



# **GRUPA KAPITAŁOWA INTERNET GROUP S.A.**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
INTERNET GROUP S.A.**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

**1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM (W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O CHARAKTERZE NIETYPOWYM, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM)**

W 2007 roku wyniki Grupy Kapitałowej przekroczyły prognozę opublikowaną raportem bieżącym z 22 marca 2007 roku i podwyższoną raportem bieżącym z 18 grudnia 2007 roku. Przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 248.496 tys. zł i były wyższe o 55% niż w roku poprzednim. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 11.389 tys. zł w porównaniu z 7.882 tys. zł w roku 2006, tak więc wzrósł o 44%. Skonsolidowany zysk netto wzrósł z 6.898 tys. zł do poziomu 9.792 tys. zł, a więc o 42%. Szczegółowe omówienie powyższych wyników finansowych znajduje się w p. 3 poniżej – w rozbiciu na segmenty działalności Grupy Kapitałowej.

Wydarzenia w ciągu minionego roku mające istotny wpływ na wyniki skonsolidowane obejmują transakcję przejęcia odwrotnego Internet Group S.A. („Emitent”, „Spółka”) oraz spółki CR Media Consulting S.A., polegającego na przeprowadzeniu nowej emisji akcji Spółki skierowanej do akcjonariuszy CR Media Consulting S.A. W wyniku tej emisji Spółka nabyła 100% akcji CR Media Consulting S.A., jednakże w wyniku transakcji akcjonariusze CR Media Consulting S.A. – spółki formalnie przejmowanej – uzyskali kontrolę nad Grupą Kapitałową Emitenta. Oznacza to, że z ekonomicznego punktu widzenia, to CR Media Consulting było spółką przejmującą.

Analizując dane finansowe Grupy Kapitałowej należy więc wziąć pod uwagę fakt, że dane za rok 2006, właśnie na skutek tzw. przejęcia odwrotnego, obejmują Grupę Kapitałową CR Media Consulting, natomiast dane za 2007 rok – obok wspomnianej grupy, obejmują też wyniki Internet Group SA oraz Spółki ZigZag Sp. z o.o. objęte konsolidacją od 1 maja 2007 roku oraz wyniki spółek Call Center Poland S.A., ContactPoint Sp. z o.o., Webtel Sp. z o.o. oraz Communiaction One Consulting Sp. z o.o., objęte konsolidacją od 1 listopada 2007 roku (w związku z akwizycją tych spółek opisaną poniżej). Jednocześnie spółki nabyte w 2006 roku – Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. i PRV.pl Sp. z o.o. w związku z tym, że zostały nabyte w końcu roku, miały niewielki wpływ na wyniki 2006 roku, a w ciągu 2007 roku zostały uwzględnione w wynikach Grupy Kapitałowej przez cały rok.

Drugim istotnym wydarzeniem była akwizycja spółek skupionych wokół Call Center Poland S.A. i objęcie ich konsolidacją od 1 listopada 2007 roku, co miało pozytywny wpływ na wyniki operacyjne. W związku z tym, że realizacja tej akwizycji wiązała się z zaciągnięciem zadłużenia w kwocie 90 000 tys. zł, w istotny sposób wzrosły koszty finansowe Internet Group SA.

W lutym 2006 roku Zarząd Spółki podpisał List Intencyjny z CR Media Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie, na mocy którego Strony, w celu zwiększenia skali i rozwinięcia działalności w nowych segmentach rynku, zapowiedziały budowę grupy kapitałowej. 10 sierpnia 2006 roku Zarządy Internet Group S.A. i CR Media Consulting S.A. podpisały Porozumienie Inwestycyjne, które stanowiło początek drogi ku połączeniu działalności obu firm. W dniu 17 października 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F. Spółka przeprowadziła emisję w kwietniu 2007 roku. W ramach tego

podwyższenia, akcjonariuszom CR Media Consulting S.A. zaoferowanych zostało, w drodze oferty prywatnej, 14.781.975 akcji serii F, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 379.025 akcji CR Media Consulting S.A. W wyniku wniesienia akcji CR Media Consulting S.A. na pokrycie kapitału zakładowego Spółki, Internet Group uzyskała większość głosów na walnym zgromadzeniu CR Media Consulting S.A. Jednocześnie w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Internet Group zaoferowała 11.424.025 w drodze oferty publicznej. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Internet Group S.A., BCEF Investment VI Limited dokonał sprzedaży na rzecz Internet Group 124.975 akcji CR Media Consulting S.A. znajdujących się w posiadaniu BCEF Investment VI Limited. Powyższa inwestycja stanowiła jeden z celów emisji akcji serii F oferowanych w ofercie publicznej. W wyniku opisanej powyżej sprzedaży 124.975 akcji CR Media Consulting S.A. Internet Group S.A. stała się właścicielem 100% akcji CR Media Consulting S.A., natomiast dotychczasowi akcjonariusze CR Media Consulting S.A. są akcjonariuszami Spółki, przy czym żaden z nich nie uzyskał pozycji dominującej.

Łączna wartość przeprowadzonej oferty akcji serii F, zgodnie z cenami emisyjnymi, wyniosła 234.122 tys. zł, w tym: [i] w ramach oferty publicznej 114.240 tys. zł oraz [ii] w ramach oferty prywatnej 119.881 tys. zł.

Po zakończeniu oferty prywatnej oraz publicznej akcji serii F, w dniu 23 kwietnia 2007 roku sąd dokonał rejestracji zmiany wysokości oraz struktury kapitału zakładowego Internet Group S.A. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 39.307.200,00 złotych i dzieli się na 32.756.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 1,20 zł każda akcja, w tym: [i] 100.000 akcji serii A, [ii] 200.000 akcji serii B, [iii] 1.200.000 akcji serii C, [iv] 1.000.000 akcji serii D, [v] 4.050.000 akcji serii E oraz [vi] 26.206.000 akcji serii F. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosi 32.756.000.

W dniu 31 maja 2007 roku Internet Group S.A. podpisała ze swoją spółką zależną CR Media Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie umowę, na podstawie której nabyła 18.400 udziałów w spółce PRV.PL Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy, które stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, za łączną cenę 4.067 tys. zł. Przedmiotem działalności PRV jest: prowadzenie projektu internetowego pod nazwą Pino.pl, wpisującego się w nowy nurt, obecny dzisiaj w Internecie, tzw. Web 2.0, w którym to internauta jest twórcą i użytkownikiem zawartości dostępnej w Internecie. W skład Pino.pl wchodzi następujące serwisy: prv.pl, patrz.pl, osobie.pl, blogi.pl, ithink.pl, xoxo.pl, moblo.pl i linkologia.pl.

W dniu 31 maja 2007 roku Internet Group S.A. podpisała ze swoją spółką zależną CR Media Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie umowę, na podstawie której nabyła 3.037 udziałów w spółce Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, które stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, za łączną cenę 2.392 tys. zł. Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. specjalizuje się w opracowywaniu i wdrażaniu strategii e-marketingowych, obejmujących między innymi tworzenie kreacji i serwisów internetowych. Usługi te oferuje w oparciu o własne technologie z rodziny Jet. Ponadto spółka świadczy usługi związane z reklamą e-mailingową polegające na dostarczaniu własnej, unikalnej technologii e-mailingowej (Jet.mail) w celu szybkiego dotarcia z przekazem promocyjnym do odbiorców, zarejestrowanych w bazie klienta lub w innej, specjalnie - dla tego celu - pozyskanej.

W dniu 12 lipca 2007 roku Internet Group S.A. podpisała porozumienie z Net Internet S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ze swoją spółką zależną CR Media Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem ww. porozumienia jest określenie zasad, warunków i trybu realizacji przez Internet Group S.A. transakcji zakupu od Net Internet S.A. 37.725 akcji w Spółce Ad.net SA, a w przypadku niezrealizowania transakcji kupna, określenie zasad, warunków i trybu realizacji przez Net Internet S.A. opcji sprzedaży. W wyniku realizacji ww. porozumienia Internet Group S.A. posiadać będzie bezpośrednio 37.725 akcji Ad.net S.A. oraz pośrednio poprzez spółkę zależną CR Media Consulting S.A. 79.391 akcji Ad.net S.A. Łącznie ww. akcje stanowią 99,83 % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Ad.net S.A. Następnie w dniu 29 listopada 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie /Internet Group S.A. podjęło uchwałę nr 8 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Internet Group S.A. w drodze prywatnej emisji akcji serii H, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz dematerializacji akcji serii H i ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z powyższą uchwałą Spółka zamierza podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1.493 tys. złotych, w drodze emisji 1.244.925 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1,20 złotych każda. Akcje serii H zostaną objęte przez Net Internet S.A., która obejmie 1.244.925 akcji serii H w zamian za wkład niepieniężny w postaci 37.725 akcji spółki Ad.net S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 12,00 złotych każda. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do zaoferowania Net Internet S.A. akcji serii H. Umowa objęcia akcji serii H powinna zostać zawarta do dnia 28 maja 2008 roku. Cena emisyjna jednej akcji serii H wynosi 12,43 złotych.

W dniu 1 sierpnia 2007 roku Internet Group S.A. złożyła oświadczenie o objęciu 8.500 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 4.250 tys. zł, utworzonych zgodnie z uchwałą nr I Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZigZag.Web Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie z dnia 1 sierpnia 2007 roku. Udziały objęte zostały za łączną cenę w wysokości 4.250 tys. zł. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Internet Group S.A. posiada łącznie 10.000 udziałów w ZigZag.Web Sp. z o. o. reprezentujących 100% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

W dniu 1 sierpnia 2007 roku Internet Group S.A. sprzedała swojej spółce zależnej ZigZag.Web Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych w postaci dziewięciu departamentów usługowych („ISDN”, „Hosting-kolokacja”, „Platforma biznesowa”, „Terminacja”, „Call Center”, „MVNO”, „Internet”, „Halonet”, „Halosklep”), które stanowią zorganizowaną część przedsiębiorstwa służącą wykonywaniu usług teleinformatycznych, ze skutkiem na 1 sierpnia 2007 roku. Cena sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa wyniosła 11.882 tys. zł netto.

W dniu 12 listopada 2007 roku Internet Group S.A. zawiązała spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „Call Connect” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Internet Group S.A. objęła 100 udziałów w spółce „Call Connect” Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500,00 złotych jeden udział, łącznie o wartości 50 tys. złotych, które stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

W dniu 22 listopada 2007 roku Internet Group S.A. podpisała warunkową umowę kredytową z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez BRE Bank S.A. kredytu w kwocie do 50 000 tys. zł. z przeznaczeniem na częściowe finansowanie

zakupu 100% udziałów Contact Point Sp. z o. o. oraz 100% akcji Call Center Poland S.A. (z wyłączeniem akcji własnych spółki). Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR (1M) powiększony o marżę Banku, której wysokość będzie zmniejszana w poszczególnych okresach w zależności od wysokości wskaźnika skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/EBIDTA. Początkowo marża wynosi 1,8% punktu procentowego w stosunku rocznym. Jednorazowa prowizja przygotowawcza należna Bankowi wyniesie 1% kwoty kredytu.

W dniu 23 listopada 2007 roku Internet Group S.A. podpisała warunkową umowę z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie (akcjonariuszem Internet Group S.A.). Przedmiotem umowy jest udostępnienie przez BRE Bank S.A. środków w kwocie 40.000 tys. złotych, w drodze objęcia przez Bank 19 sztuk obligacji o wartości nominalnej 2.105.263 złotych każda.

W dniu 29 listopada 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internet Group S.A. podjęło Uchwałę nr 6 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Internet Group S.A. w drodze publicznej emisji akcji serii G z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu spółki oraz dematerializacji akcji serii G i ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z powyższą uchwałą Spółka zamierza podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 39.307 tys. złotych o kwotę nie wyższą niż 13.102 tys. złotych, to jest do kwoty nie wyższej niż 52.410 tys. złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w wyniku emisji nie więcej niż 10.918.666 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,20 złotych każda akcja. Dzień 22 stycznia 2008 roku ustalony został jako dzień prawa poboru w odniesieniu do akcji serii G.

W dniu 29 listopada 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internet Group S.A. podjęło Uchwałę nr 7 w sprawie: wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji. Zgodnie z powyższą uchwałą Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na emisję przez Spółkę obligacji o wartości nominalnej nie przekraczającej kwoty 40.000 tys. złotych. W dniu 29 listopada 2007 roku, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 29 listopada 2007 roku, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii A oraz w sprawie zatwierdzenia warunków emisji. Zarząd Spółki zaoferował BRE Bank SA wszystkie obligacje. 29 listopada 2007 roku propozycja nabycia obligacji została przez Bank przyjęta; w konsekwencji - obligacje zostały przydzielone BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Spółka wyemitowała 19 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2.105 tys. złote każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 40 000 tys. zł i cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej. Celem emisji obligacji jest nabycie przez Internet Group akcji Call Center Poland S.A. z siedzibą w Warszawie, a pośrednio 100% udziałów w spółkach, stanowiących własność Call Center Poland S.A., tj.: Communication One Consulting Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie oraz Webtel Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie. Obligacje są oprocentowane według stopy bazowej WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o 3,3% w skali roku (365 dni). Zarząd Emitenta zamierza wykupić obligacje ze środków własnych pochodzących z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii G, które zostaną wyemitowane na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 listopada 2007 roku.

W dniu 30 listopada 2007 roku Internet Group S.A. podpisała umowę z Tolkenar Limited, z siedzibą na Cyprze oraz Communication One (Luxembourg) SARL, z siedzibą w Luksemburgu, na podstawie której za cenę 10.700 tys. zł nabyła od Tolkenar Limited, z siedzibą na Cyprze 550 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy o łącznej wartości nominalnej 275 tys. złotych w spółce ContactPoint Spółka z ograniczoną

odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% jej kapitału zakładowego oraz 100% ogólnej liczby głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 30 listopada 2007 roku za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Bank S.A. Spółka nabyła od Tolkenar Limited, z siedzibą na Cyprze, 2.842.623 akcje spółki Call Center Poland S.A., z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które po obniżeniu kapitału zakładowego tej spółki, stanowić będą 100% jej kapitału zakładowego oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na jej walnym zgromadzeniu za łączną cenę 129.400 tys. zł.

W dniu 20 grudnia 2007 roku Internet Group S.A. objęła 20.296 nowoutworzonych udziałów w Call Connect Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 500,00 złotych jeden udział. Wszystkie udziały zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Internet Group Spółka Akcyjna, stanowiącym organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie usług teleinformatycznych typu "call center", o wartości 10.148 tys. zł. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ww. spółki Internet Group S.A. posiada łącznie udziały stanowiące 100% w jej kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 28 grudnia 2007 roku Internet Group S.A. podpisała umowę z Call Center Poland S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiotem zależnym od Internet Group S.A.), na mocy której nabyła 3.174 udziały Webtel Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 550,00 złotych jeden udział za łączną cenę 1.556 tys. zł. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Webtel Sp. z o. o. i dają prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

W dniu 28 grudnia 2007 roku Internet Group S.A. podpisała umowę z Call Center Poland S.A., z siedzibą w Warszawie (podmiotem zależnym od Internet Group S.A.), na mocy której nabyła 100 udziałów Communication One Consulting Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 500,00 złotych jeden udział za łączną cenę 879 tys. zł. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Communication One Consulting Sp. z o. o. i dają prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

W efekcie prowadzonych w 2007 roku, a wspomnianych powyżej, działań – organizacyjnych i akwizycyjnych – Grupa Kapitałowa Internet Group SA zmieniła swoją skalę, oblicze i rynki, na których prowadzi działalność. Od kwietnia 2007 roku Grupa działa na nowym rynku teleinformatyczno-mediowym, ma większą i efektywniejszą skalę działania, a aktywność biznesową opiera na pięciu filarach strategicznych – Platforma Mediowa, Platforma Biznesowa, Call Center, Media On-line oraz E/M Marketing.

Zadaniem spółek działających w ramach platformy mediowej jest utrzymanie pozycji eksperckiej na rynku mediów, rozwój narzędzi do planowania i zakupu powierzchni reklamowej oraz aktywny wkład w tworzenie rynkowych standardów. Najważniejsze projekty realizowane w ramach tego filaru to: [i] rozwój na rynkach zagranicznych, [ii] budowa nowych kompetencji – kanały telewizyjne, ambient technologiczny, [iii] budowa internetowej platformy transakcyjnej, [iv] wprowadzenie standardu badania konsumpcji mediów. W efekcie tych działań Grupa powinna znacząco rozwinąć usługi, zamknąć proces organizacji

sieci reklamy internetowej w tej części Europy oraz wprowadzić na rynek produkty sieci afiliacyjnej reklamy internetowej OMG.

Platforma Biznesowa ma integrować usługi i produkty niezbędne w codziennym funkcjonowaniu małych i średnich przedsiębiorstw oraz wprowadzać do oferty rozwiązania wykorzystujące najnowocześniejsze technologie. W 2008 roku najważniejszym przedsięwzięciem jest uruchomienie internetowej platformy oferującej te usługi – [www.businessconnect.pl](http://www.businessconnect.pl), a także rozwój Halonetu – telefonii internetowej oraz platformy MVNE. Dzięki tym projektom Grupa powinna stać się innowacyjnym integratorem usług dla biznesu, zdobyć wiodącą pozycję na rynku usług VOIP oraz stworzyć nowy wymiar MVNO.

Celem trzech spółek należących do segmentu Call Center jest utrzymanie pozycji lidera na rynku cal/contact center, a więc utrzymanie wysokiej dynamiki wzrostu przychodów i wskaźnika EBITDA. W 2008 roku ma zostać zapoczątkowana specjalizacja tych spółek, konieczna jest dywersyfikacja klientów, a także próba poszerzenia usług BPO.

Rok 2008 dla segmentu Media On-line, to weryfikacja założeń biznesowych monetyzacji społeczności internetowej. Skupienie wartościowej społeczności i danie jej możliwości interakcji w różnych projektach integrowanych przez Pino.pl, to wyzwanie 2007 roku. Kolejne wyzwanie, roku 2008, to właśnie sprzedaż usług, reklamy i akcji. Pino.pl powinno zaprezentować pełną funkcjonalność, już jako centrum użytkownika, oferować niespotykaną dotąd w Polsce telewizję interaktywną pinotv oraz narzędzia do komunikacji – pinomobile i halonet.

O innowacyjności Grupy oraz o umiejętności wykorzystania nowych technologii i rozwiązań w działaniach marketingowych mają świadczyć dokonania spółek skupionych w segmencie E/M Marketing. W 2008 roku szczególny nacisk zostanie położony na budowę zespołu strategii e-marketingowych.

Grupa Kapitałowa planuje dalszy dynamiczny rozwój. Zgodnie z opublikowaną prognozą wyników na 2008 rok, przychody ze sprzedaży wzrosną o 67% - do 416 mln zł, wynik na działalności operacyjnej o 114% do 24,341 mln zł, a zysk brutto i zysk netto o 46% - odpowiednio do 17,525 mln zł i 14,107 mln zł. Na wynik netto mają wpływ odsetki od instrumentów dłużnych.

W 2008 roku rozpocznie działalność platforma biznesowa ([www.businessconnect.pl](http://www.businessconnect.pl)), uruchomiona zostanie nowa, uwzględniająca najnowsze rozwiązania technologiczne, wersja komunikatora Halonet. Przewidziano też nową odsłonę Pino.pl, uruchomienie - po testach, które wciąż trwają - telewizję internetową pinotv, a także sprzedaż map mobilnych – imapa. Spółki z Grupy będą kontynuowały ekspansję na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej (Ad.net, Pino). Na rynku polskim wprowadzone zostaną nowe formy sprzedaży reklamy internetowej, także we współpracy z partnerami zachodnimi. Spółka będzie inwestowała w technologiczne przedsięwzięcia – najbliższa jest inwestycja w amerykańską spółkę Uppfylla. Dynamiczny rozwój spółek call/contact center wymaga tworzenia nowych stanowisk. W chwili obecnej spółki z Grupy Kapitałowej dysponują 902 stanowiskami, do końca 2008 roku ma ich być 1.200; dla tych spółek pracuje 1.373 konsultantów, do końca roku 2008 będzie ich 1.900. W tej chwili spółki call/contact center pracują w 8. lokalizacjach (w tym dwie są poza Warszawą); w planach na 2008 rok jest uruchomienie jeszcze jednej lokalizacji poza warszawską. W spółkach tych rozwijane będą produkty adresowane do konkretnych segmentów rynku – finanse, farmacja, badania, telekomunikacja, energetyka, programy

lojalnościowe. Spółka Communication One Consulting Sp. z o.o. zajmie się organizacją doradztwa dla biznesu, w tym organizacją specjalistycznych konferencji.

## **2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU GRUPA JEST NA NIE NARAŻONA**

### **Ryzyko związane z nowymi usługami i nowymi technologiami**

Rynek teleinformatyczny charakteryzuje dynamiczny rozwój technologiczny. W związku z powyższym, istnieje prawdopodobieństwo pojawienia się rozwiązań generacyjnie nowszych, które będą skutkować wdrożeniem nowych i atrakcyjnych produktów. Istnieje ryzyko, iż Spółka nie będzie w stanie w krótkim czasie zareagować na pojawiające się nowe rozwiązania i oferować usługi oparte o najnowsze technologie, co może skutkować spadkiem atrakcyjności oferowanych produktów i usług.

### **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta (po włączeniu Grupy CR Media Consulting S.A. oraz Call Center Poland S.A.) wchodzi spółki usługowe, których istotnym aktywem są zasoby ludzkie. Spółki te działają w oparciu o wiedzę i doświadczenie pracowników, którym najpierw te wiedzę przekazują, których przed długie miesiące szkolą i dają szansę zdobycia doświadczenia. Niekontrolowana utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na tempo realizacji zadań inwestycyjnych oraz na dalszy rozwój usług świadczonych przez Grupę Kapitałową. Zatrudnienie wysokiej klasy specjalistów, w przypadku zakończenia współpracy z dotychczasowymi pracownikami, wiązałoby się z długotrwałym procesem rekrutacji, a następnie nowozatrudnione osoby musiałyby zapoznać się z działalnością spółek, co mogłoby opóźnić termin osiągnięcia oczekiwanej wydajności pracy.

### **Ryzyko związane z jakością kadry zarządzającej**

Podstawowym czynnikiem decydującym o powodzeniu podejmowanych przez Grupę przedsięwzięć jest poziom kwalifikacji, doświadczenia oraz zaangażowania kadry zarządzającej i pracowników. Wyzwania jakie stoją przed Grupą Kapitałową wymagają sprawnej i kreatywnej kadry zarządzającej, zorientowanej na odniesienie sukcesu. Jakość ich pracy jest głównym elementem tworzącym wartość dodaną. Działania podejmowane przez Zarząd Spółki mają na celu wykreowanie jak największych pozytywnych więzi emocjonalnych pomiędzy Grupą Kapitałową i pracownikami jej spółek, przy jednoczesnym stworzeniu im możliwości systematycznego rozwoju oraz awansu zawodowego i finansowego, poprzez prowadzenie działań integracyjnych, kreowanie odpowiedniej atmosfery pracy oraz wdrażanie skutecznych systemów motywacyjnych. Może się jednak zdarzyć, iż mimo wysiłku jakość pracy zarządzających może nie być zadowalająca, co zmusi Zarząd Spółki do wymiany kadry. Przejęcie obowiązków przez nowych zarządzających może powodować czasowe perturbacje.

### **Ryzyko związane ze spadkiem taryf**

Z uwagi na przystąpienie Polski do Unii Europejskiej nastąpiło otwarcie rynku telekomunikacyjnego na zasadach obowiązujących w pozostałych krajach członkowskich. Skutkiem tego otwarcia może być spadek cen w branży telekomunikacyjnej. Nowym elementem są działania podejmowane przez Urząd Komunikacji Elektronicznej zmierzające do obniżenia cen za usługi telekomunikacyjne, w szczególności usługi stałego dostępu do Internetu. W ich wyniku nastąpił pewien ruch cen w dół, jednak wpływ Urzędu na kształtowanie się poziomu cen będzie ograniczony, gdyż podstawowym czynnikiem jest



relacja popytu i podaży na wolnym rynku usług. Spadek taryf będzie niewątpliwie połączony ze wzrostem zapotrzebowania na usługi telekomunikacyjne, co powinno ograniczyć negatywny wpływ spadku taryf na wyniki uzyskiwane przez firmy działające w sektorze.

### **Ryzyko utraty kluczowych partnerów handlowych CR Media Consulting, Call Center Poland oraz ContactPoint i Call Connect**

Dynamiczna działalność CR Media Consulting, Call Center Poland, ContactPoint i Call Connet możliwa jest dzięki kluczowym klientom.. Utrata jednego lub wielu klientów może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i wyniki osiągane w przyszłości. W strukturze organizacyjnej tych Spółek działają departamenty odpowiedzialne za obsługę kluczowych klientów. W departamentach tych zatrudnieni są doświadczeni pracownicy, których zadaniem jest pozyskiwanie partnerów handlowych oraz bieżąca współpraca z dotychczasowymi kluczowymi partnerami, monitorowanie zmian, a także nastrojów rynkowych. Spółki wciąż doskonałą swoją ofertę i świadczony serwis. Jednakże zawsze istnieje ryzyko utraty klienta wskutek działań podmiotów konkurencyjnych.

### **Ryzyko związane z przyszłymi akwizycjami**

Zgodnie z opracowaną strategią rozwoju grupy kapitałowej, Internet Group oraz spółki wchodzące w skład tworzonej przez Internet Group Grupy Kapitałowej przejmować będą inne podmioty. Zarówno przygotowanie jak i realizacja tego typu transakcji, poza tym iż jest czasochłonna, pociąga za sobą koszty, jest również obarczona wieloma ryzykami, takimi jak nie dojście do transakcji wskutek zmieniających się warunków (wzrost ceny, zła sytuacja rynkowa), niezrealizowanie zamierzonych celów przez przejmowane podmioty, odejście pracowników, utrata klientów.

Spółka będzie dokonywała oceny potencjalnych podmiotów przy szczególnym zaangażowaniu kadry zarządzającej oraz profesjonalnych doradców, w celu wyeliminowania ww. ryzyk.

### **Ryzyko wystąpienia trudności w integracji grupy kapitałowej IGroup**

Zarząd Spółki ma świadomość, że pomimo starannego przygotowania operacji połączenia Internet Group z przejmowanymi podmiotami, może nie udać się w pełni wyeliminować trudności związanych z włączeniem przejmowanych spółek Grupy Kapitałowej. Trudności okresu przejściowego polegające na opóźnieniach we wprowadzeniu jednolitych procedur organizacyjnych, a także systemu zarządzania w powiększonej Grupie Kapitałowej mogą wpływać na trudności w bieżącym zarządzaniu. Zdaniem Zarządu Emitenta trudności te, o ile wystąpią, będą miały charakter przejściowy i nie będą miały istotnego negatywnego wpływu na sytuację finansową Internet Group.

### **Ryzyko związane z wysokim zadłużeniem i brakiem możliwości realizacji nowych inwestycji lub wykorzystania pojawiających się szans**

Zobowiązania oprocentowane stanowią istotny składnik naszego finansowania. Na 31 grudnia 2007 roku zasadniczą częścią zadłużenia Spółki stanowił długoterminowy kredyt w kwocie nominalnej 50 mln zł oraz krótkoterminowe obligacje w kwocie nominalnej 40 mln zł. Poziom zadłużenia Spółki i Grupy może ograniczać zdolność do zaciągania nowego długu, a elastyczność działań operacyjnych Grupy jest ograniczona zobowiązaniami wynikającymi z umowy kredytowej oraz warunków emisji obligacji. Ponadto Grupa jest zobowiązana do utrzymania określonych wskaźników finansowych, wynikających z powyższych umów. W związku z tym w 2008 roku zaplanowano przeprowadzenie nowej emisji akcji – Spółki bądź spółki operacyjnej należących do Grupy - m.in. w celu spłaty krótkoterminowego zadłużenia, która również jest obarczona ryzykiem (o czym poniżej), albo pozyskanie alternatywnego

źródła finansowania w postaci zadłużenia zewnętrznego, celem zrefinansowania istniejącego zadłużenia krótkoterminowego na bardziej korzystnych warunkach, co także – ze względu na sytuację gospodarczą - może być trudne. Przeprowadzenie nowej emisji akcji pozwoliłoby nie tylko na spłatę krótkoterminowego zadłużenia, ale również na pozyskanie środków na nowe inwestycje w segmentach działalności Grupy, w których korzystne byłoby wzmocnienie akwizycjami ich rozwoju organicznego.

### **Ryzyko związane z nie dojściem do skutku emisji akcji serii G**

W 2008 roku zaplanowano nową emisję (max) 10.918.666 akcji serii G, której główne cele to spłata krótkoterminowego zadłużenia Grupy oraz rozwój działalności poprzez nowe inwestycje. Obecna sytuacja na giełdach, w tym na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, wskazuje, iż istnieje poważne ryzyko związane z nie dojściem powyższej emisji do skutku. Zarząd podjął działania w celu zminimalizowania tego ryzyka przygotowując następujące działania: (i) alternatywny plan wprowadzenia na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie spółki operacyjnej należącej do Grupy oraz (ii) zrefinansowanie istniejącego zadłużenia krótkoterminowego na bardziej korzystnych warunkach. Niezależnie od tego, która z powyższych opcji będzie zrealizowana, jej efekt zostanie wzmocniony poprzez podjęcie działań operacyjnych nakierowanych na bardziej efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym, w szczególności ściąganie należności. W krytycznej sytuacji gospodarczej może się zdarzyć, iż działania te będą niewystarczające i Zarząd będzie zmuszony skorzystać z bardzo drogich instrumentów finansowych, które pozwolą na zrealizowanie jednego z celów emisji – spłaty zadłużenia krótkoterminowego.

### **3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM**

#### **Informacje dotyczące segmentów działalności**

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>Platforma mediowa</b>	<b>Platforma biznesowa</b>	<b>Call Center</b>	<b>Media on- line</b>	<b>E- Marketing</b>	<b>Razem</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Działalność ogółem</b>
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów								
zewnętrznych	204 749	26 439	13 550	366	3 392	248 496	-	248 496
Sprzedaż między segmentami	1 446	1 078	557	1 502	432	5 015	(5 015)	-
Przychody segmentu ogółem	206 195	27 517	14 107	1 868	3 824	253 511	(5 015)	248 496
<b>Wynik</b>								
Zysk (strata) segmentu	12 855	(41)	1 544	(1 652)	403	13 109	-	13 109
Koszty nieprzypisane						(1 720)	-	(1 720)
Zysk przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi						11 389	-	11 389
Przychody						569	-	569

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.  
Sprawozdanie z działalności Zarządu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

finansowe netto			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 958	-	11 958
Podatek dochodowy	(2 166)	-	(2 166)

<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>9 792</b>	<b>-</b>	<b>9 792</b>
-------------------------------------	--------------	----------	--------------

Na dzień 31 grudnia 2007 roku	Platforma mediowa	Platforma biznesowa	Call Center	Media on-line	E-Marketing	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa								
segmentu	68 737	19 010	29 039	6 238	2 839	125 863	-	125 863
Wartość firmy	57 360	30 420	136 163	3 240	17 967	245 150	-	245 150
Inne aktywa nieprzypisane						11 346	-	11 346
<b>Aktywa ogółem</b>						<b>382 359</b>	<b>-</b>	<b>382 359</b>
Zobowiązania								
segmentu	82 205	8 929	18 817	6 113	772	116 836	-	116 836
Zobowiązania nieprzypisane						92 569	-	92 569
<b>Zobowiązania ogółem</b>								<b>209 405</b>

W związku z integracją Emitenta i CR Media Consulting S.A. w kwietniu 2007 roku poprzez przejęcie odwrotne, tzn. w jego rezultacie akcjonariusze CR Media Consulting S.A. kontrolują połączoną grupę kapitałową, wyniki Grupy Kapitałowej Internet Group w 2007 roku obejmują:

- wyniki CR Media Consulting S.A. i jej spółek zależnych za cały okres 2007 roku,
- wyniki Emitenta i ZigZag za okres 1 maja 2007 roku – 31 grudnia 2007 roku.

W związku z akwizycją spółek skupionych wokół Call Center Poland S.A. w listopadzie 2007 roku, wyniki nabytych spółek są konsolidowane w okresie 1 listopada – 31 grudnia 2007 roku i są ujęte w następujących segmentach działalności: Call Center Poland S.A. oraz ContactPoint Sp. z o.o. – segment Call Center, Webtel Sp. z o.o. – segment E-Marketing, Communication One Consulting Sp. z o.o. – segment Platforma Biznesowa.

Dane porównawcze za 2006 rok obejmują wyłącznie wyniki Grupy Kapitałowej CR Media Consulting S.A., które w większości wpisują się w segment Platforma Mediowa oraz Media On-line (ten ostatni – uruchomiony w ostatnim kwartale 2007 roku), a także w niewielkim stopniu w segment E-Marketing.

#### Platforma Mediowa

W 2007 roku przychody Platformy Mediowej wyniosły 206.195 tys. zł i były o 29% wyższe niż w ciągu 12 miesięcy roku poprzedniego, natomiast zysk operacyjny wyniósł 12.855 tys. zł, czyli o 62% więcej niż w roku ubiegłym.

Udział w rynku poszczególnych obszarów działalności Platformy mediowej był zgodny z założeniami, tj. udział w rynku reklamy prasowej wyniósł ok. 3,4%, w rynku reklamy

radiowej ok. 13,7% i w rynku reklamy internetowej ok. 20,4%.

#### Platforma Biznesowa

W ramach działalności Platformy Biznesowej, w ciągu 2007 roku przychody wyniosły 27.517 tys. zł, a strata operacyjna wyniosła (41) tys. zł. Wyniki te obejmują okres 1 maja 2007 – 31 grudnia 2007, czyli okres, w którym Emitent. oraz spółka ZigZag Sp. z o.o., prowadzące działalność w ramach tego segmentu, podlegają konsolidacji.

W minionym roku rozwijano następujące projekty w ramach Platformy Biznesowej:

- HALONET – wprowadzono nową wersję komunikatora 1.0 oraz kontynuowano budowę wersji najnowszej, t.j. 2.0, na bazie technologii zakupionej od Eyeball Networks umożliwiającej nie tylko połączenia głosowe i instant messaging, ale także wyświetlanie kontentu platformy społecznościowej pino.pl oraz telewizji interaktywnej pinotv;
- IMAPA – zakupiono technologię i prowadzono prace nad aktualizacją map cyfrowych oraz budową platformy interakcyjnej. W grudniu 2007 roku wystartowała wersja beta usługi;
- businessconnect.pl (internetowa platforma biznesowa) – prowadzono prace nad budową platformy, zgodnie z harmonogramem;
- MVNO/MVNE - prowadzono prace koncepcyjne i planistyczne oraz prowadzono rozmowy z operatorami i innymi partnerami na rynku.

Segment Platforma Biznesowa został wzmocniony dzięki akwizycji spółki Communication One Consulting Sp. z o.o. nabytej w ramach akwizycji spółek skupionych wokół Call Center Poland S.A. Spółka Communication One Consulting Sp. z o.o. prowadzi działalność usługową dla biznesu, koncentrującą się głównie na usługach szkoleniowych i rekrutacyjnych.

#### Call Center

Segment ten został wydzielony z segmentu Platforma biznesowa w związku z dynamicznym rozwojem organicznym tej działalności i powiększeniem jej skali w wyniku akwizycji lidera usług call center na polskim rynku – spółki Call Center Poland S.A. oraz spółki ContactPoint Sp. z o.o.

Wyniki w okresie 1 maja 2007 – 31 grudnia 2007, obejmują sprzedaż w kwocie 14.107 tys. zł oraz zysk operacyjny w kwocie 1.544 tys. zł. Spółki Call Center Poland S.A. oraz ContactPoint Sp. z o.o. podlegają konsolidacji od 1 listopada 2007 roku.

#### Media On-line

W 2007 roku przychody i strata operacyjna wyniosły odpowiednio 1.868 tys. zł i (1.652) tys. zł. Przychody i strata operacyjna w 2006 roku wyniosły odpowiednio: 32 tys. zł i (239) tys. zł w związku z tym, że działalność tego segmentu została uruchomiona w grudniu 2006 roku.

Czwarty kwartał 2007 roku był zwieńczeniem technologicznych przygotowań najnowocześniejszej platformy społecznościowej w Polsce, a kolejnymi działaniami jest budowa jednej z najsilniejszych marek w polskim Internecie, do czego przyczyni się intensywna kampania wizerunkowa.

W ramach tego segmentu, prowadzono prace nad rozwojem telewizji interaktywnej (m.in. zakup technologii na obsługę systemu emisyjnego Multiscreen oraz technologii enkodującej opartej o standard i dystrybucję Adobe). Koniec kwartału upłynął pod znakiem testów zakończonych sukcesem.

#### E- i M-Marketing

Przychody i zysk operacyjny osiągnięte w 2007 roku wyniosły: 3.842 tys. zł i 403 tys. zł

w porównaniu z wynikami w 2006 odpowiednio: 762 tys. zł i 166 tys. zł. Segment E-Marketing został wzmocniony dzięki dołączeniu do niego spółki Webtel Sp. z o.o., nabytej w ramach akwizycji spółek skupionych wokół Call Center Poland S.A. Webtel Sp. z o.o. prowadzi działalność teleinformatyczną oraz e- i m-marketingową z wykorzystaniem zaawansowanych aplikacji interaktywnych.

**4. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU, GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ FORMALNE POWIĄZANIA ZE SPÓŁKĄ**

Spółki Grupy prowadzą sprzedaż na rynkach zagranicznych zarówno w formie eksportu jak i poprzez swoje podmioty powiązane mające siedziby za granicą. W roku 2007 przychody realizowane ze sprzedaży poza Polską w ramach eksportu usług wyniosły 9 500 tys. złotych a w ramach działalności poza granicami kraju 11 271 tys. złotych.

**5. INSTRUMENTY FINANSOWE**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa należą kredyty bankowe, obligacje, warranty oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Grupa Kapitałowa wykorzystuje te instrumenty finansowe głównie w celu pozyskanie środków finansowych na działalność inwestycyjną, tj. w głównej mierze na akwizycje spółek oraz na bieżące zarządzanie płynnością. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez niego działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko zmiany wartości godziwej związane z posiadanym warrantem. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w sprawozdaniu finansowym w notach 37 i 38.

**6. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY, W TYM ZNANYCH UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY I KOOPERACJI**

1. Umowa zawarta w dniu 24 stycznia 2007 roku pomiędzy Internet Group S.A., a BCEF Investment VI Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr. Przedmiotem umowy jest nabycie 124.975 akcji CR Media Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie za łączną cenę sprzedaży równą iloczynowi liczby akcji tj. 124.975 i ceny za jedną akcję w wysokości iloczynu ceny emisyjnej akcji serii F Internet Group S.A. w ofercie publicznej i wskaźnika 39. Warunkiem wykonania umowy było zarejestrowanie przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału Internet Group S.A. w wyniku emisji akcji serii F, oraz zapłaty ceny sprzedaży. Umowa została zawarta zgodnie z porozumieniem inwestycyjnym, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 28/2006 z dnia 10 sierpnia 2006 roku.

2. Umowa zawarta w dniu 1 lutego 2007 roku pomiędzy Internet Group S.A., a PHZ VIPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dotycząca używania powierzchni w budynku w Warszawie przy ul. Młynarskiej. Umowa obejmuje korzystanie z 1.978,06 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej, 24,87 m<sup>2</sup> powierzchni magazynowej i 23 miejsc parkingowych, przez okres 3 lat tj. do dnia 28 lutego 2010 r.

3. Umowa z dnia 22 stycznia 2007 roku zawarta z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. Oddziałem Domem Maklerskim PKO BP w Warszawie. Umowa została zawarta w związku z pełnieniem przez Dom Maklerski PKO dla akcji zwykłych oraz praw do akcji emitowanych przez Spółkę funkcji animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W ramach umowy Dom Maklerski PKO BP zobowiązał się do podtrzymywania płynności akcji oraz praw do akcji Spółki na Giełdzie, zgodnie z regulaminem Giełdy, uchwałami jej organów oraz zwyczajami giełdowymi.

4. Zawarcie w dniu 31 grudnia 2006 roku oraz 2 lutego 2007 roku umów pomiędzy spółką ZigZag Web Sp. z o. o. (spółka zależna od Spółki) z siedzibą w Warszawie, a spółką Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, przedmiotem których jest sprzedaż przez Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o. o. na rzecz ZigZag Web Sp. z o. o. autorskich praw majątkowych do wszystkich programów komputerowych zapewniających prawidłowe działanie portalu internetowego eFaktura.com.pl, autorskich praw majątkowych do baz danych, układów i plików graficznych, praw związanych z wykorzystywaną w działalności portalu nazwą i znakiem oraz praw do domeny internetowej.

5. Zawarcie w dniu 24 kwietnia 2007 roku aneksu do umowy na doradztwo finansowe zawartej w dniu 12 kwietnia 2006r pomiędzy Internet Group S.A., a Corvus Corporate Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Józefostawiu. Zgodnie z ww. aneksem na wynagrodzenie podmiotu doradczego składały się następujące pozycje: [i] 50 tys. złotych, [ii] 3,5 tys. złotych miesięcznie, [iii] 0,36% od wartości transakcji, wyliczonej jako iloczyn liczby akcji wydanych udziałowcom podmiotu przejmowanego i średniej ceny rynkowej akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. z trzech miesięcy poprzedzających Walne Zgromadzenie, które podejmie uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji skierowanej do udziałowców spółki przejmowanej, [iv] 2,9% od wartości transakcji wyliczonej jako iloczyn liczby akcji uplasowanych w ramach oferty publicznej i ceny emisyjnej tych akcji.

6. Zawarcie w dniu 15 września 2006 roku umowy na pełnienie funkcji oferującego akcje nowej emisji w planowanej publicznej ofercie akcji Spółki z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółka Akcyjną Oddziałem Domem Maklerskim PKO Banku Polskiego w Warszawie. Na wynagrodzenie należne podmiotowi doradczemu składają się następujące pozycje: [i] 75 tys. złotych, oraz [ii] 2,6% od wartości akcji nowej emisji uplasowanej wśród inwestorów w ofercie publicznej, liczonej jako iloczyn liczby akcji i ich ceny emisyjnej.

7. Umowa zawarta w dniu 30 kwietnia 2007 roku pomiędzy Internet Group S.A., a Baring BCEF Investment VI Limited, spółką prawa cypryjskiego, z siedzibą w Nikozji („BCEF”), zgodnie z którą Internet Group S.A. nabyła 124.975 akcji zwykłych imiennych CR Media Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 10,00 zł każda, które stanowią 24,80% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CRMC. Akcje CRMC zostały nabyte po cenie 390,00 zł za jedną akcję CRMC, tj. za łączną cenę 48.740 tys. zł, która stanowiła będzie jednocześnie wartość ewidencyjną ww. akcji. w księgach Spółki. Po dokonaniu ww. transakcji, Spółka posiada 504.000 akcji CRMC, które stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CRMC.

8. Umowa zawarta w dniu 31 maja 2007 roku pomiędzy Internet Group S.A., a jej spółką zależną CR Media Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie, zgodnie z którą Spółka nabyła

18.400 udziałów w spółce PRV.PL Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy, za łączną cenę 4.067 tys. zł. Udziały stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Transakcja ta była konsekwencją procesu restrukturyzacji Grupy, która ma na celu przygotowanie struktury Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. do realizacji celów strategicznych.

9. Umowa zawarta w dniu 31 maja 2007 roku pomiędzy Internet Group S.A., a jej spółką zależną CR Media Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie, zgodnie z którą Spółka nabyła 3.037 udziałów w spółce Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, za łączną cenę 2.392 tys. zł. Udziały stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Transakcja ta wynikała z procesu restrukturyzacji Grupy.

10. Podpisanie w dniu 15 czerwca 2007 roku porozumienia inwestycyjnego pomiędzy Internet Group S.A., a Communication One Inc z siedzibą w Delaware 19801, Wilmington, Stany Zjednoczone, przy ulicy Orange 1209. Przedmiotem ww. porozumienia było określenie zasad, warunków i trybu współpracy w celu realizacji transakcji polegającej na nabyciu przez Internet Group S.A. spółek z grupy Communication One Inc, w tym Call Center Poland S.A z siedzibą w Warszawie, ul Marynarska 11, lidera na rynku firm call centerowych.

Zgodnie z ww. porozumieniem Internet Group S.A. przystąpiła do due dilligence oraz wyceny spółek. Intencją stron porozumienia jest podpisanie przedwstępnej umowy nabycia akcji oraz udziałów spółek z grupy Communication One Inc przez Internet Group S.A.

11. Podpisanie w dniu 12 lipca 2007 roku porozumienia pomiędzy Internet Group S.A., a Net Internet S.A. z siedzibą w Warszawie i spółką zależną CR Media Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie. Porozumienie określa zasady, warunki i tryb realizacji przez Internet Group S.A. transakcji zakupu od Net Internet S.A. 37.725 akcji w Spółce Ad.net SA, a w przypadku niezrealizowania transakcji kupna, określa zasady, warunki i trybu realizacji przez Net Internet S.A. opcji sprzedaży.

W wyniku realizacji ww. porozumienia Internet Group S.A. posiadać będzie bezpośrednio 37.725 akcji Ad.net S.A. oraz pośrednio poprzez spółkę zależną CR Media Consulting S.A. 79.391 akcji Ad.net S.A. Łącznie ww. akcje stanowią 99,83 % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Ad.net S.A.

12. Złożenie przez Spółkę w dniu 1 sierpnia 2007 roku oświadczenia dotyczącego objęcia 8.500 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 4.250 tys. zł, utworzonych zgodnie z uchwałą nr I Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZigZag.Web Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie z dnia 1 sierpnia 2007 roku. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Internet Group S.A. posiada łącznie 10.000 udziałów w ZigZag.Web Sp. z o. o. reprezentujących 100% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

13. Umowa z dnia 1 sierpnia 2007 roku pomiędzy Internet Group S.A., a jej spółką zależną ZigZag.Web Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie dotycząca sprzedaży zorganizowanego zespołu składników materialnych i niematerialnych w postaci dziewięciu departamentów usługowych („ISDN”, „Hosting-kolokacja”, „Platforma biznesowa”, „Terminacja”, „Call Center”, „MVNO”, „Internet”, „Halonet”, „Halosklep”), które stanowią zorganizowaną część

przedsiębiorstwa służącą wykonywaniu usług teleinformatycznych. Cena sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa wyniosła 11.882 tys. zł netto.

Ponadto Internet Group S.A. objął w dniach od 30 lipca 2007 roku do 3 sierpnia 2007 roku łącznie 24 imienne niezabezpieczone obligacje III emisji serii A o wartości nominalnej 500 tys. zł każda, wyemitowane przez ZigZag.Web Sp. z o. o. w dniu 24 lipca 2007 roku, z terminem wykupu najpóźniej 24 lipca 2010 roku. Łączna cena emisyjna wyniosła 12.000 tys. zł. Obligacje są oprocentowane według stopy WIBOR 1 miesięczny na ostatni dzień roboczy miesiąca powiększonej o marżę w wysokości 4%.

14. Umowa przedwstępna z dnia 9 sierpnia 2007 roku zawarta pomiędzy Internet Group S.A., a Tolkenar Limited z siedzibą na Cyprze oraz Communication One (Luxembourg) SARL z siedzibą w Luksemburgu dotycząca sprzedaży, na podstawie której Internet Group SA mogła nabyć następujące akcje i udziały:

4.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda w spółce Call Center Poland S.A. z siedzibą w Warszawie, które stanowią 100% jej kapitału zakładowego,  
- 550 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy w spółce ContactPoint Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, które stanowią 100% jej kapitału zakładowego, oraz  
- 245 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy w spółce Walter Services Polen Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, które stanowią 49% jej kapitału zakładowego.

Zawarcie umowy uzależnione zostało od zaistnienia warunku zawieszającego, związanego z możliwym wykorzystaniem prawa pierwszeństwa przysługującego Walter Services Holding GmbH w stosunku do akcji i udziałów stanowiących przedmiot umowy, w szczególności:

- złożenia przez sprzedających do dnia 17 sierpnia 2007 roku skierowanego do Walter Services Holding GmbH zapytania o jej zainteresowanie nabyciem udziałów, które mają być przedmiotem umowy przyrzeczonej, w celu umożliwienia Walter Services Holding GmbH skorzystania z przysługującego jej prawa pierwszeństwa;  
- zaistnienia okoliczności gdy przedmiotem umowy przyrzeczonej będą co najmniej akcje i udziały z wyłączeniem udziałów w spółce Walter Services Polen Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie;

- uzyskanie przez sprzedających od Walter Services Holding GmbH pisemnego oświadczenia, iż Walter Services Holding GmbH nie zamierza i nie skorzysta z prawa pierwszeństwa;  
- uzyskanie przez sprzedających od Walter Services Holding GmbH w terminie 15 dni od dnia następnego po dniu doręczenia oferty, pisemnego oświadczenia, iż Walter Services Holding GmbH jest zainteresowane skorzystaniem z prawa pierwszeństwa po uprzednim przeprowadzeniu badania due diligence spółek w terminie 45 dni lub po przeanalizowaniu we wspomnianym terminie 45 dni raportu z badania due diligence spółek grupy, a następnie, najpóźniej w 70 dniu, otrzymania przez sprzedających od Walter Services Holding GmbH pisemnego oświadczenia, że Walter Services Holding GmbH nie wykona prawa pierwszeństwa albo bezskutecznego upływu tego terminu tj. nie otrzymania od Walter Services Holding GmbH w terminie 70 dni pisemnego oświadczenia o wykonaniu prawa pierwszeństwa i w takim przypadku złożenia przez sprzedających wspólnego zawiadomienia Internet Group S.A. informującego o nie skorzystaniu przez Walter Services Holding GmbH z prawa pierwszeństwa;

- nie uzyskania przez Tolkenar Ltd od Walter Services Holding GmbH w terminie 15 dni od dnia następnego po dniu doręczenia oferty, pisemnego oświadczenia, iż Walter Services Holding GmbH jest zainteresowane skorzystaniem z prawa pierwszeństwa i w takim przypadku złożenia przez sprzedających wspólnego zawiadomienia Internet Group S.A. informującego o braku odpowiedzi na ofertę.

Łączna cena za akcje i udziały, które były przedmiotem umowy przyrzeczonej została określona na 147.500 tys. zł. Wartość ta odpowiada dwunastokrotności EBITDA spółek,



których akcje i udziały są nabywane za rok 2007, przy czym w odniesieniu do pierwszego półrocza 2007 wartość ta została ustalona w oparciu o faktycznie zrealizowaną wartość EBITDA, natomiast w odniesieniu do drugiego półrocza roku 2007, w oparciu o prognozę EBITDA za ten okres.

15. Zawarcie w dniu 29 października 2007 roku aneksu do warunkowej umowy przedwstępnej zawartej w dniu 9 sierpnia 2007 roku pomiędzy Internet Group S.A., a Tolkenar Limited z siedzibą na Cyprze oraz Communication One (Luxembourg) SARL z siedzibą w Luksemburg, zgodnie z którym obniżeniu ulega poziom kapitału zakładowego spółki Call Center Poland S.A., który stanowią 2.842.623 akcje zwykłe o wartości 1.00 zł. każda akcja. Jednocześnie przesunięciu uległ również termin zawarcia umowy przyrzeczonej na 30 listopada 2007 roku.

16. Podpisanie w dniu 9 listopada 2007 roku aktu notarialnego, na mocy którego Internet Group S. A. nabyła 100 udziałów w spółce „Call Connect” Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500,00 złotych jeden udział, łącznie o wartości 50 tys. złotych, które stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

17. Objęcie w dniu 19 października 2007 roku przez spółkę zależną PRV.pl Sp. z o.o. 10.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 LTL (lit) w nowoutworzonej spółce UAB Pino LT z siedzibą w Wilnie, Litwa. Ww. akcje zostały objęte za łączną cenę 10.000,00 LTL, a ich wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych PRV.pl Sp. z o. o. wynosić będzie 11 tys. zł.

Nabyte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego UAB Pino LT oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki i stanowią długoterminową lokatę kapitałową PRV.pl Sp. z o.o.

18. Objęcie w dniu 14 listopada 2007 roku 2.000 udziałów o wartości nominalnej 1,00 LVL (łat) w nowoutworzonej spółce SIA Pino LV z siedzibą w Rydze, Łotwa. Ww. udziały zostały objęte za łączną cenę 2.000,00 LVL, a ich wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych PRV.pl Sp. z o. o. wynosić będzie 10 tys. zł.

Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego SIA Pino LV oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki i stanowią długoterminową lokatę kapitałową PRV.pl Sp. z o. o.

19. Umowa z dnia 30 listopada 2007 roku podpisana pomiędzy Internet Group S.A. a Tolkenar Limited, z siedzibą na Cyprze oraz Communication One (Luxembourg) SARL, z siedzibą w Luksemburgu, na podstawie której Spółka za cenę 10.700 tys. zł nabyła od Tolkenar Limited, z siedzibą na Cyprze 550 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy o łącznej wartości nominalnej 275 tys. złotych w spółce ContactPoint Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% jej kapitału zakładowego oraz 100% ogólnej liczby głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników.

20. Umowa z dnia 30 listopada 2007 roku na mocy której Internet Group S.A nabyła od Tolkenar Limited, z siedzibą na Cyprze 2.842.623 akcje spółki Call Center Poland S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które po obniżeniu kapitału zakładowego tej spółki, stanowić będą 100% jej kapitału zakładowego oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na jej walnym zgromadzeniu za łączną cenę 129.400 tys. zł.

21. Umowa z dnia 7 sierpnia 2007 roku, na mocy której spółka zależna od Spółki, Ad.Net S.A., z siedzibą w Warszawie, objęła 61 akcji, o wartości nominalnej 6.000,00 hrywien ukraińskich każda, w nowoutworzonej spółce Ad.Net Zamknięta Spółka Akcyjna z siedzibą w Kijowie, Ukraina.

Ww. akcje zostały objęte za łączną cenę 366.000,00 hrywien ukraińskich, a ich wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych Ad.Net S.A. wynosić będzie 201 tys. zł.

Nabyte akcje stanowią 61% kapitału zakładowego Ad.Net Zamknięta Spółka Akcyjna z siedzibą w Kijowie, Ukraina oraz 61% w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

22. Umowa z dnia 12 grudnia 2007 roku, na mocy której spółka zależna od Spółki, PRV.pl Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie objęła 1 udział o wartości nominalnej 40 000 koron estońskich w nowoutworzonej spółce OÜ.Pino.ee z siedzibą w Tallinie, Estonia.

Ww. udział został objęty za łączną cenę 40 000 koron estońskich, a jego wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych PRV.pl Sp. z o. o. wynosić będzie 15 tys. zł.

Nabyty udział stanowi 100% kapitału zakładowego OÜ.Pino.ee z siedzibą w Tallinie, Estonia oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu i stanowi długoterminową lokatę kapitałową PRV.pl Sp. z o. o..

23. Objęcie w dniu 20 grudnia 2007 roku 20.296 nowoutworzonych udziałów w Call Connect Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500,00 złotych jeden udział przez Internet Group S.A. Wartość objętych udziałów w księgach rachunkowych Spółki wynosić będzie łącznie 10.221 tys. zł.

Wszystkie udziały zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Internet Group Spółka Akcyjna, stanowiącym organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie usług teleinformatycznych typu "call center", o wartości 10.148 tys. zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Internet Group S.A. posiada 100 udziałów Call Connect Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500,00 złotych jeden udział, które stanowią 100% w jej kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

24. Umowa z dnia 28 grudnia 2007 roku pomiędzy Internet Group S.A. a spółką zależną Call Center Poland S.A. z siedzibą w Warszawie, na mocy której Spółka nabyła 3.174 udziały Webtel Spółki z o.o. w Warszawie o wartości nominalnej 550,00 złotych jeden udział za łączną cenę 1.556 tys. zł.

Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Webtel Sp. z o. o. i dają prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

25. Umowa z dnia 28 grudnia 2007 roku pomiędzy Internet Group S.A. a spółką zależną Call Center Poland S.A. z siedzibą w Warszawie na mocy której Spółka nabyła 100 udziałów Communication One Consulting Spółki z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500,00 złotych jeden udział za łączną cenę 879 tys. zł.

Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Communication One Consulting Sp. z o. o. i dają prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

**7. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA**

Poniższa tabela zawiera wykaz spółek zależnych pośrednio i bezpośrednio od Emitenta na dzień 31 grudnia 2006 i 2007 roku. Jak zostało to omówione w punkcie 9 zakup akcji w Call Center Poland S.A. i udziałów w Contact Point Sp. z o. został sfinansowany poprzez zaciągnięcie kredytu i emisję obligacji. Zakup pozostałych udziałów i akcji zostały sfinansowane ze środków własnych, z czego część środków pochodziła z emisji akcji w roku 2007, co zostało szerzej omówione w punkcie 11.

Jednostka	Segment	Siedziba	Zakres działalności i	
ZigZag Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Platforma Biznesowa	Warszawa	telekomunikacja i nowe technologie	100%
Communication Consulting Sp. z o.o.	One Platforma Biznesowa	Warszawa	doradztwo	100%
CR Media Consulting S.A.	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	100%
AD.NET S.A. <sup>2</sup>	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	68%
Ad.net SIA <sup>3</sup>	Platforma Mediowa	Łotwa	reklama	68%
Ad.net UAB <sup>3</sup>	Platforma Mediowa	Litwa	reklama	35%
Ad.net Network OÜ <sup>3</sup>	Platforma Mediowa	Estonia	reklama	35%
Ad.Net Zamknięta Spółka Akcyjna <sup>3</sup>	Platforma Mediowa	Ukraina	reklama	61%
SABELA Media Polska Sp. z o.o.	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	100%
Ad.meritum Sp. z o.o.	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	100%
Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o.	E i M-Marketing	Warszawa	reklama	100%
Webtel Sp. z o.o.	E i M-Marketing	Warszawa	Informatyka i nowe technologie	100%

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.  
Sprawozdanie z działalności Zarządu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

PRV.PL Sp. z o.o.	Media On-Line	Warszawa	internet	100%
SIA Pino LV	Media On-Line	Łotwa	internet	100%
UAB Pino LT	Media On-Line	Litwa	internet	100%
OÜ.Pino.EE	Media On-Line	Estonia	internet	100%
Call Center Poland S.A.	Call Center	Warszawa	call center	100%
ContactPoint Sp. z o.o.	Call Center	Warszawa	call center	100%
Call Connect Sp. z o. o.	Call Center	Warszawa	call center	100%

<sup>1</sup> W dniu 29 sierpnia 2007 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki ZigZag.Web Sp. z o.o. na ZigZag Sp. z o.o. („ZigZag”)

<sup>2</sup> Procent podanych na podstawie stanu prawnego. W sprawozdaniu finansowym uwzględniony efektywny udział w kapitale własnym.

<sup>3</sup> Spółki pośrednio zależne poprzez AD.NET S.A., AD.NET S.A. posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym Ad.net UAB, Ad.net Network Ou oraz 100% w Ad.net SIA oraz 61% w Ad.Net Zamknięta Spółka Akcyjna. Dla potrzeb konsolidacji przyjmowany efektywny procent udziałów to 100% dla AD.NET S.A. oraz 51% bezpośrednio i 35% pośrednio dla Ad.net SIA

W 2007 roku Grupa dokonał następujących inwestycji w rzeczowy majątek trwały:

Wyszczególnienie	2007 rok	
	Nakłady ( w tys. zł)	Źródła finansowania
Majątek rzeczowy	3 244	Środki własne i leasing finansowy
Wartości niematerialne i prawne	5 560	Środki własne i leasing finansowy

**8. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANY W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ 500.000 EURO**

Wszystkie transakcje, które w roku 2007 Emitent i spółki od niego zależne zawierały z podmiotami powiązanymi, a których łączna wartość od początku roku obrotowego przekraczałyby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO oraz które miały charakter transakcji nietypowych i nierutynowych są omówione w punkcie 6.

**9. INFORMACJE O ZACIĄgniĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH**

W dniu 22 listopada 2007 roku Internet Group S.A. podpisała umowę kredytową z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez BRE Bank S.A.

kredytu w kwocie do 50.000.000 złotych, z przeznaczeniem na częściowe finansowanie zakupu 100% udziałów Contact Point Sp. z o. o. oraz 100% akcji Call Center Poland S.A. (z wyłączeniem akcji własnych spółki). Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR (1M) powiększony o marżę Banku, której wysokość będzie zmniejszana w poszczególnych okresach w zależności od wysokości wskaźnika skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/EBIDTA. Początkowo marża wynosi 1,8% punktu procentowego w stosunku rocznym. Jednorazowa prowizja przygotowawcza należna Bankowi wyniosła 1% kwoty kredytu.

W dniu 9 maja 2007 roku, Grupa Kapitałowa podpisała umowę kredytu o linię wielocelową w Banku BPH w wysokości 8.000.000 złotych. Kredyt jest zabezpieczony prawem do przelewu wierzytelności z obecnych i przyszłych kontraktów oraz pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym i podlega spłacie w całości w dniu 9 maja 2008 roku. Oprocentowanie kredytu to WIBOR 1M + 0,85 p.p. Na dzień 30 czerwca 2007 roku linia kredytowa nie była wykorzystana.

W dniu 14 grudnia 2007 roku Grupa Kapitałowa podpisała aneks do Umowy Nr 2000/14 o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym z dnia 7 lutego 2000 r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Przedmiotem umowy jest zwiększenie kwoty kredytu udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. do wysokości 1.500.000 złotych. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na bazie stawki WIBOR 1M powiększone o marżę Banku w wysokości 1,0 p.p. a.

W dniu 27 sierpnia 2007 roku spółka przejęta później przez Grupę podpisała aneks do umowy z dnia 27 września 2005 o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym. Przedmiotem aneksu jest zwiększenie kwoty kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski SA do wartości 1.200.000 złotych. Kredyt jest udzielony do 14 września 2008. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na bazie stawki WIBOR 1M, powiększone o marżę banku w wysokości 1,5 p.p.

W dniu 11 kwietnia 2007 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła z ING Bankiem Śląskim SA umowę o kredyt na finansowanie inwestycji w rachunku kredytowym. Przedmiotem umowy jest kredyt w wysokości 264.000 złotych przeznaczony na rozbudowę call center w Rzeszowie. Kredyt jest udzielony od 13 kwietnia 2007 do 12 kwietnia 2010. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na bazie stawki WIBOR 1M, powiększone o marżę banku w wysokości 1,5 p.p.

W dniu 27 września 2005 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła z ING Bankiem Śląskim SA umowę o kredyt na finansowanie inwestycji w rachunku kredytowym. Przedmiotem umowy jest kredyt w wysokości 1.000.000 złotych przeznaczony na zwiększenie stanowisk call center w Rzeszowie i w Warszawie. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na bazie stawki WIBOR 1M, powiększone o marżę banku w wysokości 1,5 p.p. Kredyt udzielony do 31 lipca 2010, został w całości spłacony 27 listopada 2007 roku.

Zabezpieczenie kredytu bankowego w kwocie 50.000.000 złotych to: [i] zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach Internet Group S.A. stanowiących własność ClearRange Consulting B.V.; [ii] zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach CR Media Consulting S.A.; [iii] zastaw finansowy i rejestrowy wpisany na pierwszym miejscu na udziałach w kapitale zakładowym Contact Point sp. z o.o.; [iv] zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach Call Center Poland S.A.; [v] zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach Webtel Sp. z o.o.; [vi] zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w Communication One Consulting Sp. z o.o.; [vii] zastaw finansowy i rejestrowy na rachunku, na który będą wpływały dywidendy należne Spółce od jej podmiotów zależnych; [viii] pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki, CR Media Consulting S.A. oraz Contact Point sp. z o.o.; [ix] poręczenie udzielone przez CR Media Consulting S.A. wraz z oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku

w trybie art. 97 Prawa Bankowego; [x] oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa Bankowego.

Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1.500.000 złotych to m.in.: [i] przelew wierzytelności przysługujących Kredytobiorcy od kontrahentów handlowych o wartości nie niższej niż 1.500.000,- złotych, [ii] przewłaszczenie środków trwałych (sprzęt komputerowy, oprogramowanie, meble biurowe) o wartości netto min. 500.000 złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych, [iii] weksel własny In blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.

Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 8.000.000 złotych to przelew wierzytelności, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem.

Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1.200.000 złotych to m.in.: [i] cesja wierzytelności przysługujących kredytobiorcy od kontrahentów handlowych, [ii] weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, [iii] poręczenie wekslowe przez Call Center Poland SA z siedzibą w Warszawie, [iv] możliwość ustalenia dodatkowego zabezpieczenia przez kredytodawcę.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu inwestycyjnego w wysokości 264.000 złotych jest m.in.: [i] cesja wierzytelności przysługujących kredytobiorcy od kontrahentów handlowych, [ii] weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, [iii] poręczenie wekslowe przez Call Center Poland SA z siedzibą w Warszawie, [iv] możliwość ustalenia dodatkowego zabezpieczenia przez kredytodawcę.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu inwestycyjnego w wysokości 1.000.000 złotych jest m.in.: [i] cesja wierzytelności przysługujących kredytobiorcy od kontrahentów handlowych, [ii] weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, [iii] poręczenie wekslowe przez Call Center Poland SA z siedzibą w Warszawie, [iv] możliwość ustalenia dodatkowego zabezpieczenia przez kredytodawcę.

#### **10. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM**

W roku 2007 Spółka Internet Group S.A. oraz Spółki zależne nie objęły obligacji, udzieliły pożyczek, poręczeń lub gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, stanowiących równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki Internet Group S.A.

#### **11. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI**

Spółka Internet Group S.A. w roku 2007 emitowała zarówno akcje nowej serii jak i obligacje. Ze środków pozyskanych z emisji nowych akcji Internet Group SA sfinansowała: [i] rozwój projektów Halkonet, Pino.pl oraz pinotv, [ii] zakup akcji CR Media Consulting SA, udziałów w ContactPoint Sp. z o.o., [iii] wkład własny na sfinansowanie akwizycji Call Center Poland SA.

W dniu 29 listopada 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internet Group S.A. podjęło Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji. Zgodnie z powyższą uchwałą Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na emisję przez Emitenta obligacji o wartości nominalnej nie przekraczającej kwoty 40.000.000 złotych. W dniu 29 listopada 2007 roku, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zarząd podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii A. 29 listopada 2007 roku propozycja nabycia obligacji została przyjęta, a obligacje zostały przydzielone BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Spółka wyemitowała 19 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2.105.263 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 39.999.997 złotych. i cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej. Celem emisji obligacji było nabycie przez Internet Group akcji Call Center Poland S.A. z siedzibą w Warszawie, a pośrednio 100% udziałów w spółkach, stanowiących własność Call Center Poland S.A., tj.: Communication One Consulting Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie oraz Webtel Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie. Obligacje są oprocentowane według stopy bazowej WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o 3,3% w skali roku (365 dni). Zarząd Emitenta zamierza wykupić obligacje ze środków własnych pochodzących z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii G.

Obligacje serii A są obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu ustawy o obligacjach.

Spółka ustanowiła na rzecz Obligatariusza: [i] zastaw rejestrowy do najwyższej kwoty 60.000.000 złotych na 2.842.623 akcjach CCP, [ii] zastaw rejestrowy do najwyższej kwoty 60.000.000 złotych na 550 udziałach CP.

Ponadto ClearRange Media Consulting BV z siedzibą w Amsterdamie (akcjonariusz Spółki) ustanowiła zastaw na 9.751.950 sztukach akcji Spółki

## **12. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK**

Zarząd Grupy Kapitałowej Internet Group SA opublikował raportem bieżącym nr 11/2007 z dnia 20 marca 2007 roku oraz w prospekcie emisyjnym Spółki, obejmującym akcje serii F, prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej Internet Group SA przy założeniu, że nowa emisja akcji serii F i w rezultacie integracja Internet Group SA i CR Media Consulting SA nastąpi 1 maja 2007 roku. Prognozowane przychody ze sprzedaży wyniosły 192.135 tys. złotych, a zysk netto 8.407 tys. złotych.

W dniu 18 grudnia 2007 roku raportem bieżącym nr 98/2007 Zarząd podwyższył prognozę wyników na rok 2007. W skorygowanej prognozie przychody ze sprzedaży wyniosły 240.000 tys. złotych a zysk netto 9.018 tys. złotych. Ostatecznie zrealizowane wartości przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres roku zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku zawiera wyniki, który nie odbiega od ostatnio prognozowanych wartości o więcej niż 10 %.

## **13. OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM**

W minionym okresie sytuacja finansowa Emitenta ustabilizowała się dzięki zrealizowaniu nowej emisji akcji. Znaczna część środków z nowej emisji, uzupełniona o finansowanie bankowe, została przeznaczona na akwizycje spółek, dzięki czemu Emitent zyskał w swoim portfelu inwestycyjnym szereg podmiotów o stabilnej sytuacji finansowej, generujących dodatnie przepływy gotówkowe, które będą zasilają Emitenta poprzez płatności dywidend. Wpływy z dywidend pozwolą na obsługę zadłużenia bankowego oraz sfinansowanie bieżącej działalności Emitenta.

W 2008 roku Emitent planuje nową emisję akcji serii G, której przeznaczeniem ma być częściowa spłata zadłużenia bankowego oraz rozwój nowych projektów, w tym przez akwizycje. W rezultacie działalność Emitenta ulegnie dalszej poprawie, z jednej strony dzięki zmniejszeniu kosztów odsetkowych związanych z długiem bankowych, oraz pozyskaniu kolejnych podmiotów, które będą generować dodatnie przepływy gotówkowe - z drugiej strony. Ryzyko związane z nie dojściem powyższej emisji do skutku zostało zminimalizowane dzięki przygotowaniu zastępczych działań:

- (i) alternatywny plan wprowadzenia na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie spółki operacyjnej należącej do Grupy;
- (ii) zrefinansowanie istniejącego zadłużenia krótkoterminowego na bardziej korzystnych warunkach.

Niezależnie od tego, która z powyższych opcji będzie zrealizowana, jej efekt zostanie wzmocniony poprzez podjęcie działań operacyjnych nakierowanych na bardziej efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym, w szczególności ściąganie należności.

#### **14. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWOŚCI ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI**

Zamierzenie inwestycyjne zaplanowane na 2008 rok dotyczą kontynuacji strategicznych projektów Grupy Kapitałowej – w szczególności: rozwoju telefonii VOIP Halonet., platformy biznesowej [www.businessconnect.pl](http://www.businessconnect.pl), platformy MVNE, serwisu społecznościowego Pino.pl oraz telewizji interaktywnej pinotv. W skali Grupy inwestycje te nie stanowią istotnego obciążenia i są finansowane zgodnie z zasadą, że środki generowane w rozwiniętych segmentach działalności (Platforma Mediowa i Call Center) są wykorzystywane dla finansowania działalności segmentów rozwijających się. Inwestycje w środki trwałe są dodatkowo wsparte instrumentem finansowym w postaci leasingu. Krótkoterminowe potrzeby finansowania kapitału obrotowego w spółkach operacyjnych są zaspakajane dzięki kredytom w rachunku bieżącym posiadanym przez spółki Grupy.

#### **15. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK**

W 2007 r. poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym raporcie, a w szczególności skwantyfikowanymi w nocie 1, brak było innych istotnych zdarzeń o charakterze nietypowym.

#### **16. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ**



Perspektywy dla polskiej gospodarki są dobre. Niemal wszyscy analitycy podkreślają, iż tempo wzrostu gospodarczego nadal utrzyma się powyżej średniej dla krajów Unii. Dla Polski prognozuje się wzrost PKB na poziomie 5,5%, choć są również optymistyczniejsze przewidywania – 5,82%. Rynek reklamy wzrośnie o 11,3%, najbardziej – rynek reklamy internetowej, o 36,2%. Tylko rynek telekomunikacyjny odnotuje nieznaczny spadek.

Widoczna jest presja na podwyżki płac, w skali kraju przewiduje się wzrost o 6,1%, ale w Warszawie i w tych segmentach usług gdzie ludzie są wartością – wzrost będzie dwucyfrowy. Nastroje na giełdach w Stanach Zjednoczonych i w Azji przenoszą się na naszych inwestorów, stąd giełda w Warszawie od dłuższego czasu znajduje się w tzw. trendzie spadkowym. To niewątpliwie będzie miało wpływ zarówno na planowaną emisję, jak i na ewentualne poszukiwania instrumentów finansowych, dzięki którym Spółka będzie mogła spłacić swoje zobowiązanie wobec BRE Bank SA.

#### **17. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ**

W 2007 roku nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką i Grupą. Wprowadzony został elektroniczny obieg dokumentów, w tym – finansowych. Wprowadzono regulacje w zakresie opisywania dokumentów finansowych, przygotowywania i zatwierdzania dokumentów prawnych. Wprowadzono system budżetowania - comiesięcznego rozliczania się z odchyleń od budżetów, zasadę akceptowania wydatków przekraczających określony limit kwotowy – komitet wydatków. Zreorganizowano obsługę kadrową, płacową, księgową, finansową i office oraz IT, centralizując ją. Powołano wspólną dla Grupy obsługę rekrutacji, szkoleń a także działań marketingowych i PR.

Zarząd Spółki odbywa regularne posiedzenia. Uczestniczą w nich pełnomocnicy odpowiedzialni za działalność poszczególnych segmentów/filarów/platform.

#### **18. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĄ W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI**

W dniu 24 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Józefa Jerzego Jędrzejczyka z funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Jerzego Kardaszewicza z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Przyczyną podjęcia ww. uchwał przez Radę Nadzorczą była rezygnacja członków Zarządu z pełnionych funkcji.

W dniu 24 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Internet Group S.A. Pana Jana Ryszarda Wojciechowskiego na Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Rafała Rześnego na Członka Zarządu Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na posiedzeniu w dniu 27 czerwca 2007 roku odwołało z Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Panią Marzenę Jędrzejczyk pełniącą dotychczas funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej,
- Pana Jana Macieję pełniącego dotychczas funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- Panią Annę Sopoćko pełniącą dotychczas funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- Pana Pawła Szymaniaka pełniącego dotychczas funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- Pana Janusza Ryszarda Wójcika pełniącego dotychczas funkcję Członka Rady Nadzorczej

Walne Zgromadzenie nie wskazało przyczyn odwołania.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na posiedzeniu w dniu 27 czerwca 2007 roku powołało do Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Pana Józefa Jerzego Jędrzejczyka - jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pana Waldemara Paćlawnskiego,
- Pana Jana Macieję,
- Pana Jacka Pogonowskiego,
- Pana Janusza Wójcika.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Pan Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu;
- Pan Vladimir Bogdanov – Wiceprezes Zarządu;
- Pan Rafał Radosław Rześny - Wiceprezes Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Pan Jerzy Józef Jędrzejczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Pan Jan Maciej – Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Jacek Pogonowski – Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Waldemar Paćlawnski – Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Janusz Ryszard Wójcik – Członek Rady Nadzorczej.

**19. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE**

Nie występują umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

**20. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE SPÓŁKI, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, BEZ WZGLĘDU NA TO CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU ORAZ INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta lub należne od Emitenta członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Internet Group S.A.

31 grudnia 2007      31 grudnia 2006

**Zarząd**

Jan Ryszard Wojciechowski - Prezes od 24.04.2007	24 000	n.d.
Rafał Radosław Rześny - Wice-Prezes od 24.04.2007	54 080	n.d.
Vladimir Bogdanov - Wice-Prezes	196 000	228 000
Józef Jerzy Jędrzejczyk - Prezes do 24.04.2007	72 000	240 000
Jerzy Kardaszewicz - Wice-Prezes do 24.04.2007	41 952	125 000

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.  
Sprawozdanie z działalności Zarządu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

<b>Razem Zarząd</b>	<b>388 032</b>	<b>593 000</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Józef Jerzy Jędrzejczyk - Przewodniczący od 27.06.2007	7 371	n.d.
Waldemar Paclawski - Zastępca Przewodniczącego od 27.06.2007	6 143	n.d.
Jacek Pogonowski - Członek od 27.06.2007	-	n.d.
Jan Maciej - Członek	8 143	n.d.
Janusz Ryszard Wójcik - Członek	8 143	5 000
Marzena Jędrzejczyk - Przewodnicząca do 27.06.2007	2 000	5 000
Anna Sopoćko - Członek do 27.06.2007	2 000	63 000
Paweł Jerzy Szymaniak - Sekretarz do 27.06.2007	1 000	5 000
<b>Razem Rada Nadzorcza</b>	<b>34 800</b>	<b>78 000</b>
<b>Razem Zarząd i Rada Nadzorcza</b>	<b>422 832</b>	<b>671 000</b>

Wynagrodzenie wypłacone przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej. Dla roku zakończonego dnia 31 grudnia 2006 roku oraz dla okresu 4 miesięcy zakończonego dnia 30 kwietnia 2007 roku zostało podane wynagrodzenie dla Zarządu i Rady Nadzorczej spółki CR Media Consulting S.A. wypłacone bądź należne od CR Media Consulting S.A. albo spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej CR Media Consulting S.A. w tym okresie, ponieważ Zarząd tej spółki sprawował kontrolę nad Grupą Kapitałową w tym okresie. Dla okresu 8 miesięcy zakończonego 31 grudnia 2007 roku zostało podane wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta wypłacone bądź należne od Emitenta albo spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Internet Group S.A., gdyż od momentu przejścia odwrotnego i zmiany Zarządu Emitenta kontrola nad Grupą Kapitałową Internet Group zaczęła być sprawowana z poziomu Zarządu Emitenta.

	<b>Za okres</b>	<b>Za okres</b>	<b>Rok zakończony</b>
	<b>Od maja 2007</b>	<b>Od stycznia 2007</b>	<b>31 grudnia 2006</b>
	<b>Do grudnia 2007</b>	<b>Do kwietnia 2007</b>	

***Zarząd Internet Group S.A. od 24 kwietnia do 31 grudnia 2007***

Jan Ryszard Wojciechowski - Prezes od 24.04.2007	318 100	n.d.	n.d.
Rafał Radosław Rześny - Wice-Prezes od 24.04.2007	286 490	n.d.	n.d.
Vladimir Bogdanov - Wice-Prezes	240 000	n.d.	n.d.

***Zarząd CRMC za rok 2006 i od 1 stycznia do 24 kwietnia 2007***

Jan Ryszard Wojciechowski - Prezes	n.d.	141 740	420 000
Aleksander Marcin Ferenc - Wice-Prezes do 25.10.2006	n.d.	-	-
Maciej Adam Chodorowski - Członek do 09.08.2006	n.d.	115 000	-
Rafał Radosław Rześny - Członek od 21.09.2006	n.d.	107 047	102 000
Krzysztof Henryk Golonka - Członek od 21.09.2006	n.d.	-	-
Marina Iwanowska - Wice-Prezes od 06.11.2006	n.d.	-	-
<b>Razem Zarząd</b>	<b>844 590</b>	<b>363 787</b>	<b>522 000</b>

***Rada Nadzorcza Internet Group S.A. od 24 kwietnia do 31 grudnia 2007***

Józef Jerzy Jędrzejczyk - Przewodniczący od 27.06.2007	13 848	n.d.	n.d.
Waldemar Paclawski - Zastępca Przewodniczącego od 27.06.2007	6 143	n.d.	n.d.
Jacek Pogonowski - Członek od 27.06.2007	0	n.d.	n.d.
Jan Maciej - Członek	8 143	n.d.	n.d.

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.  
Sprawozdanie z działalności Zarządu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

Janusz Ryszard Wójcik – Członek	8 143	n.d.	n.d.
Marzena Jędrzejczyk - Przewodnicząca do 27.06.2007	12 000	n.d.	n.d.
Anna Sopoćko - Członek do 27.06.2007	2 000	n.d.	n.d.
Paweł Jerzy Szymaniak - Sekretarz do 27.06.2007	1 000	n.d.	n.d.

**Rada Nadzorcza CRMC za rok 2006 i od 1 stycznia do 24 kwietnia 2007**

Mikołaj Kryspin Wojciechowski	n.d.	-	-
Waldemar Paclawski	n.d.	-	-
Gyorgy Karady	n.d.	-	-
Andrzej Maria Herman	n.d.	-	-
Jacek Pogonowski	n.d.	-	-
William Rehder Watson	n.d.	-	-
<b>Razem Rada Nadzorcza</b>	<b>51 276</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Razem Zarząd i Rada Nadzorcza</b>	<b>895 867</b>	<b>363 787</b>	<b>522 000</b>
--------------------------------------	----------------	----------------	----------------

**22. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ Z OSÓB ODDZIELNIE)**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania następujące akcje były w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących:

Imię i nazwisko/Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
Józef Jerzy Jędrzejczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej bezpośrednio oraz pośrednio tj. poprzez Tytan Sp. z o.o.*	2.121.895	6,48%	2.121.895	6,48%
Marzena Jędrzejczyk – żona Przewodniczącego Rady Nadzorczej	154.030	0,47%	154.030	0,47%
Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu, Sebastian Wojciechowski oraz Mikołaj Wojciechowski, pośrednio poprzez ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia	9.751.950	29,77%	9.751.950	29,77%
Rafał Rześny – Wiceprezes Zarządu	50.000	0,02%	50.000	0,02%
Tamex Inwestycje Sp. z o.o., w której Pan Janusz Wójcik, członek Rady Nadzorczej, pełni funkcję Prezesa Zarządu	3.051	0,01%	3.051	0,01%

**23. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI, WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania następujące osoby posiadały powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

<b>Imię i nazwisko/Nazwa</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki</b>
Józef Jerzy Jędrzejczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej bezpośrednio oraz pośrednio tj. poprzez Tytan Sp. z o.o.*	2.121.895	6,48%	2.121.895	6,48%
Marzena Jędrzejczyk – żona Przewodniczącego Rady Nadzorczej	154.030	0,47%	154.030	0,47%
Baring BCEF Investment VI Limited, spółka prawa cypryjskiego, z siedzibą w Nikozji	4.874.025	14,88%	4.874.025	14,88%
ClearRange Media Consulting B.V., spółka prawa holenderskiego, z siedzibą w Amsterdamie	9.751.950	29,77%	9.751.950	29,77%
AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie	1.970.000	6,01%	1.970.000	6,01%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*	1.915.000	5,85%	1.915.000	5,85%
Deutsche Bank AG – DWS Polska TFI S.A. z siedzibą w Warszawie	1.743.510	5,32%	1.743.510	5,32%

w tabeli podano dane zgodne z zawiadomieniami otrzymanymi od akcjonariuszy Spółki na podstawie art. 69 ustawy o ofercie  
\* 1 739 339 ilość akcji zgodna z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 27 sierpnia 2007 roku o przekroczeniu progu 5% , na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 19 grudnia 2007 roku zarejestrowano 1 915 000 sztuk akcji;

**24. INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM) W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY**

Zarządowi nie są znane umowy, na podstawie których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

**25. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI**

Nie dotyczy.

**26. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

Nie dotyczy.

**27. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA**

Na podstawie Porozumienia pomiędzy byłymi akcjonariuszami CR Media Consulting SA a Józefem Jerzym Jędrzejczykiem, BCEF Investments VI Ltd, ClearRange Media Consulting BV, Krzysztof Golonka, Marek Rusiecki w ciągu 12 miesięcy od objęcia akcji serii F Internet Group SA nie mogą ich zbyć; Józef Jerzy Jędrzejczyk i podmioty z nim powiązane, może – w tym okresie – zbyć 1.000.000 akcji.

ClearRange Media Consulting BV ustanowiła zastaw na wszystkich posiadanych akcjach Internet Group SA, jako zabezpieczenie kredytu i instrumentu mezzanine, udzielonych Spółce przez BRE Bank SA.

**28. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PAŃSTWOWEJ, KTÓRYCH POJEDYNCZA BĄDŹ ŁĄCZNA WARTOŚĆ WYNOŚI PONAD 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.**

W ciągu 2007 roku nie zostały wszczęte postępowania dotyczące Grupy Kapitałowej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się od roku 2004 postępowanie sądowe w sprawie z powództwa spółki BROKER FM S.A. przeciwko pozwanym CR Media Consulting S.A. oraz Włodzimierzowi Czarzastemu, byłemu sekretarzowi Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji, o ochronę dóbr osobistych i zapłatę. Broker FM domaga się od pozwanych, oprócz żądania ochrony dóbr osobistych, zapłaty solidarnie kwoty 28 500 tys. z odsetkami ustawowymi tytułem odszkodowania i kwoty 3 000 tys. tytułem zadośćuczynienia. Zarząd Emitenta w oparciu o opinię prawną na temat toczącego się postępowania przeciwko CR Media Consulting ujętą w prospekcie emisyjnym z dnia 19 marca 2007, ocenia możliwość rozstrzygnięcia tego sporu w sposób skutkujący zapłatą roszczonych kwot jako znikome, tym samym Grupa nie jest zobowiązania zgodnie z MSR 37 ani do tworzenia z tego tytułu rezerw ani do ujawniania w swoim sprawozdaniu finansowym opisu tego potencjalnego zobowiązania.

**29. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH (DATA ZAWARCIA UMOWY, OKRES NA JAKI UMOWA ZOSTAŁA ZAWARTA, ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY, POZOSTAŁEJ ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z INNYCH TYTUŁÓW ORAZ DANE PORÓWNYWALNE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY)**

Badanie sprawozdania zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 07.08.2007 r. zawartej pomiędzy Internet Group S.A., a Spółką Ernst & Young Audit Sp. z o.o. mieszcząca się w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa. Powyższą umowę zawarto na podstawie

Uchwały Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 03.08.2007 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta . Spółka Ernst & Young Audit Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130.

Spółka Internet Group S.A. za przeprowadzenie przeglądów i badania sprawozdań finansowych za 2007 r. ww. podmiotowi wypłaciła lub wypłaci w sumie 275 tys. zł.

Badanie sprawozdań finansowych Internet Group S.A. i Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. za 2006 r. było przeprowadzone przez spółkę Mistery Audyt Sp. z o.o. stosownie do zawartej umowy z dnia 8 września 2006 r., zawartej pomiędzy Internet Group S.A., a firma Mistery Audyt Sp. z o.o. mieszczącą się w Warszawie przy ul. Migdałowej 4 lok.43. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 06.09.2006 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta .

Spółka Internet Group S.A. za przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych za 2006 r. ww. podmiotowi wypłaciła 56,7 tys. zł.

#### **28. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH**

W okresach sprawozdawczych kończących się dnia 31 grudnia 2007 oraz dnia 31 grudnia 2006 Spółka nie nabyła akcji własnych.

#### **29. ODDZIAŁY I ZAKŁADY WŁASNE**

W okresach sprawozdawczych kończących się dnia 31 grudnia 2007 oraz dnia 31 grudnia 2006 Spółka nie posiadała samobilansujących się oddziałów lub zakładów.

#### **30. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

Zarząd Internet Group S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy członków Zarządu roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto Zarząd Internet Group S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu spełniali warunki co do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

**Zarząd Spółki Internet Group S.A.**

---

**Jan Ryszard Wojciechowski**  
Prezes Zarządu

---

**Vladimir Bogdanov**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Rafał Radosław Rześny**  
Wiceprezes Zarządu

**Warszawa, 10 marca 2008 roku**