	Litwa	Reklama	45% brak kontroli	45%
Ad.net Network Ou ²	Działalność Zaniechana	Estonia	Reklama	45% brak kontroli	45%
Ad.Net Sp. z o.o. ²	Działalność Zaniechana	Ukraina	Reklama	54% brak kontroli	54%
Ad.Net SVK s.r.o. ²	Działalność Zaniechana	Słowacja	Reklama	89% brak kontroli	89%
UAB Textads ³	Działalność Zaniechana	Litwa	Reklama	23% brak kontroli	23%
X.P. Sp. z o.o. ²	Działalność Zaniechana	Chorwacja	Reklama	49% brak kontroli	49%

INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Webtel Sp. z o.o. („Webtel”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Informatyka i nowe technologie	100%	100%
Grupa Pino Sp. z o.o. („PRV”, „PINO”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Internet	100%	100%
SIA Pino LV ⁴	Działalność Zaniechana	Łotwa	Internet	51%	51%
UAB Pino LT ⁴	Działalność Zaniechana	Litwa	Internet	51%	51%
OÜ.Pino.EE ⁴	Działalność Zaniechana	Estonia	Internet	51%	51%
ABC Market OU ⁵	Działalność Zaniechana	Estonia	Internet	51%	51%
Call Center Poland S.A. („CCP”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100%	100%
ContactPoint Sp. z o.o. („CP”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100%	100%
Call Connect Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej („Call Connect”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100% brak kontroli	100%
Call Center Poland Spółka Akcyjna Sp. jawna ¹	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100%	100%
Communication One Consulting Sp. z o.o. („COC”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Doradztwo i szkolenia	100%	100%

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

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

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

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

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

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

W dniu 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 po dniu bilansowym nastąpiła utrata kontroli w spółce.

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 po dniu bilansowym nastąpiła utrata kontroli w spółce i jej jednostkach zależnych.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja zmiany warunków umów finansowych

W momencie zmiany warunków umów finansowych Spółka decyduje czy dana zmiana klasyfikuje się jako modyfikacja czy jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania i ujęcie nowego zobowiązania w oparciu o ocenę, w jakim zakresie warunki pierwotne i po zmianie są różne od siebie. Ocena ta, poza weryfikacją wartości zdyskontowanych przepływów pieniężnych przed i po zmianie opiera się także na ocenie jakościowych elementów umów.

7.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Kontynuacja działalności i klasyfikacja jako działalność zaniechana / aktywa przeznaczone do zbycia i zobowiązania z nimi związane

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

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

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

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

Akcje i udziałów w spółkach zależnych

Spółka posiada znaczące wartości akcji i udziałów w spółkach zależnych które zostały wycenione w cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości. Ponieważ transakcje sprzedaży nie miały jeszcze miejsca to przy ustalaniu wartości cen sprzedaży Emitent musiał oprzeć się na szacunkach, które mogą odbiegać od ostatecznych wartości osiągniętych w procesie sprzedaży

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznawała składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych spowodowało, że założenie to stało się nieuzasadnione i w 2010 i 2011 roku Spółka nie rozpoznała składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem, bazując na danych rynkowych. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 39.1.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji stawek amortyzacyjnych biorąc pod uwagę okresy ich ekonomicznej użyteczności.

8. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

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

8.1. Dane porównawcze

Sprawozdanie Spółki zawiera dane porównawcze. Są to bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok 2010, zestawienie zmian w kapitale własnym za 2010 rok oraz rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za 2010 rok.

Spółka dokonała zmiany metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym w zakresie 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. W związku z tym przekształceniu uległ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku.

8.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Zgodnie z MSR 1 p 23 jeżeli sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, należy podać ten fakt oraz zasady, na których opierano się sporządzając sprawozdanie finansowe. Założenia koncepcyjne MSSF w punkcie 23 pozwala na sporządzenie sprawozdania według innych zasad o ile zasady zostaną te ujawnione. Poniżej zostały przedstawione zasady przyjęte przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

8.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku 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 powiązaniem 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 powiązaniem, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ, Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania, Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegeacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika, Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta, Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku, Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

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

10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki / Grupy. Spółka / Grupa dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej*– mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

11. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,4168	3,9603

11.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Stawka amortyzacyjna
Budynki i budowle	2,5% – 5%
Maszyny i urządzenia techniczne	5% – 30%
Urządzenia biurowe	20% – 33%
Środki transportu	10% – 33%
Komputery	20% – 33%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	9% – 33%

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu

(obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku i stracie w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

11.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w pozycji utrata wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów..

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Oprogramowanie komputerowe, zakupione
	licencje
Okresy użytkowania	3-5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

11.4. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub

wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

Umowy leasingowe, w wyniku, których Spółka przekazuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu finansowego. Wówczas aktywa oddane w leasing ujmowane są w bilansie jako należności w kwocie równej inwestycji netto (wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych wraz z niegwarantowaną wartością końcową leasingodawcy). Należne opłaty traktuje się jako spłatę należności oraz przychody finansowe, które są zwrotem z zainwestowanych środków i wynagrodzeniem za usługę.

11.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w pozycji utrata wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów..

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka

zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

11.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

11.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego po pomniejszeniu o odpis aktualizujący.

11.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w zyskach i stratach jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zyskach i stratach w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

11.9.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

11.9.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i – w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zyskach i stratach, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do zysków i strat. Nie można ujmować w zyskach i stratach odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zyskach i stratach, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zyskach i stratach.

11.9.4 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Jeżeli występują obiektywne przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych, Spółka wykonując testy na utratę wartości stosuje wymogi MSR 36 *Utrata wartości aktywów*.

11.10. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie towarów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w cenie nabycia ustaloną metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

11.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności nie obejmują zaliczek przekazanych z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

11.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

11.13. Instrumenty kapitałowe

Spółka zalicza w momencie początkowego ujęcia dany instrumentu finansowy lub jego część do zobowiązań finansowych, aktywów finansowych lub do instrumentów kapitałowych, zgodnie z treścią ekonomiczną ustaleń umownych. Instrument kapitałowy wyodrębnia się z zobowiązania finansowego wtedy i tylko wtedy gdy:

- instrument nie obejmuje umownego obowiązku:
 - wydania środków pieniężnych lub
 - innego składnika aktywów finansowych innej jednostki lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach dla emitenta;
- instrument będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych i jest:
 - instrumentem niepochodnym, z którego nie wynika umowny obowiązek dostarczenia przez jednostkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych lub
 - jest instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony przez emitenta wyłącznie przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych za ustaloną liczbę własnych instrumentów finansowych

11.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zyskach i stratach z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

11.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2010 oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zyskach i stratach jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zyskach i stratach.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

11.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik

aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w zyskach i stratach po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

11.17. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

11.17.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

11.17.2 Świadczenie usług

Przychody ze świadczonych usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługę.

11.17.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

11.17.4 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

11.17.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

11.18. Podatki

11.18.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

11.18.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

11.18.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

11.19. Zysk / (strata) netto na akcje

Zysk / (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

11.20. Płatność w formie akcji własnych

Menadżerowie Spółki otrzymują nagrody w formie akcji własnych, w związku z czym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji („transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”).

11.20.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka nie wyodrębnia segmentów w ramach prowadzonej działalności holdingowej.

13. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Rozwiązanie rezerwy	86	132
Odpisy	42	-
Zwrot podatku PCC	-	152
Inne	1	10
Razem	129	294

14. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Wynik ze zbycia środków trwałych	-	(15)
Odpisy aktualizujące należności	(719)	(1 742)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne	-	(33)
Odpisy aktualizujące rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	(13)
Koszty sądowe, komornicze, odszkodowania, kary	(40)	(137)
Rezerwa na urlopy i wynagrodzenia	-	(31)
Inne	(7)	(73)
Razem	(766)	(2 044)

Odpisy na należności dotyczą głównie należności od Grupa Pino SA oraz Adnet SA (w roku zakończonym 31 grudnia 2010 od CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej).

15. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Przychody z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek	68	1 363
Wypowiedzenie umów poręczenia	-	1 417
Dywidendy i udziały w zyskach	-	776
Wygaśnięcie prawa do objęcia akcji z warranta przez BRE Bank S.A.	-	1 800
Inne	3	5
Razem	71	5 361

16. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Koszty z tytułu odsetek od kredytów i obligacji w tym:	(13 135)	(10 320)
- bieżący koszt odsetkowy	(13 135)	(9 531)
- koszty uzyskania kredytu rozliczane zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu	-	(789)
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i pozostałych zobowiązań	(21)	(354)
Koszty z tytułu aktualizacji wartości udziałów Webtel	-	(5 678)
Koszty z tytułu aktualizacji wartości udziałów CP	-	(27 124)
Koszty z tytułu aktualizacji wartości akcji CCP	-	(33 745)
Koszty z tytułu aktualizacji wartości akcji CC	-	(10 198)
Koszty z tytułu aktualizacji wartości akcji Ad.net	-	(16 164)
Koszty z tytułu aktualizacji wartości udziałów Grupa Pino	-	(6 308)
Koszty z tytułu spisania należności z tyt. wstąpienia w prawa zaspokojonego dłużnika Grupa Pino	(4 000)	(5 057)
Koszty otrzymanego poręczenia na rzecz BRE od spółek zależnych	-	(466)
Rozliczenie obligacji i sprzedaż akcji Telogic Poland Sp. z o.o.	-	(22)
Wycena pożyczki od XP sp. z o.o.	-	(323)
Ujemne różnice kursowe	(5)	(71)
Razem	(17 161)	(115 830)

Sposób ustalenia wysokości kosztów z tytułu aktualizacji wyceny udziałów i akcji został opisany w punkcie 34.

17. Wynagrodzenia i inne świadczenia

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Wynagrodzenia	(959)	(2 035)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(24)	(71)
Razem	(983)	(2 106)

18. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

18.1. Obciążenie podatkowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-	-

18.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	(19 222)	(112 398)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(3 652)	(21 356)
Nierozpoznany składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	-	(40 180)
Koszty warranta	-	260
Odpisy akcji i udziałów	-	(19 812)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(501)	(91)
Dywidendy	-	147
Sprzedaż udziałów i akcji na które nie było rozpoznane aktywo	-	38 320
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 0%	-	-
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-	-

18.3. Odroczone podatki dochodowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka dokonała szacunku odzyskiwanej wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego i zdecydowała się nie rozpoznać nadwyżki aktywa z tytułu podatku odroczonego ponad pasywami z tytułu podatku odroczonego.

19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości przewidzianych przepisami. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. W Spółce Fundusz został zawieszony począwszy od 2009 roku a w roku 2011 Fundusz został zlikwidowany (nie wystąpiły koszty z tytułu odpisów funduszu).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań Funduszu.

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne	-	-
Zobowiązania z tytułu Funduszu	-	(4)
Saldo po skompensowaniu	-	4

20. Strata przypadająca na jedną akcję

Stratę podstawową przypadającą na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie straty netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia straty na jedną akcję:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Strata netto	(19 222)	(112 398)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (nie w tysiącach)	39 544 977	36 423 684
Strata na jedną akcję (nie w tysiącach)	(0,48)	(3,09)

21. Dywidendy wypłacone i otrzymane

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

W roku 2011 Emitent nie rozpoznał przychodów finansowych z tytułu dywidend.

Rok 2010:

W dniu 30 czerwca 2010 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Call Center Poland S.A zadeklarowało wypłatę dywidendy w wysokości 776.

W sprawozdaniu jednostkowym Emitenta, dywidendy w łącznej kwocie 776 zostały rozpoznane jako przychód finansowy z tytułu dywidend. W ciągu 2010 kwota 1 059 została wpłacona na konto Spółki z tytułu zarówno dywidend z 2009 jak i 2010 roku.

22. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok 2011	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 roku	26	34	81	141
Likwidacja	(26)	(7)	(4)	(37)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	27	77	104
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2011 roku	(26)	(23)	(64)	(113)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(7)	(1)	(8)
Odpis aktualizujący	-	-	4	4
Likwidacja	26	7	-	33
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	(23)	(61)	(84)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	-	11	17	28
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	4	16	20

INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Rok 2010	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 roku	29	77	118	224
Likwidacja	(3)	(43)	(37)	(83)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 roku	26	34	81	141
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2010 roku	(26)	(51)	(42)	(119)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(10)	(26)	(36)
Odpis aktualizujący	-	(1)	(32)	(33)
Likwidacja	-	39	36	75
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2010 roku	(26)	(23)	(64)	(113)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	3	26	76	105
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	-	11	17	28

23. Wartości niematerialne

Rok 2011	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 roku	29	29
Likwidacja	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku	29	29
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2010 roku	(23)	(23)
Odpis amortyzacyjny za okres	(2)	(2)
Likwidacja	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2010 roku	(25)	(25)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	6	6
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	4	4

Spółka nie prezentuje w sprawozdaniu wartości niematerialnych gdy nie przewiduje osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z ich użytkowania.

Rok 2010	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 roku	80	80
Likwidacja	(51)	(51)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 roku	29	29
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2010 roku	(57)	(57)
Odpis amortyzacyjny za okres	(9)	(9)
Likwidacja	43	43
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2010 roku	(23)	(23)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	23	23
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	6	6

Spółka nie prezentuje w sprawozdaniu wartości niematerialnych gdy nie przewiduje osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z ich użytkowania.

24. Należności długoterminowe i pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

Należności długoterminowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Pożyczka udzielona Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej	-	5
Pożyczka udzielona Webtel Sp. z o.o.	-	538
Razem	-	543
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Pożyczka udzielona Webtel Sp. z o.o.	580	-
Pożyczka udzielona Call Center Poland S.A.	273	247
Razem	853	247

Spółka udzieliła następujących pożyczek spółkom z Grupy:

- Spółce Call Center Poland S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 1 500. Termin spłaty został określony na dzień 31 grudnia 2010. Pożyczka jest oprocentowana stopą zmienną WIBOR 1M + 4%.
- Spółce Webtel Sp. z o.o. 500. Termin spłaty został określony na dzień 31 grudnia 2012. Pożyczka jest oprocentowana stopą zmienną WIBOR 1M + 4%.

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności od podmiotów niepowiązanych	213	339
Należności od podmiotów powiązanych	1 305	1 885
Należności budżetowe	417	92
Należności ogółem (netto)	1 935	2 316
Odpis aktualizujący należności	2 616	1 895
Należności brutto	4 551	4 211
	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	(1 895)	(329)
Zwiększenie	(723)	(1 865)
Wykorzystanie	-	176
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	2	123
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	(2 616)	(1 895)

INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Należności handlowe od podmiotów powiązanych	Razem	Nie- prze- termi- nowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31 grudnia 2011	1 305	91	-	66	407	741	
31 grudnia 2010	1 885	77	364	227	106	960	151

Należności handlowe od podmiotów niepowiązanych	Razem	Nie- prze- termi- nowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31 grudnia 2011	213	-	2	2	-	-	209
31 grudnia 2010	339	30	13	116	145	15	20

26. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Przedpłaty	-	81
Inne	-	5
Razem	-	86

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	22	41
Razem	22	41

28. Kapitałowe papiery wartościowe

28.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy (wartościowo)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	120	120
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	240	240
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	1 440	1 440
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	1 200	1 200
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	4 860	4 860
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	31 447	31 447
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	64	64
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	3 399	3 399
Akcje zwykłe serii Ł o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	4684	4684
Razem kapitał podstawowy	47 454	47 454

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy Internet Group S.A. w upadłości układowej wynosił wartościowo 47 454 i dzielił się na akcje o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda z nich. Łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosiła 39 544 977.

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

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

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii J, K, L oraz Ł o wartości nominalnej 1,20 zł 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 mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii D, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii L i zapłacili cenę emisyjną Akcji Serii L.

Akcje Serii Ł mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii E, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii Ł i zapłacili cenę emisyjną Akcji Serii Ł.

Do określenia ceny emisyjnej akcji serii J, K, L oraz Ł Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 16 770 312 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,20 zł każda,
- 37 797 156 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,20 zł każda,
- 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,20 zł każda,
- 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł o wartości nominalnej 1,20 zł każda.

Kapitał docelowy

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

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

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

28.1.1 Wartość nominalna akcji

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

28.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

28.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

31 grudnia 2011 31 grudnia 2010

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	3 675 000	4 498 899
udział w kapitale i głosach	9,29%	11,38%

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

28.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

28.3. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Statutowe sprawozdania finansowe Emitenta są przygotowywane zgodnie z MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych. Niepodzielony jednostkowy wynik finansowy Emitenta obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Emitent był w upadłości układowej i miał ujemne kapitały własne co nie pozwala na wypłatę dywidendy.

28.4. Program opcji pracowniczych

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

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

W dniu 8 maja 2008r. Rada Nadzorcze uchwaliła Regulamin Programu Motywacyjnego Emitenta („Regulamin”) określając szczegółowe zasady Programu Motywacyjnego. Na warunkach określonych w Regulaminie Emitent stworzył wybranym przedstawicielom kadry zarządzającej Emitenta i spółek od niego zależnych, po zawarciu z tymi osobami umów uczestnictwa w programie, możliwość nabycia Warrantów.

Rada Nadzorcza określa listę osób uprawnionych do uczestniczenia w Programie Motywacyjnym wraz ze wskazaniem liczby Warrantów, które mogą zostać skierowane do tych osób w odniesieniu do każdego z lat 2009 – 2010. Prawo do nabycia Warrantów przez osoby uczestniczące w Programie Motywacyjnym powstaje z chwilą spełnienia się następujących warunków:

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

30 czerwca 2010 roku – dla Warrantów należnych za rok 2008,

30 czerwca 2011 roku – dla Warrantów należnych za rok 2009,

30 czerwca 2012 roku – dla Warrantów należnych za rok 2010,

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

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

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

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

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

29. Oprocentowane kredyty bankowe

	<i>Pierwotny termin spłaty</i>	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Krótkoterminowe			
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 41 978, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza A, po dacie wymagalności 13 p.p.	20.10.2015	52 673	46 891
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 31 778, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. – Transza B, po dacie wymagalności 13 p.p.	20.10.2015	37 998	33 867
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4 900, oprocentowany wg stopy WIBOR ON+2,5 p.p. – kredyt w rachunku bieżącym, po dacie wymagalności 13 p.p.	20.10.2015	5 757	5 125
Razem		96 428	85 883

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

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

Zgodnie z umową Transza A kredytu miała być spłacana kwartalnie, z okresem karencji spłat kapitału i odsetek do końca 2010 roku (kwota odsetek z okresu karencji kapitalizowana i dodana do kwoty kapitału) po

którym odsetki będą płatne kwartalnie. Okres spłaty kapitału był zgodny z terminem pierwotnym, tj. do 20 października 2015 roku. Szczegółowy harmonogram został określony przez strony w odrębnym porozumieniu, w terminie późniejszym.

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

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

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

Zabezpieczeniem kredytu bankowego są:

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

30. Zobowiązania z tyt. obligacji

	<i>Pierwotny termin spłaty</i>	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Krótkoterminowe			
19 obligacji Internet Group serii B o cenie emisyjnej 19 000 oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5 p.p. (po dacie wymagalności 13 p.p.)	28.11.2013	23 887	21 297
Razem		23 887	21 297

19 obligacji serii B

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

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

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

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

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

- 1) warrant subskrypcyjny 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) warrant emitowany będą nieodpłatnie wskutek wykonania świadczenia niepieniężnego przez Emitenta z obligacji i nie będą miały formy dokumentu,
- 4) wydanie warrantów Obligatariuszowi nastąpi w ciągu 14 dni po zarejestrowaniu przez sąd właściwy dla siedziby Emitenta warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta,
- 5) Emitent prowadzić będzie rejestr warrantów,
- 6) warrant serii B będą uprawniać Obligatariusza do objęcia 16 770 312 akcji Emitenta, przy czym każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 331 akcji,
- 7) warrant serii C będą uprawniać Obligatariusza do objęcia 37 797 156 akcji Emitenta, przy czym każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 518 akcji. Z puli akcji z warrantu serii C w danym roku okresu wykonania możliwe jest objęcie przez Obligatariusza 1/6 akcji z warrantu serii C ;
- 8) Wykonanie praw z warrantów serii B i konwersja na akcje Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej nastąpi w całości lub części według wyboru obligatariusza:
 - o w razie wystąpienia przypadku naruszenia warunków emisji obligacji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub
 - o w okresie na 6 miesięcy przed datą zapadalności obligacji po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji, przy czym nie mniej niż nominalna wartość jednej akcji Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej. Cena emisyjna akcji nowej emisji zostanie zapłacona przez Bank (Obligatariusza) w drodze potrącenia z określoną częścią lub całością kwoty zobowiązania tytułu wyemitowanych obligacji.
- 9) Warrant subskrypcyjny serii B traci ważność w dniu 31 grudnia 2013 roku albo w dniu wykonania prawa do objęcia akcji z warrantu w zamian za warrant subskrypcyjny serii B albo w dniu wcześniejszego wykupu obligacji, w zależności od tego, który termin nastąpi wcześniej.
- 10) Wykonanie praw z warrantów serii C i konwersja na akcje Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej nastąpi:
 - o w razie wystąpienia przypadku naruszenia umowy pożyczki po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub
 - o w okresach od 1 lipca do 31 grudnia danego roku (poczynając od roku 2010 do roku 2015) w odniesieniu do nie więcej niż 1/6 łącznej liczby akcji z warrantu przypadających na warrant subskrypcyjny serii C, przy czym jeżeli w danym roku obligatariusz nie obejmie w całości rocznej puli akcji z warrantu serii C prawo do objęcia akcji z warrantu w liczbie stanowiącej różnicę wygasa i nie przechodzi na rok następny, po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30

notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji, przy czym nie mniej niż nominalna wartość jednej akcji Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej. Cena emisyjna akcji nowej emisji zostanie zapłacona przez Bank w drodze potrącenia z określoną kwotą zobowiązania z tytułu udzielonej pożyczki.

- 11) Warrant subskrypcyjny serii C traci ważność w dniu 31 grudnia 2015 roku, albo w dniu wykonania prawa do objęcia akcji z warrantu w zamian za warranty subskrypcyjne serii C, albo całkowitej spłaty ciągnięcia z Transzy A, w zależności od tego, który z tych dni nastąpi wcześniej.

Jak zostało to opisane w nocie 28 warranty serii B i C zostały wydane.

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

Obligacje mezzanine są obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Wierzytelności z obligacji mezzanine zostały zabezpieczone w drodze zastawu cywilnego w trybie art. 327 k.c. i 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, stanowiących własność CRMC i Emitenta,
- na udziałach ContactPoint Sp. z o.o. stanowiących własność Emitenta,
- na udziałach Grupa Pino Sp. z o.o. stanowiących własność Emitenta.

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

31. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na poręczenie</i>
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 333
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-
Wykorzystane	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 333
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 333
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 333
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 333
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	-

32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 296	7 641
Wobec jednostek powiązanych	4 854	4 690
Wobec jednostek pozostałych	2 442	2 951
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	209	93
Podatek VAT	126	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	35	40
Podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	48	53
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 793	119
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	187	116
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	1
Inne zobowiązania	1 606	2
Razem	9 298	7 853

Na pozycję pozostałe zobowiązania w 2011 roku składa się zobowiązania wobec Członka Zarządu Mariusza Sperczyńskiego zgodnie z porozumieniem inwestycyjnym z dnia 14 października (wpłata na poczet warrantów subskrypcyjnych)

33. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	-	11
Naliczone koszty usług obcych	462	220
Razem	462	231

Na saldo przychodów przyszłych okresów składają się otrzymane zaliczki na zakup usług.

34. Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Call Center Poland S.A. i ContactPoint Sp. z o.o.	13 200	13 200
Grupa Pino Sp. z o.o. wstąpienie w prawa zaspokojonego dłużnika	500	4 500
Razem	13 700	17 700

Emitent prezentuje aktywa jako przeznaczone do zbycia od momentu kiedy odzyskanie ich wartości staje się bardziej prawdopodobne poprzez zbycie niż poprzez dalsze użytkowanie, czego istotną przesłanką jest rozpoczęcie aktywnego poszukiwania nabywców czy też dzierżawców. Na dzień bilansowy ten warunek był spełniony dla wszystkich udziałów i akcji posiadanych przez Emitenta.

Dla potrzeb niniejszego sprawozdania finansowego przyjęte zostały następujące wyceny:

- Dla spółek: Call Center Poland S.A. i ContactPoint Sp. z o.o. - opracowane na dzień 31 grudnia 2010 roku i oparte o dostępne Syndykowi i Zarządowi dane o wartości spółek, to jest o dane z otrzymanych ofert. Dodatkowo, wycena bazowana na otrzymanych ofertach została zweryfikowana poprzez analizę porównawczą, tj. mnożnikową.
- Dla Grupy Pino Sp. z o.o. wstąpienie w prawa zaspokojonego dłużnika - w związku ze złożeniem w lutym 2012 roku przez Grupa Pino Sp. z o.o. wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu wycena aktywa dokonana została w oparciu o propozycje układowe zawarte we wniosku.

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 wynosi:

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

35. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Poręczenia otrzymane przez Spółkę zostały omówione w nocie 30 o kredytach bankowych, pożyczkach i obligacjach i dotyczą poręczeń otrzymanych od CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej oraz od Call Center Poland S.A. Powyższe poręczenia były udzielone odpłatnie. W 2010 roku Emitent wypowiedział umowy pomiędzy nim a Call Center Poland S.A. i CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej regulujące odpłatność za udzielone poręczenia.

35.1. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie zobowiązała się do poniesienia istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

35.2. Sprawy sądowe

Przeciwko Spółce nie toczą się istotne sprawy sądowe.

35.3. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia

podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres zakończony 31 grudnia 2011 i 2010 roku:

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
<i>Jednostka powiązana personalnie:</i>					
CR Media S.A.	2011	46	484	7	324
	2010	510	551	49	312
CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej	2011	-	-	96	17
	2010	615	75	n.d.	n.d.
Sabela Sp. z o.o.	2011	-	-	27	-
	2010	145	-	n.d.	n.d.
Ad.meritum Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	2011	-	-	-	-
	2010	92	-	n.d.	n.d.
Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o.	2011	8	9	-	263
	2010	217	11	n.d.	n.d.
<i>Jednostki zależne:</i>					
Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej	2011	90	-	-	4 295
	2010	710	-	163	4 295
	2011	27	-	23	-
Grupa Pino Sp. z o.o.	2010	224	21	277	-
	2011	297	-	557	-
Call Center Poland S.A.	2010	592	53	822	67
	2011	431	-	268	12
Contact Point Sp. z o.o.	2010	349	38	56	12
	2011	-	-	31	-
Call Connect Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	2010	215	-	65	-
	2011	-	-	14	-
Communication One Consulting Sp. z o.o.	2010	48	-	12	-
	2011	132	-	437	-
Webtel Sp. z o.o.	2010	916	4	441	4
	2011	-	-	-	1 606
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej:	2010	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-
Razem	2011	1031	493	1 460	6 517
	2010	4 936	753	1 885	4 690

Poręczenia zostały opisane w nocie 35. Pożyczki, nie uwzględnione w tej tabeli zostały opisane w nocie 24.

36.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Podmiotem wywierającym znaczący wpływ na Grupę Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej jest ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką, a ClearRange Media Consulting B.V.

36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

36.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Nie wystąpiły.

36.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

Nie wystąpiły.

36.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

36.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

Wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta lub należne (ze względu na problemy płynnościowe spółki duża część wynagrodzeń nie została wypłacona) od Emitenta członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Internet Group.

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zarząd		
Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes	84	455
Rafał Radosław Rześny - Wice-Prezes	10	480
Mariusz Sparczyński – Członek Zarządu	7	-
Razem Zarząd	101	935
Rada Nadzorcza		
Jacek Pogonowski - Przewodniczący	-	-
Jan Maciejka – Członek	-	4
Eryk Karski – Członek	-	6
Jan Krawczyk - Członek	-	6
Grzegorz Nowak - Członek	5	12
Marek Tarnowski - Członek	-	8
Danuta Raczkiewicz – Chenczke - Członikini	12	6
Adam Dzierżawski – Członek	12	6
Krzysztof Kowalczyk – Członek	-	6
Ewa Duda – Członikini	10	-
Jacek Pietrzyk – Członek	10	-
Jarosław Płomiński - Członek	10	-
Razem Rada Nadzorcza	59	28
Razem Zarząd i Rada Nadzorcza	160	963

Powyższe wynagrodzenia zawierają krótkoterminowe świadczenia pracownicze. W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku Zarząd i Rada Nadzorcza nie uzyskiwała świadczeń w formie nagród jubileuszowych, świadczeń po okresie zatrudnienia, świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy ani świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych.

37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie PKF Audyt Sp. z o.o. - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz wynagrodzenie Ernst & Young Audit Sp. z o.o. - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	35	45
Obowiązkowy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	29	36
Razem	64	81

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

38.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczyło przede wszystkim zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych i objętych obligacji. Od momentu wypowiedzenia umów kredytowej i obligacji Spółka nalicza dla tych zobowiązań stałe odsetki karne w wysokości 13 % rocznie. Pozostałe zobowiązania wchodzące w skład masy upadłości były niezabezpieczone i w ich przypadku odsetki nie są naliczone od momentu upadłości.

Spółka posiadana aktywa z tytułu pożyczek i należności od których naliczane są odsetki zmienne – w wypadku pożyczek nieprzeterminowanych i odsetki budżetowe w przypadku pożyczek przeterminowanych. Ze względu na relatywnie niską wartość tych instrumentów i ich wycenę w wysokości spodziewanych przepływów pieniężnych narażenie spółki na ryzyko z tego tytułu jest niskie.

38.2. Ryzyko walutowe

Spółka jest w niewielkim stopniu narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Spółka nie przeprowadza istotnych transakcji w walucie innej niż polski złoty.

38.3. Ryzyko cen towarów

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

38.4. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje sprzedaży głównie ze swoimi podmiotami zależnymi. Spółka posiada pełne informacje o zdolności kredytowej podmiotów zależnych oraz procedury służące do planowania przepływów pieniężnych na poziomie całej Grupy Kapitałowej. Ze względu jednak na problemy finansowe spółek w Grupie i utraty kontroli nad kolejnymi spółkami, Emitent jest narażony na ryzyko kredytowe.

38.5. Ryzyko związane z płynnością

W 2010 roku Emitent utracił płynność finansową i ogłoszona została jego upadłość likwidacyjna (w 2011 roku przekwalifikowana na upadłość układową). W związku z powyższym zobowiązania Emitenta podlegają procedurze zgodnej z prawem upadłościowym i naprawczym. Łączna suma zgłoszonych zobowiązań do masy i zatwierdzona przez sąd upadłościowy wynosi 111 006.

39. Instrumenty finansowe

39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki (z wyjątkiem akcji i udziałów w spółkach zależnych), w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa finansowe					
Pożyczki dla jednostek powiązanych	DDS/PiN	853	790	853	790
Wstąpienie w prawa zaspokojonego dłużnika	PiN	500	4 500	500	4 500
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	2 062	2 316	2 062	2 316
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	22	41	22	41
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFWgZK	96 428	85 883	*	*
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji, 19 obligacji o cenie emisyjnej 19 000, oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5%	PZFWgZK	23 887	21 297	*	*
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	9 298	7 853	*	*

Użyte skróty:

Pin	– Pożyczki udzielone i należności,
PZFWgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
DdS	– Dostępne do sprzedaży

*Ze względu na proces upadłości układowej wartość godziwa zobowiązań odpowiada wartość godziwej aktywów które mają zaspokoić te zobowiązania zgodnie z postanowieniami układu.

39.2. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Od momentu wypowiedzenia umów kredytowej i obligacji spółka nalicza dla tych zobowiązań stałe odsetki karne w wysokości 13 % rocznie. Pozostałe zobowiązania wchodzące w skład masy upadłości były niezabezpieczone i w ich przypadku odsetki nie są naliczone od momentu upadłości. Tak więc na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania Spółki nie są narażone na ryzyko stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała istotnych instrumentów finansowych oprocentowanych stałą stopą procentową.

INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Oprocentowanie zmienne

31 grudnia 2011	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	Ponad 4 lata	Ogółem
Aktywa finansowe						
Pożyczki dla jednostek powiązanych	853	-	-	-	-	853
Wstąpienie w prawa zaspokojonego dłużnika	500	-	-	-	-	500
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 062	-	-	-	-	2 062
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	-	-	-	-	22
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	Ponad 4 lata	Ogółem
31 grudnia 2010						
Aktywa finansowe						
Pożyczki dla jednostek powiązanych	247	543	-	-	-	790
Wstąpienie w prawa zaspokojonego dłużnika	4 500	-	-	-	-	4 500
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 316	-	-	-	-	2 316
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41	-	-	-	-	41

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

40. 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 przeprowadzenia układu nie jest praktycznie możliwe. W ramach układu zobowiązania wobec największego wierzyciela jakim jest BRE Bank zostaną zaspokojone poprzez przejęcie spółek zależnych Emitenta.

41. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Pracownicy umysłowi	5	20
Razem	5	20

42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

W dniu 23 lutego 2012 r. Grupa Pino sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości Grupa Pino z możliwością zawarcia układu. W związku z powyższym Spółka, jak zaprezentowano w nocie 34, zwiększeniu uległ odpis na aktywa zakwalifikowane do sprzedaży (wstąpienie w prawa zaspokojonego dłużnika) Grupa Pino sp. z o.o. w oparciu o propozycje układowe zawarte we wniosku.

Postanowienie o zatwierdzeniu układu.

W dniu 12 marca 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych ponownie wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu.

Zarządca Internet Group S.A. w upadłości układowej

Krzysztof Leśniewski

Warszawa, 19 marca 2012 roku