



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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANY BILANS.....	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	8
2. Zawarcie układu	8
3. Skład Grupy.....	10
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	12
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
6.1. Profesjonalny osąd	13
6.2. Niepewność szacunków.....	13
7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
7.1. Oświadczenie o zgodności	15
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	15
8. Dane porównawcze.....	15
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	16
11. Korekty błędów i zmiany szacunków.....	17
12. Istotne zasady rachunkowości.....	17
12.1. Zasady konsolidacji	17
12.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....	18
12.3. Nabycie udziałów mniejszości.....	18
12.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	18
12.5. Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
12.6. Wartości niematerialne	20
12.7. Leasing.....	22
12.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	22
12.9. Koszty finansowania zewnętrznego.....	23
12.10. Aktywa finansowe	23
12.11. Utrata wartości aktywów finansowych.....	24
12.12. Wbudowane instrumenty pochodne.....	25
12.13. Zapasy.....	25
12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26
12.16. Instrumenty kapitałowe	26
12.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	26
12.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	27
12.19. Rezerwy.....	27
12.20. Płatności w formie akcji własnych.....	28
12.21. Przychody.....	28
12.22. Podatki	30
12.23. Zysk / Strata netto na akcję.....	31
12.24. Prezentacja kapitałów.....	31
13. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	31
14. Przychody i koszty.....	32
14.1. Pozostałe przychody operacyjne	32
14.2. Pozostałe koszty operacyjne.....	32
14.3. Przychody finansowe	32
14.4. Koszty finansowe.....	32
14.5. Wynagrodzenia i inne świadczenia.....	33
15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	33
16. Zysk / (strata) przypadające na jedną akcję	33

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
18. Rzeczowe aktywa trwałe	34
19. Wartości niematerialne	35
20. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	36
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	37
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	38
24.1. Kapitał podstawowy	38
24.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	43
24.3. Udziały niekontrolujące	43
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	43
26. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	45
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47
28. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	47
29. Zobowiązania warunkowe	48
29.1. Zobowiązania warunkowe	48
29.2. Zobowiązania inwestycyjne	48
29.3. Sprawy sądowe	48
29.4. Rozliczenia podatkowe	48
30. Informacje o podmiotach powiązanych	49
30.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	49
30.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu	49
30.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	49
30.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	49
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	50
31.1. Ryzyko stopy procentowej	50
31.2. Ryzyko walutowe	51
31.3. Ryzyko cen towarów i usług	51
31.4. Ryzyko kredytowe	51
31.5. Ryzyko związane z płynnością	51
32. Instrumenty finansowe	52
32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	52
32.2. Ryzyko stopy procentowej	52
33. Zarządzanie kapitałem	53
34. Struktura zatrudnienia	53
35. Aktywa i związane z nimi zobowiązania przeznaczone do zbycia oraz działalność zaniechana	53
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	56

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

		Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
	Noty		
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	14.5	(983)	(2 106)
Pozostałe koszty rodzajowe		(9)	(9)
Wartość sprzedanych towarów		-	-
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		(1 495)	(179)
Pozostałe przychody operacyjne	14.1	129	294
Pozostałe koszty operacyjne	14.2	(766)	(2 044)
Strata z działalności operacyjnej		(2 132)	(1 929)
Zysk / (strata) na wyłączeniu jednostek zależnych z konsolidacji		(3 707)	16 841
Przychody finansowe	14.3	2	3 260
Koszty finansowe	14.4	(13 161)	(10 764)
Zysk / (strata) brutto		(18 998)	7 408
Podatek dochodowy		-	-
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		(18 998)	7 408
Działalność zaniechana			
Strata na działalności zaniechanej	35	(6 545)	(94 094)
Strata netto za okres obrotowy		(25 543)	(86 686)
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(25 543)	(86 686)
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe		199	(325)
Całkowity dochód za okres		(25 344)	(87 011)
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(25 344)	(87 011)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję - podstawowa i rozwodniona z zysku za okres (nie w tysiącach)	16	(0,48)	0,20
Strata na jedną akcję - podstawowa rozwodniona z zysku za okres (nie w tysiącach)	16	(0,65)	(2,38)

SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 31 grudnia 2011 roku

		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 (przekształcone)
	Noty		
AKTYWA			
Aktywa trwale		24	34
Rzeczowe aktywa trwale	18	20	28
Wartości niematerialne	29	4	6
Należności długoterminowe		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
Aktywa obrotowe		661	604
Zapasy		3	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	636	474
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Inwestycje krótkoterminowe		-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	-	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	22	41
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	35	47 927	64 884
SUMA AKTYWÓW		48 612	65 522
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		(118 320)	(92 976)
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	24	(118 320)	(92 976)
Kapitał podstawowy		47 454	47 454
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		93 331	93 331
Inne elementy kapitału własnego		24 027	24 341
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(283 127)	(257 898)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(5)	(204)
Udziały niekontrolujące		-	-
Zobowiązania		130 480	111 314
Zobowiązania długoterminowe		-	-
Inne zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		130 480	111 314
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	25	96 428	85 883
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	26	23 887	21 297
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	9 284	3 468
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	28	468	231
Przychody przyszłych okresów	28	413	435
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	35	36 452	47 184
SUMA PASYWÓW		48 612	65 522

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Noty		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik brutto na działalności kontynuowanej	(18 988)	7 408
Wynik brutto na działalności zaniechanej	(6 320)	(19 516)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	3 087	5 143
Odsetki i dywidendy, netto	17 899	9 027
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		1 012
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(83)	21 743
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-	42
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	5 816	(21 609)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(1 398)	(960)
Zmiana stanu rezerw	-	(72)
Podatek dochodowy zapłacony	403	1 274
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	2 386	-
Pozostałe	74	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 876	3 492
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 079)	(346)
Wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(1 641)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	120
Utrata kontroli w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	(535)	-
Splata obligacji i pożyczek	-	1 202
Sprzedaż jednostek zależnych	-	(3 755)
Pozostałe	3	
Wpływy/ (wypływy) środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 611)	(4 420)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata pożyczek/kredytów	(421)	(587)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		5 092
Prowizje i Odsetki od kredytów / factoringu	(195)	-
Splata zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu finansowego	(1 365)	(2 385)
Odsetki zapłacone	(310)	(1 478)
Pozostałe	(108)	-
Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(2 399)	642
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 134)	(286)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 762	2 048
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	628	1 762
- w jednostce dom.	22	41
- w spółkach przypisanych do dział. zaniechanej	606	1 721

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE 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>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Noty</i>								
Na 1 stycznia 2011	47 454	93 331	24 341	(204)	(257 898)	(92 976)	-	(92 976)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	199	(25 543)	(25 344)	-	(25 344)
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	(314)	5	309	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Na 31 grudnia 2011	47 454	93 331	24 027	-	(283 132)	(118 320)	-	(118 320)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Noty</i>								
Na 1 stycznia 2010	39 371	93 331	23 865	121	(171 212)	(14 524)	639	(13 885)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(325)	(86 686)	(87 011)	(304)	(87 315)
Emisja akcji	8 083	-	-	-	-	8 083	-	8 083
Płatności w formie akcji własnych	-	-	161	-	-	161	-	161
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	315	-	-	315	(315)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(103)	(103)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(114)	(114)
Klasyfikacja jako działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	197	197
Na 31 grudnia 2010	47 454	93 331	24 341	(204)	(257 898)	(92 976)	-	(92 976)

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 670821904.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

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

2. Zawarcie układu

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

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

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

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

W dniu 15 lutego 2012 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy na posiedzeniu niejawnym w przedmiocie rozpatrzenia zażalenia Syndyka Masy Upadłości Ad.Net S.A. w upadłości likwidacyjnej na postanowienie o zatwierdzeniu układu przyjętego w postępowaniu upadłościowym dotyczącym Spółki, wydane w dniu 16 listopada 2011 r. przez sąd upadłościowy uchylił

Postanowienie i zniósł postępowanie w zakresie rozprawy w sądzie upadłościowym z dnia 16 listopada 2011 r. w przedmiocie zatwierdzenia układu i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez sąd upadłościowy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Domem Maklerskim IDM S.A.,
- IDEA Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej również: FIZ),
- KVADRATCO SERVICES LIMITED z siedzibą w Nikozji (dalej również: KSL),
- Panem Mariuszem Sperczyńskim,
- 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. Skład Grupy

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi następujące spółki zależne:

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%
Webtel Sp. z o.o. („Webtel”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Informatyka i nowe technologie	100%	100%

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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 Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy 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 Sp. z o.o.. 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 S.A.. Tym samym po dniu bilansowym nastąpiła utrata kontroli w spółce i jej jednostkach zależnych.

W związku z powyższym Spółki te zostały wyłączone z konsolidacji w trakcie okresu sprawozdawczego.

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

Łącznie powyższe wyłączenia z konsolidacji spowodowały:

- zmniejszenie innych elementów kapitału własnego w kwocie 314
- stratę na wyłączeniu spółek zależnych z konsolidacji w kwocie 3.707
- zysk z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 204

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

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 Sparczyńskiego na funkcję Członka Zarządu Spółki.

Na dzień publikacji sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodził:

Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu
Mariusz Sparczyński - 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarządę w dniu 19 marca 2012 roku.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

Klasyfikacja leasingu jako operacyjny bądź finansowy

Grupa klasyfikuje umowy leasingu jako leasing finansowy lub operacyjny w zależności od tego, która strona przejmuje wszystkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do aktywów będących przedmiotem leasingu.

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.

6.2. 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 dojdęcia 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.

Utrata wartości firm, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wycena aktywów przeznaczonych do sprzedaży

Na koniec 2011 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży zostały wycenione w możliwych do uzyskania cenach sprzedaży pomniejszonych o koszty związane z ich zbyciem. Określenie tej ceny wymagało od Grupy dokonania szacunków dotyczących rynkowej wartości aktywów netto spółek posiadanych przez Emitenta.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Jednostki Grupy z wyjątkiem jednostki dominującej rozpoznają składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Jednostka dominująca 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.

Wycena należności

Wycena wartości odzyskiwanej należności wymaga dokonania szacunków możliwych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z daną należnością. Przepływy te zależą od sytuacji finansowej dłużnika, wartości zabezpieczeń oraz prawnych możliwości egzekucji i wymaga użycia szacunków Zarządu przy ustalaniu tych przepływów.

Rezerwy i zobowiązania warunkowe

Spółki z Grupy są stroną różnych postępowań sądowych, których wynik jest niepewny. Zarząd Grupy, w oparciu o otrzymane opinie prawne, analizuje możliwe rozwiązania i dokonuje szacunku rezerwy w najbardziej prawdopodobnej wysokości z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem, bazując na danych rynkowych. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w Nocie 32.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności.

7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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”).

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

8. Dane porównawcze

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

Grupa dokonała zmiany metody prezentacji danych w skonsolidowanym 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 skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości.

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

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później.

Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania, Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika, Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta, Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku, Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Grupa 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. Korekty błędów i zmiany szacunków

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała korekt błędów. W okresie roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku Emitent zmienił szacunki dotyczące zasady kontynuacji działalności – tak jak opisano w nocie 2 z uwagi na zmianę procesu upadłości z likwidacyjnej na układową niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Emitenta oraz dane finansowe jego jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Dane finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej. Przy sporządzaniu sprawozdań spółek kontynuujących działalności zastosowano zasady rachunkowości omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dla działalności kontynuowanej. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Emitenta zastosowano zasady ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz omówione poniżej. Poza zmianami wynikającymi ze zmiany podstawy sprawozdawczej zastosowano spójne zasad rachunkowości dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadzone zostały korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zgodnie z MSSF 5 aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą. Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż ich dalszego użytkowania.

Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Emitent zdecydował się zaprezentować w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa jako przeznaczone do zbycia od momentu kiedy odzyskanie ich wartości staje się bardziej prawdopodobne poprzez ich zbycie niż poprzez dalsze użytkowanie, czego istotną przesłanką jest rozpoczęcie aktywnego poszukiwania nabywców czy też dzierżawców. Jeżeli dana spółka zostaje zaklasyfikowana do kategorii przeznaczona do zbycia, to jej aktywa i zobowiązania zostają wykazane w aktywach i zobowiązaniach w jednej linii, a jej wyniki netto ujawnione w sprawozdaniu z dochodów w jednej linii w pozycji działalność zaniechana. Ponieważ wszystkie spółki posiadane przez Grupę zostały zaklasyfikowane do tej kategorii to pozostałe pozycje bilansu zawierają dane jednostkowe Emitenta po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych. Sposób wyceny i prezentacji aktywów i zobowiązań Emitenta został omówiony powyżej. Sprawozdanie z dochodów prezentuje w części operacyjnej wyniki Emitenta. Taka prezentacja miała na celu wydzielenie części działalności nie związanej operacyjnie ze spółkami. Wyniki spółek zostały zaprezentowane w jednej linii jako działalność zaniechana i uszczegółowione w nocie 35.

12.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę. Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

12.3. Nabycie udziałów mniejszości

Udziały mniejszości są prezentowane w kapitale własnym jako dodatkowa pozycja obok kapitałów własnych akcjonariuszy jednostki dominującej. Różnica pomiędzy zapłaconą ceną za dodatkowe udziały lub akcje w jednostkach zależnych, w których jednostka dominująca posiada już kontrolę, a wartością księgową nabywanych aktywów netto jest wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dacie nabycia jako wartość firmy z konsolidacji. Aktywa netto jednostki zależnej, w której nabyto dodatkowe udziały lub akcje, nie są przeceniane do wartości godziwej w takiej sytuacji.

Nabycie udziałów mniejszości w rezultacie zawarcia umów zawierających opcje zakupu lub sprzedaży tych udziałów, które następuje w terminie późniejszym niż objęcie kontroli jest rozpoznawane jako nabycie mniejszości od momentu obowiązywania umowy opcyjnej.

12.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. 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

12.5. 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 dochody 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.

12.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria 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.

Grupa 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 kosztach pozycji amortyzacja.

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.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

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

	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe
Okresy użytkowania	10 lat	2-8 lat	Nieokreślony
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa	Metoda liniowa	n.d.
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna (w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna weryfikacją pod kątem 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 zyskach i stratach w momencie ich usunięcia z bilansu.

12.6.1 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- · przekazanej zapłaty,
- · kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- · w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się przed końcem okresu rocznego lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

12.7. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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 zyskach i stratach metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa 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 Grupa 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.

12.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek 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, Grupa 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 odzyskiwalną 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 jako pozostałe koszty operacyjne.

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa 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 (z wyjątkiem wartości firmy). 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 zyskach i stratach. 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.

12.9. 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.

12.10. 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 Grupa 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 pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa 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) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

12.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

12.11.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w zyskach i stratach.

Grupa 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 Grupa 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.

12.11.2 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.

12.11.3 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 odsetki) 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.

12.12. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych Grupa dokonuje oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia, który to dzień jest dniem ich początkowego ujęcia przez Grupę.

12.13. 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 i materiałów do ich aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

12.14. 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 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.

12.15. 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 skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

12.16. Instrumenty kapitałowe

Grupa 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 niepochopnym, 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.

12.17. 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 ze 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.

Kredyty w rachunku bieżącym prezentowane są jako zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek.

12.18. 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 i 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 sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zyskach i stratach jako koszty lub przychody finansowe.

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

Grupa 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające 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.

12.19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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 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.

12.20. Płatności w formie akcji własnych

Menadżerowie Grupy 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”).

12.20.1 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 określani 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 ujemne są 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.

12.21. 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.

12.21.1 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.

12.21.2 Świadczenie usług

Przychody ze świadczonych usług ujemne się w okresie, w którym świadczone usługi, w szczególności:

- dla pośrednictwa reklamowego za okres w którym świadczone usługi uznaje się okres w którym miała miejsce emisja kampanii reklamowej. Wpływ rabatów i prowizji, także tych przyznawanych po zakończeniu okresu rozliczeniowego jest na bieżąco szacowany i ujmowany w zyskach i stratach w momencie w którym miała miejsce emisja, jako zmniejszenie przychodów. Grupa rozpoznaje w przychodach pełne wpływy z tytułu organizacji kampanii reklamowych, natomiast w kosztach usług obcych – koszt zakupu powierzchni reklamowej w radiu, prasie i Internecie z uwagi na to, że jednostki Grupy ponoszą znacząco więcej ryzyk w stosunku do swoich zleceniodawców jak i dostawców niż zwykły pośrednik,
- dla usług telekomunikacyjnych za okres w którym świadczone usługi uznaje się okres w którym połączenie telekomunikacyjne zostało zrealizowane. Przedpłaty za połączenia telekomunikacyjne są odraczane i rozpoznawane jako przychody w momencie wykonania połączenia na podstawie danych z systemów bilingowych. Jeżeli umowy przewidują minimalne gwarantowane transfery ruchu to przychody rozpoznawane są na podstawie zapisów umownych, jeżeli osiągnięcie przychodu jest niemalże pewne,
- dla umów wiązanych (ang. revenue arrangement with multiple deliverables), tj. umów zawierających wiele źródeł przychodów rozpatrywane są komponenty tych umów, i jeżeli istnieją obiektywne i rzetelne mierniki wartości godziwej tych komponentów, to przychód rozpoznawany jest w oparciu o względną wartość godziwą każdego z komponentu przychodów,
- dla umów z tytułu świadczenia usług call center, przychody rozpoznaje się w momencie wyświadczenia usługi, z wyjątkiem rozpoznania przychodów ze sprzedaży telefonicznej usług finansowych typu polisy ubezpieczeniowe. Przychody w ostatnim przypadku rozpoznaje się w momencie rozpoczęcia okresu polisy ubezpieczeniowej.
- dla umów z tytułu świadczenia usług barterowych – przychody dotyczące świadczenia usług reklamowych ujmowane są, jeżeli usługi będące przedmiotem wymiany nie są podobne i ich kwotę można oszacować w wiarygodny sposób.
- dla umów z tytułu świadczenia usług informatycznych – jeśli wynik danej transakcji można oszacować w wiarygodny sposób, przychody wyceniane są na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy (metoda procentowego zaawansowania)

12.21.3 Przychody z tytułu sprzedaży towarów

Grupa rozpoznaje odrębnie przychody i koszty z tytułu sprzedaży towarów, jeśli kupuje towary na własne ryzyko. W przypadku zakupu towarów na zlecenie klienta w ramach organizowania programów lojalnościowych, przychody i koszty wykazuje się w szyku zwartym.

12.21.4 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.

12.21.5 Dywidendy

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

12.21.6 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

12.22. Podatki

12.22.1 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.

12.22.2 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.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwości do wyegzekwowania tytułu

prawny 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. Tym samym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie konsolidowanych spółek zależnych, ale nie na poziomie konsolidacji całej Grupy.

12.22.3 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.

12.23. Zysk / Strata netto na akcje

Zysk / Strata netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

12.24. Prezentacja kapitałów

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego wszystkie pozycje inne niż nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, innych elementów kapitału własnego powstałych w wyniku połączenia odwrotnego lub płatności w formie akcji, które nie zostały jeszcze wydane oraz różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych są przenoszone do pozycji zyski zatrzymane / niepokryte straty.

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

14. Przychody i koszty

14.1. Pozostałe przychody operacyjne

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

14.2. 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	-	(31)
Inne	(7)	(73)
Razem	(766)	(2 044)

14.3. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Wypowiedzenie umów poręczenia	-	1 417
Przychody z tytułu odsetek	2	38
Wygaśnięcie praw do akcji z warranta	-	1 800
Inne	-	5
Razem	2	3 260

14.4. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów, w tym:	(13 135)	(10 320)
- bieżący koszt odsetkowy	(13 135)	(9 531)
- koszty związane z pozyskaniem finansowania rozliczane zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu	-	(789)
Koszty z tytułu odsetek od innych zobowiązań	(21)	(354)
Ujemne różnice kursowe	(5)	(71)

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Inne	-	(19)
Razem	(13 161)	(10 764)

14.5. 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)

15. 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. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. We wszystkich spółkach Grupy Fundusz został zawieszony począwszy od 2009 roku.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

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

16. Zysk / (strata) przypadające na jedną akcję

Zysk / (strata) podstawowe przypadające na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk / (strata) rozwodnione przypadające na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku / (straty) oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	(18 998)	7 408
Strata netto za okres obrotowy	(25 543)	(86 686)

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (nie w tysiącach)	39 544 977	36 423 684
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję - podstawowa i rozwodniona z zysku za okres (nie w tysiącach)	(0,48)	0,20
Strata na jedną akcję - podstawowa rozwodniona z zysku za okres (nie w tysiącach)	(0,65)	(2,38)

W Grupie nie występują instrumenty rozwadniające. Opcje pracownicze nie mają wpływu rozwadniającego gdyż ich cena emisyjna jest wyższa od ceny rynkowej jednej akcji na dzień 31 grudnia 2011 roku. Warranty wyemitowane nadzień 31 grudnia 2011 roku (opisane w nocie 24) nie mają wpływu rozwadniającego.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Emitent nie wypłacał dywidend w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok 2011	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Inne środki trwałe	Ogółem
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

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok 2010	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 roku	10 266	16 561	432	2 562	391	30 212
Nabycia	-	26	-	-	332	358
Likwidacja	(7)	(305)	-	(39)	(35)	(386)
Transfer ze środków trwałych w budowie	36	488	(1)	(122)	(392)	9
Przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	(10 269)	(16 736)	(431)	(2 320)	(296)	(30 052)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 roku	26	34	-	81	-	141
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2010 roku	(1 821)	(11 867)	(145)	(1 561)	-	(15 394)
Odpis amortyzacyjny za okres	(470)	(1 674)	(76)	(225)	-	(2 445)
Odpis aktualizujący	-	(1)	-	(31)	-	(32)
Likwidacja	-	300	-	38	-	338
Przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	2 265	13 228	265	1 713	-	17 471
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(9)	(44)	2	-	(51)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2010 roku	(26)	(23)	-	(64)	-	(113)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	8 445	4 694	287	1 001	391	14 818
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	-	11	-	17	-	28

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 0 (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 1).

19. Wartości niematerialne

Rok 2011	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
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 2011 roku	-	-	(23)	(23)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	(2)	(2)
Likwidacja	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	-	(25)	(25)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	-	-	6	6
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	-	4	4

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok 2010	Koszty prac rozwojowych ²	Wartość firmy ¹	Inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 roku	2 533	209 943	33 741	246 217
Nabycia	-	-	949	949
Wytworzenie	573	-	-	573
Sprzedaż	(1 000)	(119)	-	(1 119)
Likwidacja	-	-	(617)	(617)
Przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	(2 106)	(209 824)	(34 044)	(245 974)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 roku	-	-	29	29
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2010 roku	(533)	(126 188)	(8 579)	(135 300)
Odpis amortyzacyjny za okres	(122)	-	(2 384)	(2 506)
Likwidacja	-	-	121	121
Przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	655	126 188	10 827	137 670
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(8)	(8)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2010 roku	-	-	(23)	(23)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	2 000	83 755	25 162	110 917
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	-	-	6	6

¹ Zakupione w wyniku nabycia jednostek gospodarczych

² Wytworzone we własnym zakresie

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

20. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Zmiany w strukturze Grupy zostały opisane w punkcie 3.

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług	213	292
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	6	44
Należności budżetowe	417	92
Pozostałe należności od osób trzecich	-	46
Należności ogółem (netto)	636	474
Odpis aktualizujący należności	2 315	1 895
Należności brutto	2 951	2 369

Na saldo należności budżetowych w głównej mierze składają się należności z tytułu VAT.

Na saldo pozostałych należności składają się rozrachunki z pracownikami oraz inne należności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje istotne, dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 187 (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 1 895) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	1 895	3 905
Zwiększenie	422	4 040
Wykorzystanie	-	(176)
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(2)	(123)
Transfer do działalności zaniechanej	-	(5 751)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	2 315	1 895

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

Należności handlowe	Razem	Przeterminowane, lecz ściągalne				
		< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	> 120 dni
31 grudnia 2011	219	-	-	-	-	219
31 grudnia 2010	336	40	116	145	15	20

22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

31 grudnia 2011 31 grudnia 2010

Przedpłaty	-	81
Inne (prenumeraty, ubezpieczenia)	-	5
Razem	-	86

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

24.1. 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 poczynszu 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 poczynszu od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

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

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji 152 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, 342 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C, 150 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii D oraz 450 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii E (dalej 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 Emitenta 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 Sparczyński, będący stroną wspomnianego porozumienia, a obecnie będący Członkiem Zarządu, objął w dniu 17 października 2011 r. 650 Warrantów serii F, a w dniu 21 października 2011 r. objął 688 Warrantów serii F. Jeden Warrant serii F uprawnia do objęcia 1 000 akcji na okaziciela serii M. Przedmiotowe Warranty serii F zostały wyemitowane mocą uchwały Zarządu. Zaproszenia do ich objęcia, zgodnie z odpowiednimi normami ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze, wystosował Zarządca Spółki, który stał się również adresatem oświadczeń Pana Mariusza Sparczyńskiego o objęciu przedmiotowych Warrantów serii F. Na poczet objętych Warrantów Pan Mariusz Sparczyński wpłacił kwotę 1 606 (nota 27).

24.1.1 Wartość nominalna akcji

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

24.1.2 Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są to akcje zwykłe na okaziciela. Akcjom przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

24.1.3 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
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia*		
ilość akcji/udziałów	8 624 160	8 624 160
udział w kapitale i głosach	21,81%	21,81%
BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr*		
ilość akcji/udziałów	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.

24.1.4 Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Saldo nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej zostało ustalone jako iloczyn ilości wyemitowanych akcji serii F w emisji publicznej oraz różnicy pomiędzy ceną emisyjną a ceną nominalną jednej akcji tej emisji pomniejszoną o koszty emisji akcji.

24.1.5 Inne składniki kapitału własnego

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kapitał powstały w rezultacie rozliczenia połączenia odwrotnego	23 383	23 383
Płatność w formie akcji własnych	644	643
Zbycie udziałów niekontrolujących	-	315
Razem	24 027	24 341

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 2009 r. w sprawie: emisji przez Emitenta warrantów subskrypcyjnych serii A.

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

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

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

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

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

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

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

Celem realizacji Programu Motywacyjnego jest stworzenie dodatkowych bodźców dla wyższej kadry zarządzającej Emitenta i spółek od niego zależnych do utrzymania dalszego dynamicznego wzrostu wartości Emitenta oraz związywanie 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 i jest odnoszony w koszty w okresie trwania programu.

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

24.1.6 Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych

Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych.

24.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz 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 na dzień 31 grudnia 2011 roku obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Emitent 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.

24.3. Udziały niekontrolujące

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Na początek okresu	-	639
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	(114)
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	-	(315)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(103)
Udział w wyniku jednostek zależnych	-	(304)
Klasyfikacja jako działalność zaniechana	-	197
Na koniec okresu	-	-

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

26. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

	<i>Pierwotny termin spłaty</i>	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
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

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 zawieszone zostały płatności odsetek od obligacji do listopada 2013. Termin płatności odsetek za rok 2010 został ustalony na dzień wykupu obligacji, tj. na 28 listopada 2013 roku.

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

- 1) warrantów subskrypcyjne zostaną wyemitowane w dwóch seriach: seria B w ilości 152 warrantów i seria C w ilości 342 warrantów,
- 2) nabycie warrantów nie będzie miało charakteru oferty publicznej,
- 3) warrantów emitowane będą nieodpłatnie wskutek wykonania świadczenia niepieniężnego przez Emitenta z obligacji i nie będą miały formy dokumentu,
- 4) wydanie warrantów Obligatariuszowi nastąpi w ciągu 14 dni po zarejestrowaniu przez sąd właściwy dla siedziby Emitenta warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta,
- 5) Emitent prowadzić będzie rejestr warrantów,
- 6) warrantów serii B będą uprawniać Obligatariusza do objęcia 16 770 312 akcji Emitenta, przy czym każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 331 akcji,
- 7) warrantów serii C będą uprawniać Obligatariusza do objęcia 37 797 156 akcji Emitenta, przy czym każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 518 akcji. Z puli akcji z warrantu serii C w danym roku okresu wykonania możliwe jest objęcie przez Obligatariusza 1/6 akcji z warrantu serii C ;
- 8) Wykonanie praw z warrantów serii B i konwersja na akcje Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej nastąpi w całości lub części według wyboru obligatariusza:
 - o w razie wystąpienia przypadku naruszenia warunków emisji obligacji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub
 - o w okresie na 6 miesięcy przed datą zapadalności obligacji po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji

Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji, przy czym nie mniej niż nominalna wartość jednej akcji Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej. Cena emisyjna akcji nowej emisji zostanie zapłacona przez Bank (Obligatariusza) w drodze potrącenia z określoną częścią lub całością kwoty zobowiązania tytułu wyemitowanych obligacji.

- 9) Warrant subskrypcyjny serii B traci ważność w dniu 31 grudnia 2013 roku albo w dniu wykonania prawa do objęcia akcji z warrantu w zamian za warranty subskrypcyjne serii B albo w dniu wcześniejszego wykupu obligacji, w zależności od tego, który termin nastąpi wcześniej.
- 10) Wykonanie praw z warrantów serii C i konwersja na akcje Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej nastąpi:
 - o w razie wystąpienia przypadku naruszenia umowy pożyczki po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub
 - o w okresach od 1 lipca do 31 grudnia danego roku (poczynając od roku 2010 do roku 2015) w odniesieniu do nie więcej niż 1/6 łącznej liczby akcji z warrantu przypadających na warranty subskrypcyjne serii C, przy czym jeżeli w danym roku obligatariusz nie obejmie w całości rocznej puli akcji z warrantu serii C prawo do objęcia akcji z warrantu w liczbie stanowiącej różnicę wygasa i nie przechodzi na rok następny, po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji, przy czym nie mniej niż nominalna wartość jednej akcji Internet Group S.A. w upadłości likwidacyjnej. Cena emisyjna akcji nowej emisji zostanie zapłacona przez Bank w drodze potrącenia z określoną kwotą zobowiązania z tytułu udzielonej pożyczki.
- 11) Warrant subskrypcyjny serii C traci ważność w dniu 31 grudnia 2015 roku, albo w dniu wykonania prawa do objęcia akcji z warrantu w zamian za warranty subskrypcyjne serii C, albo całkowitej spłaty ciąglenia z Transzy A, w zależności od tego, który z tych dni nastąpi wcześniej.

Jak zostało to opisane w nocie 24 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 14.3).

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.

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 282	3 257
Wobec jednostek powiązanych	4 619	306
Wobec jednostek pozostałych	2 663	2 951
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	209	93
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 793	118
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	187	116
Inne zobowiązania finansowe	-	1
Inne zobowiązania	1 606	1
Razem	9 284	3 468

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych.

Na saldo pozostałych zobowiązań składa się zobowiązanie wobec Członka Zarządu Mariusza Sperczyńskiego zgodnie z porozumieniem inwestycyjnym z dnia 14 października (wpłata na poczet objęcia warrantów subskrypcyjnych).

28. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	-	11
Niezafakturowanych kosztów	462	220
Razem	462	231

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Przychody przyszłych okresów	413	435
Razem	413	435

Na saldo przychodów przyszłych okresów w 2011 i 2010 roku składają się przedpłaty.

29. Zobowiązania warunkowe

29.1. Zobowiązania warunkowe

Poręczenia otrzymane przez Spółkę zostały omówione w notcie 25 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.

29.2. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie zobowiązała się do poniesienia istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

29.3. Sprawy sądowe

Przeciwko spółkom Grupy nie toczą się istotne sprawy sądowe.

29.4. 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, poczynwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku ryzyko związane z rozliczeniami podatkowymi zostało prawidłowo rozpoznane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

30. Informacje o podmiotach powiązanych.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na 31 grudnia 2011 roku i za 2011 rok.

<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>
Jednostka powiązana personalnie:					
CR Media S.A.	2011	91	885	7	447
	2010	600	5 009	44	306
Jednostki zależne:*					
Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej	2011	90	-	-	4 295
	2010	-	-	-	-
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej:					
	2011	-	-	-	1 606
	2010	-	-	-	-

*w 2010 spółka konsolidowana, od 2011 utrata kontroli (nota 3)

30.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

30.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Nie wystąpiły.

30.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zgodnie z normami porozumienia inwestycyjnego z dnia 14 października 2011 r. Pan Mariusz Sparczyński, 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. Na poczet objęcia Warrantów serii F Pan Mariusz Sparczyński wpłacił kwotę 1 606 prezentowaną jako pozostałe zobowiązania.

30.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

30.4.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

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

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zarząd		
Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes	84	455
Rafał Radosław Rzeźny - Wice-Prezes	10	480
Mariusz Sperczyński – Członek Zarządu	7	-
Razem Zarząd	101	935
Rada Nadzorcza		
Jacek Pogonowski - Przewodniczący	-	-
Jan Maciej – 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

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

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

31.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów, wyemitowanych i objętych obligacji oraz leasingu finansowego. 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. W związku z kredytami w rachunku bieżącym oraz zobowiązaniami leasingowymi spółek klasyfikowanych jako działalność zaniechana występuje ryzyko stopy procentowej.

Spółki zakwalifikowane jako działalność zaniechana posiadają kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu. W związku z tymi instrumentami są narażone na ryzyko stopy procentowej.

31.2. 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. Spółki Grupy prezentowane jako działalność zaniechana są w niewielkim stopniu narażone na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż waluta funkcjonalna spółek z Grupy. Około 9% zawartych przez Spółki Grupy transakcji sprzedaży w sektorze Call Center wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna spółki dokonującej sprzedaży lub zakupów. Grupa stara się minimalizować ryzyko walutowe poprzez zawieranie umów w innych walutach niż waluta funkcjonalna z krótkimi terminami dostawy i płatności lub umów ramowych, które nie rodzą zobowiązań długoterminowych do nabycia bądź sprzedaży określonej ilości usług za daną cenę.

31.3. Ryzyko cen towarów i usług

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

Spółki Grupy prezentowane jako działalność zaniechana są w niewielkim stopniu narażone na ryzyko cen towarów i usług. W działalności Call Center zarówno przychody jak i koszty nie ulegają dynamicznym zmianom, a kontrakty zawierane są na krótkie okresy co pozwala na elastyczne dopasowywanie przychodów do kosztów i zachowanie w miarę stałych marż. W działalności Platformy Technologicznej ceny są w miarę stałe, a istotna część odbiorców należy do Grupy. Ze względu na charakterystykę działalności mediowej, która koncentruje się na pośrednictwie, zmiany cen usług przez dostawców są przenoszone na odbiorcę ostatecznego.

31.4. Ryzyko kredytowe

Przez ryzyko kredytowe rozumiemy prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta firmy ze zobowiązań.

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.

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

Spółki Grupy prezentowane jako działalność zaniechana stosują zasadę zawierania transakcji dotyczących instrumentów finansowych z klientami podmiotami charakteryzującymi się wysoką zdolnością kredytową. Klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacji zdolności płatniczej. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, ekspozycja Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

31.5. 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.

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

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

32. Instrumenty finansowe

32.1. 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.

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
		<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pin	219	382	219	382
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 serii B 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	9 075	3 374	*	*
<i>Użyte skróty:</i>					
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.

32.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Od momentu wypowiedzenia umów kredytowej i obligacji Emitent 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 2010 roku zobowiązania Emitenta nie są narażone na ryzyko stopy procentowej.

31 grudnia 2011	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
-----------------	-----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	---------------

Aktywa finansowe

Aktywa gotówkowe	22	-	-	-	-	22
------------------	----	---	---	---	---	----

31 grudnia 2010	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
-----------------	-----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	---------------

Aktywa finansowe

Aktywa gotówkowe	41	-	-	-	-	41
------------------	----	---	---	---	---	----

33. 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.

34. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie styczeń – grudzień kształtowało się następująco:

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010
Pracownicy – umowy o pracę ¹	241	327
Razem	241	327

¹Nie zawiera zatrudnienia konsultantów telefonicznych i innych form zatrudnienia niż umowy o pracę.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży po pomniejszeniu o zobowiązania zostały wycenione w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Dla potrzeb rocznego sprawozdania finansowego przyjęte zostały wyceny oparte o dostępne Syndykowi i Zarządowi dane o wartości aktywów netto spółek, to jest o

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

dane z otrzymanych aktualnych, wstępnych ofert. Dodatkowo wycena bazowana na otrzymanych ofertach została zweryfikowana poprzez analizę porównawczą, tj. mnożnikową. Tak wyceniona wartość segmentu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla Call Center wyniosła 13 200, a Media on Line 4 500. Dla pozostałych segmentów przyjęto wartość równą 0.

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

Sprawozdanie skonsolidowane

31 grudnia 2010

Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania z nimi związane	Ad.net	Webtel	CCP CP COC	PINO	Razem
Wartość firmy	7 369	515	-	1 559	8 928
Wartości niematerialne i prawne	213	1 061	12 348	4 356	18 493
Rzeczowe aktywa trwałe	220	94	11 336	484	12 134
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	118	-	5 454	0	5 572
Rozliczenia międzyokresowe	322	388	218	20	948
Zapasy	7	-	-	5	12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 862	1 117	11 711	386	17 076
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511	11	1 166	33	1 721
AKTYWA	12 622	3 186	42 233	6 843	64 884
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	-	-	2 871	-	2 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 690	944	23 533	2 177	36 344
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	2 932	2 242	2 629	166	7 969
PASYWA	12 622	3 186	29 033	2 343	47 184
AKTYWA NETTO	-	-	13 200	4 500	17 700

Na dzień 31 grudnia 2011 roku ponownie zweryfikowano wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży po pomniejszeniu o zobowiązania. W ciągu roku 2011 roku wartość aktywów netto uległa obniżeniu i w efekcie na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa netto przeznaczone do sprzedaży wyniosły 11 475.

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

GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe Noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Sprawozdanie skonsolidowane

31 grudnia 2011

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

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

Jak zostało to opisane w nocie 3 w pierwszym kwartale 2011 roku Grupa utraciła kontrolę w spółkach Call Connect i Ad.net oraz w spółkach zależnych od Ad.net. Spółki te zostały wyłączone z konsolidacji na dzień 1 stycznia 2011 roku i ich wyniki od 1 stycznia 2011 roku do dnia utraty kontroli nie są ujęte w wyniku działalności zaniechanej.

Ponadto, jak zostało to omówione w nocie 12 wyniki z działalności spółek zależnych w których na dzień bilansowy kontrolę sprawuje Emitent zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana. Poniżej przedstawiono uzgodnienie wyniku na działalności zaniechanej.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011	Webtel	CCP CP COC	PINO	Razem
Wynik na działalności operacyjnej	(950)	(930)	(3 421)	(5 301)
Wynik na działalności finansowej	(12)	(969)	(38)	(1 019)
Podatek dochodowy	54	(279)	-	(225)
Wynik netto działalności zaniechanej	(908)	(2 178)	(3 459)	(6 545)

36. 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.

Postanowienie o zatwierdzeniu układu jednostki dominującej.

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 (szczegółowy opis warunków układu przedstawiono w nocie 2).

Zarządca Internet Group S.A. w upadłości układowej

Krzysztof Leśniewski

Warszawa, 19 marca 2012 roku