



# **INTERNET GROUP S.A.**

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU

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

**1.1 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH**

W 2008 roku Internet Group S.A. („Spółka”, „Emitent”) osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 7.266 tys. zł, które w porównaniu do roku 2007 były niższe o 59 %, tj. o 10.633 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej wynosiły 7.545 tys. zł tak więc w porównaniu do analogicznego okresu za 2007 rok spadły o 12.440 tys. zł, czyli o 62%. W 2008 roku Spółka zanotowała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 152 tys. zł, w 2007 roku zysk w wysokości 16.151 tys. zł. Te różnice wynikają z faktu, iż w 2008 roku działalność Emitenta to działalność holdingu świadczona dla spółek z Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), natomiast w 2007 roku – działalność operacyjna. Do 1 sierpnia 2007 roku Internet Group S.A. prowadziła działalność telekomunikacyjną, a do końca 2007 roku także działalność call center, które w ramach reorganizacji Grupy Kapitałowej zostały w ciągu 2007 roku przeniesione do innych spółek.

W 2007 roku Emitent zrealizował zysk operacyjny, na który wpływ miały głównie przychody, w kwocie 9.934 tys. zł, ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz przychody, w kwocie 8.166 tys. zł, z wniesienia aportem do spółki zależnej zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W 2008 roku Emitent odnotował stratę brutto. Wyniosła ona 5.453 tys. zł. W 2007 roku był to zysk brutto w kwocie 17.847 tys. zł. Widoczny w 2008 roku wzrost kosztów finansowych wynika z kosztów odsetek od finansowania bankowego pozyskanego w dniu 30 listopada 2007 roku dla potrzeb akwizycji spółek. Przychody finansowe realizowane przez Emitenta to głównie przychody z tytułu dywidend. W 2008 roku Emitent rozpoznał przychody w kwocie 5.178 tys. zł z tytułu dywidend i udziałów w zyskach.

Wartość aktywów trwałych na koniec 2008 roku wyniosła 379 575 tys. zł, w porównaniu z 378.410 tys. zł na koniec 2007 roku. Mimo niewielkiego wzrostu wartości aktywów trwałych uległa zmianie jego struktura. O 3.614 tys zł. wzrosła wartość udziałów i akcji jednostkach zależnych, co było efektem, przede wszystkim, nabycia udziałów Ad.net (10.174) oraz dopłaty do kapitału w PRV (2.200 tys. zł.), a także, spadkiem udziałów w spółkach CCP, CP, COC i CRMC – jest to efekt księgowego ujęcia otrzymanych dywidend, które są rozpoznawane jako zmniejszenie wartości inwestycji (spadek o 8.738 tys zł.) Z drugiej strony spadła wartość pozostałych aktywów trwałych, na co w głównej mierze miały wpływ spłata obligacji udzielonych spółce zależnej ZigZag Sp. z o.o., kompensowana w części przez wartość inwestycji w udziały w amerykańskiej spółce technologicznej Uppfylla Inc, zakupione za cenę 500 tys. dolarów (wartość inwestycji wykazana w księgach to 1.236 tys. zł).

Stan aktywów obrotowych na koniec 2008 roku wyniósł 7.091 tys. i spadł z poziomu 12.191 tys. zł w 2007 roku. Spadek wartości aktywów obrotowy związany jest ze zmianami w kapitale obrotowym oraz zmianami w zakresie inwestycji krótkoterminowych. W 2008 roku, w związku z podpisaniem aneksu zmieniającego warunki emisji obligacji objętych przez BRE Bank S.A. z bilansu został usunięty instrument finansowy o wartości 2.527 tys. zł. Ponadto w ramach działalności inwestycyjnej zostały przez Emitenta objęte obligacje o wartości

nominalnej 1.060 tys. zł, wyemitowane przez spółkę Telogic ApS, oraz została udzielona pożyczka spółce X.P. Sp. z o.o. w kwocie 228 tys. zł.

Kapitał własny Internet Group S.A. na koniec 2008 roku wyniósł 272.146 tys. zł (70,4% sumy bilansowej), w porównaniu do 278.731 tys. zł wg stanu na koniec 2007 roku. Zmniejszenie kapitału własnego spowodowane jest ujemnym wynikiem finansowych netto oraz usunięciem elementu kapitałowego, w kwocie 3.014 tys. zł, w efekcie podpisania aneksu zmieniającego warunki emisji obligacji objętych przez BRE Bank S.A.

W dniu 27 stycznia 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Internet Group S.A. sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii G oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G, praw poboru akcji serii G oraz praw do akcji serii G. Ofertą objęte jest 10.918.666 akcji.

Zobowiązania długoterminowe w bilansie na koniec 2008 roku wynoszą 78.300 tys. zł i stanowią je głównie długoterminowa część kredytu bankowego w kwocie 58.173 tys. zł oraz długoterminowe obligacje mezzanine w kwocie 18.888 tys. zł. W 2007 roku zobowiązania długoterminowe wynosiły 37.922 tys. zł i składały się głównie z długoterminowej części kredytu bankowego w kwocie 36.355 tys. zł. W 2008 roku zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 36.220 tys. zł to – głównie - krótkoterminowa część kredytu bankowego oraz zobowiązania. W 2007 roku istotną część zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 73.948 stanowiły zobowiązania z tytułu emisji krótkoterminowych obligacji mezzanine w kwocie 39.134 tys. zł oraz krótkoterminowa część kredytu bankowego w kwocie 12.586 tys. zł. W efekcie restrukturyzacji zobowiązań kredytowych i zobowiązań z tytułu obligacji w 2008 roku istotnej poprawie uległa struktura długu. I tak w 2007 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 18,9% sumy aktywów podczas gdy w 2008 roku wynoszą już tylko 9,4% sumy aktywów. Spadek zobowiązań krótkoterminowych związany jest także ze spłatą zobowiązania za zakupione akcje Ad.net S.A. od Net Internet S.A. w kwocie 6.500 tys. zł.

W listopadzie 2007 roku Spółka wyemitowała obligacje o wartości nominalnej wynoszącej 40 mln złotych, które objął BRE Bank S.A. Umowa z bankiem zawierała warunkowe zobowiązanie do emisji warrantów subskrypcyjnych, które miały umożliwić Bankowi objęcie 1.900.000 akcji Emitenta. Jeśli zobowiązanie do emisji warrantów nie zostałoby spełnione do końca sierpnia 2008 roku, Spółka była zobowiązana zapłacić Bankowi karę w wysokości 5 mln złotych. 29 listopada 2007 r. NWZA Emitenta nie przegłosowało emisji warrantów subskrypcyjnych. W tej sytuacji Zarząd Spółki negocjował z BRE Bank S.A. zmianę do umowy polegającą na przeniesieniu zobowiązania do emisji warrantów na spółkę ClearRange Media Consulting B.V.

Na koniec roku 2007 status kwestii warrantów wyglądał w sposób następujący: [i] NWZA Spółki nie przegłosowało emisji warrantów subskrypcyjnych, [ii] Zarząd Spółki negocjował z BRE Bank S.A. zmianę podmiotu, który przejąłby zobowiązanie do emisji warrantów. Pomimo takiego stanu faktycznego Spółka uzyskała opinię, że zobowiązana jest rozpoznać w bilansie element kapitałowy związany z warrantami oraz aktywo finansowe związane z prawem do premii pieniężnej należnej Spółce w przypadku realizacji zysku przy sprzedaży przez BRE Bank akcji wyemitowanych wskutek realizacji warrantów subskrypcyjnych.

W 2008 roku Zarząd Internet Group S.A. renegotjował warunki umowy z BRE Bank S.A. i podpisał aneks zwalniający Spółkę z konieczności emisji warrantów lub zapłaty kary. Zmiana ta jest korzystna dla akcjonariuszy Internet Group S.A. Jednakże okazało się, że wskutek

podpisania powyższego aneksu Emitent powinien dokonać wyceny premii pieniężnej do wartości godziwej i efekt tej wyceny ująć jako koszt w rachunku wyników, a element kapitałowy powinien pozostać w kapitale własnym Spółki. Tak bowiem wynika z restrykcyjnego podejścia zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które nie zezwalają na usunięcie elementu kapitałowego z bilansu, mimo że ustala przyczyna dla której został on rozpoznany.

Zdaniem Zarządu rozpoznawanie kontraktu w ten sposób prowadziłyby do nieprawidłowego odzwierciedlenia sytuacji ekonomicznej Emitenta i do wykazania kosztów, które nigdy nie zostaną poniesione przez Emitenta, ani nigdy nie zostały rozpoznane jako przychody. Jednocześnie kapitał własny Spółki zawierałby pozycję związaną z emisją warrantów, która nigdy nie nastąpiła, ani nie nastąpi. Zarząd uważa, że restrykcyjne podejście zapisów MSSF dotyczące jednego z elementów składowych powyższej transakcji, które – jak widać - nie przewidywały specyficznej sytuacji w jakiej znalazła się Spółka, doprowadziłyby do tego, że sytuacja ekonomiczna Emitenta zostałaby przedstawiona w sposób nierzetelny i nieprawidłowy i dlatego rozpoznane wcześniej element kapitałowy i aktywo finansowe zostały w całości usunięte z bilansu.

## **1.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O CHARAKTERZE NIETYPOWYM, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM**

### **Działalność inwestycyjna:**

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 było 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 S.A., 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. posiadałaby 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 stanowiłyby 99,83 % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Ad.net S.A. Następnie w dniu 29 listopada 2007 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 zamierzała 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 miały zostać objęte przez Net Internet S.A., która miała objąć 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 miała zostać zawarta do dnia 28 maja 2008 roku. Cena emisyjna jednej akcji serii H miała wynieść 12,43 złotych. Następnie w dniu 25 marca 2008 roku Internet Group S.A. zawarł porozumienie z CR Media Consulting S.A., z siedzibą w Warszawie, oraz Net Internet S.A., z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem jest określenie sposobu i terminu nabycia przez Internet Group S.A. 37.725 akcji Ad.net S.A., tj. 4.900 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A

oraz 32.825 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, uprawniających do 75.450 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Zawarcie porozumienia nastąpiło w związku z odrzuceniem w dniu 18 marca 2008 roku oferty objęcia akcji Internet Group S.A. w zamian za akcje Ad.net S.A. W zawartym porozumieniu strony oświadczyły, że umowa z dnia 12 lipca 2007 roku wygasła automatycznie. W wyniku realizacji porozumienia w dniu 4 września 2008 roku Internet Group S.A. zawarła z Net Internet S.A. umowę, zgodnie z którą nabyła 37.725 akcji spółki Ad.net S.A., z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 12,00 złotych każda, reprezentujących 32,3 % kapitału zakładowego Ad.net i uprawniających do wykonywania 75.450 głosów na Walnym Zgromadzeniu, za łączną cenę sprzedaży w wysokości 10.400 tys. zł. W wyniku zawarcia wyżej wymienionej umowy Internet Group S.A. posiada 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 wyżej wymienione akcje stanowią 99,83 % kapitału zakładowego oraz dają 99,83% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Ad.net S.A.

Cena sprzedaży w wysokości 10.400 tys. złotych, pomniejszona o zadatek w wysokości 2.000 tys. złotych, miała zostać zapłacona w dwóch ratach, tj.: pierwsza rata w kwocie 2.000 tys. złotych - do dnia 30 września 2008 r., natomiast druga rata, w kwocie 6.400 tys. złotych miała zostać zapłacona do dnia 30 listopada 2008 r.

W dniu 28 października 2008 roku Internet Group S.A. zawarła aneks do umowy z Net Internet S.A., na mocy którego cena sprzedaży, pomniejszona o zadatek, zostanie zapłacona w IV ratach, tj.: pierwsza rata w kwocie 2.000 tys. złotych do dnia 30 września 2008 roku, druga rata w kwocie 2.000 tys. złotych do dnia 30 października 2008 roku, trzecia rata w kwocie 2.000 tys. złotych do dnia 15 stycznia 2009 roku oraz czwarta rata w kwocie 2.400 tys. złotych zostanie zapłacona do dnia 28 lutego 2009 roku.

W dniu 16 grudnia 2008 roku Internet Group S.A. zawarła aneks do umowy z Net Internet S.A., na mocy którego uległy zmianie określone w umowie terminy i sposób płatności ceny sprzedaży, na następujące:

- (a) I rata w kwocie 2.000 tys. zł do dnia 30 września 2008 r.;
- (b) II rata w kwocie 2.000 tys. zł do dnia 30 października 2008 r.;
- (c) III rata w kwocie 500 tys. zł do dnia 23 grudnia 2008 r.;
- (d) IV rata w kwocie 1.500 tys. zł do dnia 15 stycznia 2009 r.;
- (e) V rata w kwocie 1.200 tys. zł do dnia 28 lutego 2009 r.;
- (f) VI rata w kwocie 1.200 tys. zł do dnia 31 marca 2009 r.

W dniu 27 lutego 2009 roku Internet Group S.A. zawarła aneks do umowy z Net Internet S.A., na mocy którego uległy zmianie określone w umowie terminy i sposób płatności ceny sprzedaży, na następujące:

- (a) I rata w kwocie 2 mln zł do dnia 30 września 2008 r.;
- (b) II rata w kwocie 2 mln zł do dnia 30 października 2008 r.;
- (c) III rata w kwocie 0,5 mln zł do dnia 23 grudnia 2008 r.;
- (d) IV rata w kwocie 1,5 mln zł do dnia 15 stycznia 2009 r.;
- (e) V rata w kwocie 1 mln zł do dnia 28 lutego 2009 r.;
- (f) VI rata w kwocie 1 mln zł do dnia 31 marca 2009 r.;
- (g) VII rata w kwocie 0,4 mln zł do dnia 30 września 2009r., ale nie później niż 7 dni od daty wpływu środków z nowej emisji akcji Internet Group S.A.

Zadatek, I, II, III, IV oraz V rata zostały zapłacone przez Internet Group S.A.

W dniu 6 marca 2008 Emitent nabył udziały w spółce Uppffyla Inc, 7 St. Paul Street, Suite 1660 Baltimore, MD 21202, za łączną cenę 1.236 tys. zł. Przedmiotem działalności spółki jest szeroko pojęta działalność związana z rozwojem Internetu. Emitent posiada 10,2% udziałów, które uprawniają do powołania jednego z trzech Członków Zarządu Uppfylla Inc.

W dniu 10 czerwca 2008 roku Internet Group objęła 44.000 nowych udziałów spółki PRV.PL Sp. z o. o., z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 2.200 tys. zł, za cenę równą wartości nominalnej. Internet Group S.A. posiada 62.400 udziałów PRV.PL Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, które stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz uprawniają do wykonywania 100% w ogólnej liczbie głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników.

### **Działalność finansowa:**

W dniu 29 listopada 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę 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 zamierzała podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 39.307 tys. zł o kwotę nie wyższą niż 13.102 zł, to jest do kwoty nie wyższej niż 52.409 zł Podwyższenie kapitału zakładowego ma nastąpić w wyniku emisji nie więcej niż 10.918.666 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1,20 złotych każda akcja.

W dniu 27 stycznia 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Internet Group S.A., sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii G oraz zamiarem

ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G, praw poboru akcji serii G oraz praw do akcji serii G.

W dniu 13 lutego 2009 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 1 do prospektu emisyjnego Internet Group S.A., sporządzonego w związku z ofertą publiczną akcji serii G oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G, praw poboru akcji serii G oraz praw do akcji serii G.

Ponadto w dniu 23 lutego 2009 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 2 do prospektu emisyjnego Internet Group S.A..

W dniu 23 lutego otrzymał od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwałę nr 62/09 z dnia 9 lutego 2009 roku, na mocy której Zarząd KDPW postanowił zarejestrować:

- do 10.918.666 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G Internet Group S.A. o wartości nominalnej 1,20 PLN (jeden złoty 20/100) każda pod warunkiem dojścia do skutku emisji tych akcji i dokonania przydziału, oraz
- do 10.918.666 akcji zwykłych na okaziciela serii G Internet Group S.A. o wartości nominalnej 1,20 PLN (jeden złoty 20/100) każda pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji tych akcji oraz pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Internet Group S.A.

W dniu 11 marca 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1,20 PLN (jeden złoty 20/100) każda, w liczbie nie większej niż 2.200.000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) akcji. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia Akcji serii I posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A w ramach programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej. Rejestracja zmian Statutu Emitenta, w związku z podjętymi uchwałami nastąpiła 28 marca 2008 r.

#### ***Umowa kredytowa pomiędzy Emitentem a BRE Bank S.A. z dnia 22 listopada 2007 roku.***

W dniu 22 listopada 2007 Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę kredytową, w wyniku, której Emitent otrzymał do dyspozycji kredyt na kwotę 50.000 tys zł z przeznaczeniem na sfinansowanie ceny zakupu spółek: Call Center Poland S.A., ContactPoint sp. z o.o. oraz spółek nabywanych pośrednio przez Emitenta, w których 100% udziałów stanowiło własność Call Center Poland S.A. tj. – Communication One Consulting sp. z o.o. oraz Webtel sp. z o.o.

Oprocentowanie kredytu zostało przez strony ustalone na poziomie: WIBOR dla depozytów międzybankowych jednomiesięcznych, powiększony o marżę banku w wysokości 1,8 pp w skali roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu były:

- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia na akcjach w kapitale zakładowym Emitenta stanowiących własność ClearRange Media Consulting B.V.,
- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia na akcjach w kapitale zakładowym CR Media Consulting S.A.,
- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach w kapitale zakładowym ContactPoint sp. z o.o.,

- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia na akcjach w kapitale zakładowym Call Center Poland S.A.,
- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach w kapitale zakładowym Webtel sp. z o.o. ustanowionym po sprzedaży tych udziałów przez Call Center Poland S.A. do Spółki,
- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach w kapitale zakładowym Communication One Consulting sp. z o.o. ustanowionym po sprzedaży udziałów w spółce Communication One Consulting sp. z o.o. przez Call Center Poland S.A.,
- zastaw finansowy i rejestrowy na rachunku bieżącym Emitenta prowadzonym przez BRE Bank S.A.,
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta, CR Media Consulting oraz ContactPoint sp. z o.o.,
- poręczenie udzielone przez CR Media Consulting S.A. wraz z oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji na rzecz BRE Bank S.A. w trybie art. 97 Prawa Bankowego,
- oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji na rzecz BRE Bank S.A. w trybie art. 97 Prawa Bankowego.

Ostateczną datą spłaty kredytu z niniejszej umowy był 15 marca 2012 roku. Wysokość rat ustalano na podstawie wyliczeń zaprezentowanych przez BRE Bank S.A.

W dniu 18 sierpnia 2008 roku Emitent podpisał aneks do umowy znaczącej z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z wyżej wskazanym aneksem zmienione zostało zabezpieczenie kredytu udzielonego Emitentowi na podstawie umowy z dnia 22 listopada 2007 roku, w związku z umową opcji zawartą pomiędzy Bankiem oraz ClearRange Media Consulting B.V., z siedzibą w Amsterdamie (znaczący akcjonariusz Spółki). Zmiana polegała na zwolnieniu 1.127.790 akcji Spółki należących do ClearRange Media Consulting B.V., z siedzibą w Amsterdamie, z zastawu rejestrowego. Zmiana umowy kredytowej weszła w życie 18 sierpnia 2008 roku, tj. z dniem wyrażenia zgody na zawarcie aneksu przez poręczyciela - CR Media Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie.

Wobec przedterminowej spłaty zobowiązań z niej wynikających Umowa kredytowa, jak i wszelkie zabezpieczenia z nią związane wygasły.

***Umowa inwestycyjna pomiędzy Emitentem, BRE Bank S.A. a ClearRange Media Consulting B.V. z dnia 23 listopada 2007 roku,***

W dniu 23 listopada 2007 roku Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ClearRange Media Consulting B.V. umowę inwestycyjną, w wyniku, której Emitent otrzymał od BRE Bank S.A., do dyspozycji, środki w wysokości 40.000 tys. zł w drodze objęcia przez BRE Bank S.A. obligacji typu mezzanine, z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia przez Emitenta akcji Call Center Poland S.A. Obligacje, które zostały wydane BRE Bank S.A., oprocentowano i zabezpieczono - w rozumieniu Ustawy o obligacjach:

- na akcjach Emitenta,
- na udziałach posiadanych przez Emitenta w ContactPoint sp. z o.o.,
- na akcjach posiadanych przez Emitenta w Call Center Poland S.A.

Termin w jakim Emitent był zobowiązany do wykupu obligacji od BRE Bank S.A. to 30 listopada 2008 roku. Zadłużenie Emitenta z tytułu wyemitowanych obligacji zostało spłacone w terminie.

Z tytułu nabycia niniejszych obligacji BRE Bank S.A. przysługiwało prawo nieodpłatnego nabycia 19 sztuk imiennych warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia w drodze oferty prywatnej 1.900.000 akcji Emitenta. Niniejsze warranty byłyby emitowane wskutek



wykonania świadczenia niepieniężnego przez Emitenta z obligacji mezzanine. Wydanie warrantów subskrypcyjnych nastąpiłoby w ciągu 14 dni po zarejestrowaniu przez sąd właściwy dla siedziby Emitenta warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. W dniu 18 sierpnia 2008 roku Emitent podpisał aneks do umowy z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz dokonał za zgodą BRE Banku S.A. odpowiedniej zmiany Warunków Emisji Obligacji. Zgodnie z aneksem z istotnych warunków umowy wykreślone zostało zobowiązanie Emitenta do spełnienia świadczenia niepieniężnego z obligacji, przyznającego obligatariuszowi prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych imiennych, z prawem do objęcia akcji Emitenta. Wykreślone zostały również postanowienia przewidujące zapłatę przez Emitenta 5.000 tys. zł. za niewykonanie tego zobowiązania. Wobec spłaty zobowiązań z niej wynikających Umowa inwestycyjna jak i związane z nią zabezpieczenia wygasły.

***Umowa kredytowa pomiędzy Emitentem a BRE Bank S.A. z dnia 25 listopada 2008 roku.***

W dniu 25 listopada 2008 roku Emitent zawarł z BRE Bank S.A., z siedzibą w Warszawie, Umowę kredytową, w wyniku, której Emitent otrzymał do dyspozycji kredyt w kwocie 66.000 tys. zł. z przeznaczeniem na:

- spłatę aktualnego zadłużenia Emitenta z tytułu istniejącej Umowy kredytowej z dnia 22 listopada 2007 roku;
- częściowe refinansowanie istniejącego finansowania mezzanine;
- płatność prowizji aranżacyjnej wynikającej z Umowy.

Emitent spłaci kredyt w 27 równych kwartalnych ratach, począwszy od 20 kwietnia 2009 roku każda rata w wysokości 1/27 kwoty zadłużenia. Ostateczną datą spłaty kredytu jest 20 października 2015 roku. Umowa przewiduje możliwość wcześniejszej spłaty kredytu. Prowizja od wcześniejszej spłaty wynosi:

- 0,50% spłacanej kwoty, jeżeli spłata przypada w ciągu pierwszych dwóch lat okresu kredytowania,
- 0,40% spłacanej kwoty, jeżeli spłata przypada w ciągu trzeciego lub czwartego roku okresu kredytowania,
- 0,30% spłacanej kwoty, jeżeli spłata przypada w ciągu piątego, szóstego lub siódmego roku okresu kredytowania.

Emitent nie jest zobowiązany do zapłaty prowizji za wcześniejszą spłatę w przypadku, gdy wcześniejsza spłata kredytu jest dokonywana ze środków uzyskanych w wyniku uzgodnionych między stronami umowy rozporządzeń, które pozostały w dyspozycji Emitenta po całkowitej spłacie finansowania mezzanine.

Umowa przewiduje jednak obowiązek wcześniejszej spłaty w przypadku, gdy:

- Call Center Poland S.A. lub CR Media Consulting S.A. przestaną być podmiotami zależnymi Emitenta, lub
- Jan Ryszard Wojciechowski utraci kontrolę nad ClearRange Media Consulting B.V. wykonywaną bezpośrednio lub pośrednio, lub
- ClearRange Media Consulting B.V. sprzeda posiadane w dniu zawarcia umowy akcje Internet Group S.A., chyba że sprzedaż akcji nastąpi w wykonaniu umowy opcji z dnia 18 sierpnia 2008 roku (ze zmianami), lub
- będzie miała miejsce sprzedaż akcji lub udziałów w którejkolwiek z istotnych spółek Grupy podmiotowi spoza Grupy, z zastrzeżeniem dozwolonych rozporządzeń,
- akcje Internet Group S.A. przestaną być notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR(3M) powiększony o marżę BRE Bank S.A. w wysokości 2,4 punktów procentowych. Począwszy od 20 kwietnia 2009 roku, jeżeli zostaną spełnione warunki w odniesieniu do wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe

Netto/Skonsolidowana EBITDA, obliczanego przez Emitenta za każdy okres, marża Banku będzie obniżona do wysokości 1,9 punktów procentowych w stosunku rocznym. Odsetki są płatne w okresach kwartalnych.

Emitent zapłacił na rzecz BRE Bank S.A. prowizję aranzacyjną w wysokości 0,50% kwoty zaangażowania, płatną w dacie wypłaty ciążnienia (ze środków z tego ciążnienia).

Emitent zapłacił na rzecz Banku, jednorazowo, prowizję przygotowawczą w wysokości 0,20% kwoty zaangażowania, płatną w dacie wypłaty ciążnienia (ze środków z tego ciążnienia).

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia na akcjach w kapitale zakładowym Emitenta stanowiących własność ClearRange Media Consulting B.V. (wraz z warunkowym przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z praw majątkowych związanych z akcjami oraz warunkowym pełnomocnictwem do wykonywania praw z akcji);
- zastaw finansowy na 504.000 sztuk akcji CR Media Consulting S.A., z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki CR Media Consulting S.A., o wartości nominalnej 10 PLN każda; wartość ewidencyjna ww. akcji w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 194.424 tys. zł,
- zastaw finansowy na 2.842.623 sztukach akcji na okaziciela, niezedmaterializowanych, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Call Center Poland S.A., z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 1 PLN każda; wartość ewidencyjna ww. akcji w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 131.722 tys. zł.
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta oraz każdej istotnej spółki Grupy;
- 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;
- poręczenie udzielone przez Call Center Poland S.A. wraz z oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa bankowego;
- oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa bankowego.

#### ***Umowa inwestycyjna pomiędzy Emitentem a BRE Bank S.A. z dnia 26 listopada 2008 roku.***

Przedmiotem Umowy jest udostępnienie przez BRE Bank S.A. Emitentowi finansowania podrzędnego w kwocie 19.000 tys. zł, z przeznaczeniem na częściowy wykup obligacji wyemitowanych przez Emitenta w dniu 30 listopada 2007 roku. Warunki uruchomienia finansowania z tytułu zawartej Umowy zostały spełnione, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 64/2008. Finansowanie polega na objęciu przez BRE Bank S.A. wyemitowanych przez Emitenta 19 sztuk obligacji mezzanine o wartości nominalnej 1.000 tys. zł każda. Obligacje mezzanine zostały wyemitowane na podstawie Ustawy o Obligacjach jako papiery wartościowe na okaziciela, nie mające formy dokumentu.

Obligacje mezzanine są obligacjami zabezpieczonymi - w rozumieniu Ustawy o Obligacjach:

- zastawem cywilnym na 550 udziałach w spółce ContactPoint sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, o wartości 500 zł każdy, które stanowią 100% w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki; wartość ewidencyjna ww. udziałów w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 11.087 tys. zł,
- zastawem cywilnym na 62.400 udziałach w spółce PRV.PL sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości 50 zł każdy, które stanowią 100% w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki; wartość ewidencyjna ww. udziałów w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 6.308 tys. zł,

- zastawem cywilnym na 2.842.623 sztukach akcji na okaziciela, niezdematerializowanych, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Call Center Poland S.A., z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 1 PLN każda; wartość ewidencyjna ww. akcji w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 131.722 tys. zł,
- zastawem cywilnym na 37.725 sztukach akcji imiennych, niezdematerializowanych, stanowiących 32,16% kapitału zakładowego spółki Ad.net S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 12 PLN każda. Dodatkowo podmiot zależny od Emitenta, CR Media Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie, ustanowił zastaw na 79.391 sztukach akcji imiennych, niezdematerializowanych, stanowiących 67,67 % kapitału zakładowego spółki Ad.net S.A., o wartości nominalnej 12 PLN każda. Wartość ewidencyjna ww. akcji będących własnością Emitenta wynosi 10.174 tys. zł.
- zastawem na akcjach Emitenta stanowiących własność ClearRange Media Consulting B.V., z siedzibą w Amsterdamie.

Z tytułu obligacji mezzanine Emitent zobowiązany jest do spełnienia na rzecz każdego Obligatariusza świadczenia pieniężnego w postaci kwoty głównej i zapłaty odsetek, zgodnie z warunkami emisji obligacji oraz świadczenia niepieniężnego, o którym mowa poniżej. Odsetki z tego tytułu zostały w umowie określone w wysokości: WIBOR (3M) powiększony o 5 punktów procentowych.

Ponadto z tytułu nabycia obligacji każdemu obligatariuszowi przysługuje prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych na okaziciela wystawionych przez Call Center Poland S.A. z prawem do objęcia akcji z tytułu posiadania warrantów subskrypcyjnych. Liczba i seria wydanych warrantów subskrypcyjnych będzie uzależniona od:

- dnia, w którym nastąpi wykup obligacji przez Emitenta,
- liczby obligacji pozostałych do wykupu.

Strony uzgodniły warunki wcześniejszej spłaty obligacji, które są zawarte w warunkach emisji obligacji.

Emitent zapłacił na rzecz Banku prowizję przygotowawczą w wysokości 1% kwoty finansowania.

### 1.3. OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

Internet Group S.A. jest holdingiem spółek działających w obszarze nowych mediów i nowych technologii. Jako jedyny na rynku, posiada tak szerokie i wyspecjalizowane kompetencje - narzędzia, technologie i odpowiednie usługi pozwalające objąć swoim zakresem cały proces tworzenia łańcucha wartości marketingowej i sprzedaży. Strategię kreowania wartości biznesowej buduje w oparciu o platformy grupujące spółki **specjalizujące się we wdrażaniu i prowadzeniu marketingowych procesów wspierających sprzedaż w nowoczesnych kanałach dotarcia do klienta (Internet, telemarketing, mobile)**. Strategia ta jest odpowiedzią na rewolucyjną zmianę, dokonującą się na świecie, w obszarze marketingu.

W 2008 roku Spółki Grupy Kapitałowej prowadziły aktywność biznesową w pięciu filarach strategicznych – Platforma Mediowa, Platforma Biznesowa, Call Center, Media On-line oraz E/M Marketing. Korzystając ze wzajemnej synergii oferowały swoim partnerom kompleksowe rozwiązania (wizja – strategia – wykonanie – wdrożenie - rozwój sprzedaży), dzięki którym klienci Grupy **osiągają zamierzone cele** biznesowe, równocześnie **zmniejszając koszty** pozyskania klienta.

W 2009 roku, w oparciu o doświadczenia ostatniego roku, połączono dwie platformy – mediową i e-, m-marketingową. W ten sposób powstała platforma marketingowego wsparcia sprzedaży. Ponadto, rozpoczęto tworzenie nowej - platformy technologicznej.

Celem platformy marketingowego wsparcia sprzedaży jest stanie się liderem rynku, i partnerem biznesowym dla naszych klientów, w zakresie tworzenia strategii i programów efektywnego, marketingowego wsparcia sprzedaży produktów i usług. Zajmuje się kompleksowym wdrażaniem takich programów. Ponadto doradza, jak optymalnie kosztowo wykorzystać budżet mediowy, świadczy usługi planowania i zakupu powierzchni reklamowych w rozdrobnionych mediach tradycyjnych, takich jak radio, prasa, i nowych - internet, mobile i digital signage. Dysponuje wiedzą, narzędziami i produktami, które pozwalają na szybkie dotarcie do określonego przez klienta odbiorcy przekazu.

W latach 2009- 2010 spółki skupią się na: tworzeniu dedykowanych rozwiązań dla nowo pozyskanych kluczowych klientów, rozwoju nowych produktów i podnoszeniu jakości oferowanych usług. Dalszymi celami tej platformy są: [i] rozwój na rynkach zagranicznych, zamknięcie procesu organizacji sieci reklamy internetowej w tej części Europy, [ii] budowa nowych kompetencji – sprzedaż czasu reklamowego dla telewizyjnych kanałów tematycznych, [iii] budowa internetowej platformy transakcyjnej, [iv] wprowadzenie standardu badania konsumpcji mediów, [v] wprowadzenie interaktywnego systemu e-marketingowego Websmail, [vi] wprowadzenie produktów sieci afiliacyjnej reklamy internetowej OMG i budowa pozycji znaczącego gracza na rynku [vii] budowa silnych kompetencji tworzenia strategii biznesowych.

W efekcie tych działań Grupa powinna znacząco rozwinąć usługi, stać się partnerem biznesowym dla firm, a nie dostawcą usług.

Platforma biznesowa, wykorzystując najnowsze rozwiązania technologiczne, dostarczy produkty i rozwiązania, które małym i średnim przedsiębiorcom pozwoli koncentrować się na core biznesie. Są to produkty i usługi back office, rozwiązania komunikacyjne, nośniki przekazu marketingowego. W 2009 roku najważniejszym przedsięwzięciem jest uruchomienie internetowej platformy oferującej te usługi – [www.businessconnect.pl](http://www.businessconnect.pl), a także rozwój Halonetu – telefonii internetowej

Platforma call center oferuje skuteczne narzędzia wsparcia sprzedaży, utrzymania kontaktu z klientem, jego obsługi oraz badania konsumentów. Jest doradcą w tworzeniu strategii sprzedażowych i ich realizacji. Konsultuje i doradza, jak tworzyć telefoniczne centra obsługi klienta, sprzedaży etc. Celem 2009 roku jest utrzymanie przez spółki należące do segmentu pozycji lidera na rynku call/contact center, a więc utrzymanie wysokiej dynamiki wzrostu przychodów i wskaźnika EBITDA.

W roku 2009 kluczowymi kierunkami rozwoju będzie integracja zasobów operacyjnych tych spółek, aby je efektywniej wykorzystać, wprowadzenie „wirtualnego” konsultanta przy wykorzystaniu modelu telepracy, budowa trzech zespołów sprzedażowo-marketingowych pod markami dotychczasowych spółek. Kolejnym krokiem do umocnienia pozycji lidera w branży outsourcingowych call center będzie wprowadzenie nowych pakietów usług wspólne z innymi spółkami - integrujących kanał telefoniczny i internetowy w pozyskaniu i utrzymaniu klienta, a także - zgodnie z trendami na rynkach rozwiniętych - uruchomienie nowych działów specjalizujących się w określonych usługach i branżach, np. dedykowany branży wydawniczej, energetycznej. Spółki z platformy zwiększą swoje zaangażowanie w usługach windykacji należności, wprowadzą usługi pozyskania i scoringowania baz danych służących do zdobywania nowych klientów. W celu obniżenia kosztów działalności, spółki będą wprowadzały model telepracy oraz zwiększą swoje zasoby poza Warszawą.

Rok 2009 dla segmentu Media On-line, to weryfikacja założeń biznesowych monetyzacji społeczności internetowej. W 2009 roku Pino.pl zaprezentuje pełną funkcjonalność, już jako centrum użytkownika, oferując niespotykaną dotąd w Polsce telewizję interaktywną pinotv oraz narzędzia do komunikacji. Jesienią 2009 roku pinotv.pl powinna pojawić się w ofercie dwóch-trzech operatorów kablowych. Celem roku 2009 jest też przekroczenie progu 9 milionów unikalnych użytkowników (X'09), wg Gemius Traffic/Google Analytics, odwiedzających serwisy Grupy każdego miesiąca oraz progu 80 milionów odsłon (X'09) wygenerowanych przez użytkowników Grupy Pino miesięcznie, wg Gemius Traffic/Google Analytics.

Obecnie, na bardzo konkurencyjnym rynku produktów i usług, rośnie znaczenie technologii. Staje się ona czynnikiem tworzącym wartość, elementem przewagi konkurencyjnej, a zarazem narzędziem efektywnej automatyzacji procesów i wsparcia sprzedaży. Dlatego też Internet Group SA w 2009 roku rozpoczyna tworzenie platformy technologicznej dedykowanej dla tworzenia rozwiązań informatycznych, wyspecjalizowanych we wsparciu sprzedaży, w takich kanałach jak Internet, mobile i telemarketing. Zaczątkiem tej platformy jest firma Webtel Sp. z o.o. W celu zapewnienia szybkiego rozwoju możliwe jest zawarcie sojuszu strategicznego z partnerem technologicznym, który będzie podwykonawcą rozwiązań, do których w Spółce brakuje kompetencji lub zasobów. Celem jest uczynienie z platformy technologicznej lidera rynku w zakresie tworzenia dedykowanych rozwiązań marketingowego wsparcia sprzedaży.

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

### **2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I JEGO BRANŻĄ**

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

Rynek, na którym działa Spółka, 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 spółki zależne nie będą 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 Internet Group SA 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. Działania podejmowane przez Zarząd Spółki mają na celu wykreowanie jak największych pozytywnych więzi emocjonalnych pomiędzy zarządzającymi a Grupą Kapitałową, przy jednoczesnym stworzeniu im możliwości systematycznego rozwoju. Ważnym elementem jest też 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 przesunięcia czasowe w wykonaniu założonych planów.

**Ryzyko utraty kluczowych partnerów handlowych CR Media Consulting S.A., Call Center Poland S.A., ContactPoint Sp. z o. o. oraz Ad.net SA**

Dynamiczna działalność CR Media Consulting S.A., Call Center Poland S.A., ContactPoint Sp. z o. o. oraz Ad.net SA 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, a także monitorowanie trendów i zmian rynku. Spółki wciąż doskonałą swoją ofertę i świadczony serwis. Jednakże zawsze istnieje ryzyko utraty klienta wskutek działań podmiotów konkurencyjnych, a także wskutek pogłębiania się kryzysu gospodarczego.

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

Zobowiązania oprocentowane stanowią istotny składnik finansowania Spółki. Zasadniczą część zadłużenia stanowi długoterminowy kredyt w kwocie nominalnej 66 mln zł oraz długoterminowe obligacje w kwocie nominalnej 19 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 zaplanowano przeprowadzenie nowej emisji akcji Spółki, które pozwoli nie tylko na spłatę zadłużenia z tyt. obligacji, ale również na pozyskanie środków na nowe inwestycje w segmentach działalności Grupy, w których korzystne byłoby wzmocnienie akwizycjami ich rozwoju organicznego.

**2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA****Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych i objętych obligacji. Ze względu na finansowanie zewnętrzne, którego oprocentowanie ustalane jest w odniesieniu do zmiennych procentowych stóp bazowych oraz zabezpieczenie wpływów

odsetkowych w rynkowej wartości Grupa stosuje zmienne oprocentowanie dla obejmowanych obligacji od jednostek powiązanych.

### **Ryzyko cen towarów i usług**

Ze względu na charakterystykę działalności brokerskiej, która koncentruje się na pośrednictwie, zmiany cen usług przez dostawców są przenoszone na odbiorcę ostatecznego i mogą wpłynąć na wahania popytu na dane medium. Grupa zabezpiecza się przed tymi zmianami poprzez dywersyfikację zarówno dostawców, jak i rodzajów mediów. W działalności marketingowej jednakże ryzyko istnieje, bo ceny są tutaj umowne i uzależnione od wolumenu zleceń. Wolumen ten może – w sytuacji „pełzającego” kryzysu – zostać ograniczony z dnia na dzień, co pociągnie albo zamrożenie współpracy z dostawcami, albo zaostrzenie warunków zakupu.

W działalności Call Center zarówno przychody jak i koszty nie ulegają dynamicznym zmianom, a kontrakty zawierane są na krótkie okresy co pozwala na elastyczne dopasowywanie przychodów do kosztów i zachowanie w miarę stałych marż.

### **Ryzyko związane z płynnością**

Ryzyko związane z płynnością polega na braku możliwości realizacji płatności w wymaganym terminie. Spółka oraz Grupa Kapitałowa może napotkać trudności w zebraniu funduszy na wypełnienie zobowiązań w terminie z powodu braku możliwości dokonania szybkiej sprzedaży aktywów finansowych za cenę zbliżoną do ich wartości godziwej. Grupa Kapitałowa Emitenta monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego poziom kapitału obrotowego, tj. zdolność Spółki oraz Grupy Kapitałowej do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia zobowiązań, wystarcza na pokrycie potrzeb w okresie najbliższych 12 miesięcy.

### **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 SPÓŁKI OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM**

W 2008 roku Spółka prowadziła działalność holdingową, to jest świadczyła usługi zarządzania, marketingu, obsługi w zakresie zarządzania zasobami ludzkimi, obsługi prawnej, obsługi biurowej i podnajmu dla spółek z Grupy Kapitałowej. Spółka jest zorganizowana w dwa departamenty, jeden z departamentów jest dedykowany do obsługi biurowo-recepcyjnej oraz świadczenia usług podnajmu, drugi departament zajmuje się szeroko rozumianymi usługami zarządzania. Udział w przychodach departamentu obsługi biurowej wynosi 42%, a pozostałe 58% to przychody z usług zarządzania. Niemalże 100% przychodów realizowanych jest od spółek powiązanych.

**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**

Spółka prowadzi działalność tylko na rynku krajowym. Niemalże 100% przychodów realizowanych jest od spółek z Grupy Kapitałowej. Dla następujących spółek udział w przychodach Emitenta przekracza 10%:

Spółka	Powiązanie z Emitentem	Udział w przychodach
CR Media Consulting S.A.	bezpośrednio zależna	19%
Ad.net S.A.	pośrednio zależna	11%
ZigZag Sp. z o.o.	bezpośrednio zależna	16%
Call Center Poland S.A.	bezpośrednio zależna	11%

Istotną częścią działalności Spółki jest podnajem powierzchni biurowej w budynku przy ulicy Młynarskiej 42 w Warszawie. Dostawcą powierzchni biurowej jest niepowiązana z Emitentem firma PHZ Vipol Sp. z o.o. W 2008 koszty najmu stanowiły 22% procent kosztów Spółki. W 2008 roku 22% kosztów Spółki zostało poniesione w związku z usługami doradztwa i outsourcingu świadczonymi przez spółkę HRO Sp. z o.o., która jest niepowiązana z Emitentem.

**5. INSTRUMENTY FINANSOWE**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Emitent należą kredyty bankowe, obligacje oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Emitent wykorzystuje te instrumenty finansowe w celu pozyskanie środków finansowych na działalność inwestycyjną, tj. w głównej mierze na akwizycje spółek oraz na bieżące zarządzanie płynnością w Grupie Kapitałowej. Emitent 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 związane z wartością godziwą posiadanych udziałów i akcji oraz ryzyko kredytowe dotyczące objętych obligacji. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w sprawozdaniu finansowym w notach od 37 do 39.

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

Istotne umowy zawarte w 2008 roku to umowa kredytowa pomiędzy Emitentem a BRE Bank S.A. z dnia 25 listopada 2008 roku oraz umowa inwestycyjna pomiędzy Emitentem a BRE Bank S.A. z dnia 26 listopada 2008 roku, które zostały opisane w punkcie 1.



**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 2007 i 2008 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 pochodziła z emisji akcji w roku 2007.

Jednostka	Segment	Siedziba	Zakres działalności	Efektywny udział Emitenta w kapitale	
				31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
ZigZag Sp. z o.o. („ZZ”)	Platforma Biznesowa	Warszawa	telekomunikacja i nowe technologie	100%	100%
Communication One Consulting Sp. z o.o. („COC”)	Platforma Biznesowa	Warszawa	doradztwo i szkolenia	100%	100%
CR Media Consulting S.A. („CRMC”)	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	100%	100%
AD.NET S.A. (“Ad.net”) <sup>1</sup>	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	99,8%	99,8%
Ad.net SIA <sup>2</sup>	Platforma Mediowa	Łotwa	reklama	51%	51%
Ad.net UAB <sup>2</sup>	Platforma Mediowa	Litwa	reklama	51%	51%
Ad.net Network Ou <sup>2</sup>	Platforma Mediowa	Estonia	reklama	51%	51%
Ad.Net Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Platforma Mediowa	Ukraina	reklama	61%	-
Ad.net SVK s.r.o. <sup>2</sup>	Platforma Mediowa	Słowacja	reklama	99,8%	-
UAB Textads <sup>3</sup>	Platforma Mediowa	Litwa	reklama	26%	-
X.P. Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Platforma	Chorwacja	reklama	55%	-

Internet Group S.A.  
Sprawozdanie z działalności Zarządu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

---

Mediowa					
SABELA Media Polska Sp. z o.o. („Sabela”) <sup>1</sup>	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	100%	100%
Ad.meritum Sp. z o.o. („Ad.meritum”) <sup>1</sup>	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	100%	100%
Online Media Group Poland Sp. z o.o. („OMG”) <sup>2</sup>	Platforma Mediowa	Warszawa	reklama	50%	-
Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. („IMP”) <sup>3</sup>	E i M-Marketing	Warszawa	reklama	100%	100%
Webtel Sp. z o.o. („Webtel”) <sup>4</sup>	E i M-Marketing	Warszawa	informatyka i nowe technologie	100%	100%
PRV.PL Sp. z o.o. („PRV”) <sup>5</sup>	Media On-Line	Warszawa	internet	100%	100%
SIA Pino LV <sup>4</sup>	Media On-Line	Łotwa	internet	51%	100%
UAB Pino LT <sup>4</sup>	Media On-Line	Litwa	internet	51%	100%
OÜ.Pino.EE <sup>4</sup>	Media On-Line	Estonia	internet	51%	100%
ABC Market OU <sup>5</sup>	Media On-Line	Estonia	internet	51%	-
Call Center Poland S.A. („CCP”) <sup>6</sup>	Call Center	Warszawa	call center	100%	100%
ContactPoint Sp. z o.o. („CP”) <sup>7</sup>	Call Center	Warszawa	call center	100%	100%
Call Connect Sp. z o. o. („CC”) <sup>8</sup>	Call Center	Warszawa	call center	100%	100%

<sup>1</sup> Spółki pośrednio zależne poprzez CRMC.

<sup>2</sup> Spółki pośrednio zależne i współzależne poprzez AD.NET S.A, AD.NET S.A. efektywnie posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym Ad.net UAB, Ad.net Network Ou oraz Ad.net SIA, 61% w Ad.Net Sp. z o.o. , 55% w X.P. Sp. z o.o., 100% w Ad.net SVK s.r.o. oraz 50% w Online Media Group Poland Sp. z o.o.

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

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

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

Poza spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Emitent posiada 10,2% udziałów w amerykańskiej spółce Uppfylla Inc., które uprawniają do powołania jednego z trzech Członków Zarządu Uppfylla Inc. Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa posiadała warunkowe zobowiązanie do objęcia obligacji zamiennych na udziały, o wartości nominalnej 2.500 tys USD, które mają być wyemitowane przez spółkę Uppfylla Inc. Warunkiem objęcia obligacji jest spełnienie specyfikacji technicznej projektu technologicznego prowadzonego przez Uppfylla Inc., która na dzień sporządzenia sprawozdania za okres kończący się 31 grudnia 2008 nie była spełniona.

W 2008 roku Emitent dokonał następujących inwestycji w rzeczowy majątek trwały:

Wyszczególnienie	2008 rok	
	Nakłady ( w tys. zł)	Źródła finansowania
Majątek rzeczowy	191	Środki własne
Wartości niematerialne i prawne	-	Środki własne

**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 2008 Internet Group SA i spółki od niej 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 1. Transakcje emisji i obejmowania obligacji przez spółki z Grupy Kapitałowej traktowane są jako transakcje rutynowe gdyż stanowią część procesu zarządzania płynnością Grupy Kapitałowej.

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

W dniu 25 listopada 2008 roku Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę kredytową, której warunki zostały opisane w p. 1.2 niniejszego sprawozdania z działalności Zarządu.

W dniu 5 lutego 2008 roku Spółka podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3.000 tys. zł z BRE Bank S.A. Kredyt został udzielony na okres do 31 grudnia 2008 roku, a następnie przedłużony do 31 grudnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + 0,95 p.p. Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym to przelew wiarygodności oraz weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.

**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 2008 Internet Group S.A. nie objęła obligacji, udzieliła pożyczek, poręczeń lub gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Internet Group S.A. W 2008 roku Emitent objął obligacje o wartości nominalne 1.060 tys. zł wyemitowane przez spółkę Telogic ApS oraz udzielił pożyczki spółce X.P. Sp. z o.o. w kwocie 228 tys. zł.

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

W dniu 26 listopada 2008 roku Emitent podpisał z BRE Bank S.A. umowę inwestycyjną, której warunki zostały opisane w p. 1.2 niniejszego sprawozdania z działalności Zarządu.

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

Zarząd Spółki Internet Group S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych Spółki Internet Group S.A., jako samodzielnego podmiotu.

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

W minionym okresie sytuacja finansowa Emitenta ustabilizowała się dzięki restrukturyzacji zadłużenia Spółki, polegającego na zastąpieniu długoterminowego kredytu i krótkoterminowych obligacji mezzanine, kredytem o dłuższym okresie spłaty (siedmioletnim) oraz długoterminowymi obligacjami mezzanine (pięcioletnimi). Jednocześnie zmieniła się struktura długu – wzrósł udział tańszego kredytu, a zmalał udział droższych obligacji. Mimo tej zmiany, na koniec 2008 roku, zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 36.220 tys. zł przewyższają krótkoterminowe aktywa Emitenta w kwocie 7.091 tys. zł. Nie stanowi to jednak zagrożenia płynności Emitenta w związku z planowanymi wpływami z tytułu:

(i) zbycia przez Emitenta udziałów w spółce Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. na rzecz spółki zależnej CR Media Consulting S.A. przy spodziewanej cenie na poziomie kilkunastu milionów złotych;

(ii) dywidend od spółek zależnych w kwocie blisko 13 milionów zł.

Powyższe wpływy pozwolą na bieżącą obsługę zobowiązań kredytowych oraz rozliczenie innych krótkoterminowych zobowiązań.

W 2009 roku Emitent planuje nową emisję akcji, której przeznaczeniem ma być częściowa przedpłata 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 bankowym, oraz pozyskaniu kolejnych podmiotów, które będą generować dodatnie przepływy gotówkowe - z drugiej strony.

#### **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 2009 rok dotyczą kontynuacji strategicznych projektów Grupy Kapitałowej – w szczególności: rozwoju telefonii VOIP Halonet., platformy [www.businessconnect.pl](http://www.businessconnect.pl), 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 WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPLYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK**

W 2008 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 INTERNET GROUP SA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI 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**

Wg informacji przekazywanych przez polskie Ministerstwo Finansów oraz raportów Banku Światowego i Europejskiego Banku Inwestycyjnego perspektywy dla polskiej gospodarki są dobre. Podkreśla się, iż tempo wzrostu gospodarczego nadal utrzyma się powyżej średniej dla krajów Unii. Jednakże analitycy przygotowujący *AdMedia Raport* (kwartalne wydawnictwo CR Media Consulting SA, spółka zależna od Emitenta, analizujące rynek reklamy w Polsce) prognozują, iż wzrost gospodarczy w 2009 roku zamknie się w przedziale 1,5 – 2,0% PKB, natomiast w roku 2010, w przedziale 2,5 – 3,0% PKB.

W ciągu najbliższych dwóch lat czeka nas recesja na rynku reklamy. Ujemna dynamika przychodów reklamowych mediów - w przedziale od -4 do -6%. - spodziewana jest od początku pierwszego kwartału 2009 roku do trzeciego kwartału w roku 2010. Jedynym rynkiem, który w najbliższych dwóch latach odnotuje wzrosty to Internet; w 2009 roku prognozujemy 16% wzrost, w 2010 – 18,5%.

Optymistyczne założenie przewyciężenia recesyjnych trendów ogólnogospodarczych w roku 2010 pozwala na prognozę pozytywnej dynamiki rynku reklamy już w ostatnim kwartale 2010 roku.

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 PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ**

W Grupie Kapitałowej obowiązują korporacyjne zasady zarządzania. Są one wspomagane narzędziami i procedurami. 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 odchylen od budżetów, zasadę akceptowania wydatków przekraczających określony limit kwotowy – komitet inwestycyjny. 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 okresie od 1 stycznia 2008 roku do 27 maja 2008 roku w skład Zarządu Emitenta wchodzili:

Jan Ryszard Wojciechowski	– Prezes Zarządu
Vladimir Bogdanov	– Wiceprezes Zarządu
Rafał Radosław Rześny	– Wiceprezes Zarządu

W dniu 8 maja 2008 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 27 maja 2008 roku Pana Vladimira Bogdanova z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Przyczyną podjęcia ww. uchwały przez Radę Nadzorczą była rezygnacja Wiceprezesa Zarządu z pełnionej funkcji.

W dniu 8 maja 2008 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 27 maja 2008 roku w skład Zarządu Emitenta Pana Piotra Gawła na I Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Od dnia 27 maja 2008 roku skład Zarządu Emitenta przedstawia się następująco:

Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu

Piotr Gaweł	– I Wiceprezes Zarządu
Rafał Radosław Rześny	– Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 11 marca 2008 roku w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodził:

Józef Jerzy Jędrzejczyk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Paclawski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jan Macieja	- Członek Rady Nadzorczej
Jacek Pogonowski	- Członek Rady Nadzorczej
Janusz Ryszard Wójcik	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 11 marca 2008 roku Walne Zgromadzenie powołało Pana Eryka Karskiego na Członka Rady Nadzorczej.

Od dnia 11 marca 2008 skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

Józef Jerzy Jędrzejczyk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Paclawski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jan Macieja	- Członek Rady Nadzorczej
Jacek Pogonowski	- Członek Rady Nadzorczej
Janusz Ryszard Wójcik	- Członek Rady Nadzorczej
Eryk Karski	- 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 OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ**

## 20.1 WYNAGRODZENIA WYPŁACONE LUB NALEŻNE OD EMITENTA

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

	31 grudnia 2008 w tys. zł	31 grudnia 2007 w tys. zł
<b>Zarząd</b>		
Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes	68	24
Piotr Andrzej Gawel – Pierwszy Wice-Prezes od 27.05.2008	399	-
Rafał Radosław Rześny - Wice-Prezes	96	54
Vladimir Bogdanov – Wice-Prezes do 27.05.2008	12	196
Józef Jarzy Jędrzejczyk – Prezes do 24.04.2007	-	72
Jerzy Kardaszewicz – Wice-Prezes do 24.04.2007	-	42
<b>Razem Zarząd</b>	<b>575</b>	<b>388</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Józef Jerzy Jędrzejczyk – Przewodniczący od 27.06.2008	14	8
Waldemar Paclawski – Zastępca Przewodniczącego od 27.06.2008	12	6
Jacek Pogonowski – Członek od 27.06.2008	-	-
Jan Macieja – Członek	12	8
Janusz Ryszard Wójcik – Członek	12	8
Marzena Jędrzejczyk – Przewodnicząca do 27.06.2007	-	2
Anna Sopoćko – Członek do 27.06.2007	-	2
Paweł Jerzy Szymaniak – Sekretarz do 27.06.2007	-	1
Eryk Karcki – Członek od 11.03.2008	10	-
<b>Razem Rada Nadzorcza</b>	<b>60</b>	<b>35</b>
<b>Razem Zarząd i Rada Nadzorcza</b>	<b>635</b>	<b>423</b>

Wynagrodzenie wypłacone przez spółki Grupy Kapitałowej Emitenta lub należne od spółek Grupy Kapitałowej Emitenta członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Internet Group S.A. zostały przedstawione w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

## 21. 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 na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
Józef Jerzy Jędrzejczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej	2.128.267	6,50%	2.128.267	6,50%



bezpośrednio i pośrednio poprzez Tytan sp. z o.o.				
Marzena Jędrzejczyk – żona Przewodniczącego Rady Nadzorczej	154.030	0,47%	154.030	0,47%
Rafał Rześny – Wiceprezes Zarządu	98.415	0,30%	98.415	0,30%

W dniu 15 grudnia 2008 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, iż Jan Ryszard Wojciechowski, Prezes Zarządu Emitenta jest znaczącym akcjonariuszem CR Media S.A i posiada 2.336 z 5.307 akcji CR Media S.A.. Do tej spółki zostało wniesione aportem 100% udziałów spółki ClearRange Media Consulting B.V., posiadającej 29,77% akcji Emitenta (zob. p. 22).

Na mocy postanowień statutu CR Media S.A., Jan Ryszard Wojciechowski jest uprawniony do powoływania trzech z pięciu członków rady nadzorczej CR Media S.A. i może odwołać tych członków w każdym czasie. Decyzje w ramach Rady Nadzorczej CR Media S.A. dotyczące rozporządzania udziałami ClearRange Media Consulting B.V., w tym w szczególności nabywania, zbywania, obciążania udziałów w ClearRange Media Consulting B.V., zbywania akcji spółek publicznych należących do ClearRange Media Consulting B.V. oraz wykonywania praw głosu z udziałów w ClearRange Media Consulting B.V. mogą zostać podjęte pomimo braku zgody członków Rady Nadzorczej nie powołanych przez Pana Jana Ryszarda Wojciechowskiego. Pan Jan Ryszard Wojciechowski jest, na podstawie udzielonego mu pełnomocnictwa, uprawniony do jednoosobowego reprezentowania Spółki w sprawach związanych z rozporządzaniem udziałami w ClearRange Media Consulting B.V., w tym w szczególności nabywania, zbywania, obciążania udziałów w ClearRange Media Consulting B.V., zbywania akcji spółek publicznych należących do ClearRange Media Consulting B.V. oraz wykonywania praw głosu z udziałów w ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie.

Ponadto, w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej, opisanym w p. 1.2 niniejszego sprawozdania Zarządu, następujący Członkowie Zarządu Emitenta mogą być uprawnieni do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A:

L.p	Liczba warrantów ogółem	Imię i Nazwisko	Liczba Warrantów		
			Rok 2008	Rok 2009	Rok 2010
1.	100.000	Piotr Gawęł	33.000	33.000	34.000
2.	90.000	Rafał Rześny	29.700	29.700	30.600

Prawo do nabycia warrantów przez osoby uczestniczące w programie motywacyjnym, w tym Członków Zarządu, powstaje z chwilą spełnienia się warunków określonych w regulaminie programu motywacyjnego oraz umowach uczestnictwa zawieranych pomiędzy Emitentem a

osobą uczestniczącą w Programie. Jeden warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do objęcia jednej Akcji serii I. Cena emisyjna jednej Akcji serii I wynosi 6,64 PLN.

**22. 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 na Walnym Zgromadzeniu</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki</b>
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie*	9.751.950	29,77%	9.751.950	29,77%
BCEF Investment VI Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr **	4.874.025	14,88%	4.874.025	14,88%
AIG PTE SA z siedzibą w Warszawie	1.970.000	6,01%	1.970.000	6,01%
DWS Polska TFI S.A. z siedzibą w Warszawie***	1.743.510	5,32%	1.743.510	5,32%
ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego****	1.739.339	5,31%	1.739.339	5,31%

\* 100% akcji w ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie posiada CR Media S.A. Znaczącym akcjonariuszem CR Media S.A. jest Jan Ryszard Wojciechowski, Prezes Zarządu Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Jan Ryszard Wojciechowski posiada 2.336 z 5.307 akcji CR Media S.A. (zob. p. 21)

\*\*Pośrednio właścicielem akcji Emitenta jest Societe Generale z siedzibą w Paryżu, Francja, który jest podmiotem dominującym wobec BCEF Investment VI Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr

\*\*\* Pośrednio właścicielem akcji Emitenta jest Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie, Niemcy

\*\*\*\* Zgodnie z informacjami podanymi w raporcie bieżącym Emitenta z dnia 26 listopada 2008 roku, RB nr 62/2008, ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w

imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego posiada 3.000.000 akcji stanowiących 9,16% w kapitale zakładowym Emitenta.

**23. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE 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**

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

Publiczna oferta akcji serii G skierowana będzie do dotychczasowych akcjonariuszy. W przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich oferty, struktura akcjonariatu przedstawiać się będzie następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZ	% udział głosów w strukturze akcjonariatu
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Holandii *	9 751 950	9 751 950	22,33%
BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą na Cyprze **	4 874 025	4 874 025	11,16%
Józef Jerzy Jędrzejczyk (przewodniczący Rady Nadzorczej bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Tytan Sp. z o.o.)	2 128 267	2 128 267	4,87%
AIG PTE S.A.	1 970 000	1 970 000	4,51%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ****	1 739 339	1 739 339	3,98%
DWS Polska TFI S.A. ***	1 743 510	1 743 510	3,99%
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze	10 548 909	10 548 909	24,16%
Nowi akcjonariusze	10 918 666	10 918 666	25,00%
<b>Razem</b>	<b>43 674 666</b>	<b>43 674 666</b>	<b>100,00%</b>

*Źródło: Emitent*

\* 100% akcji w ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie posiada CR Media S.A. Znaczącym akcjonariuszem CR Media S.A. jest Jan Ryszard Wojciechowski, Prezes Zarządu Emitenta. Na dzień zatwierdzenia prospektu Jan Ryszard Wojciechowski posiada 2.336 z 5.307 akcji CR Media S.A.

\*\*Pośrednio właścicielem akcji Emitenta jest Societe Generale z siedzibą w Paryżu, Francja, który jest podmiotem dominującym wobec BCEF Investment VI Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr

\*\*\* Pośrednio właścicielem akcji Emitenta jest Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie, Niemcy

\*\*\*\* Zgodnie z informacjami podanymi w raporcie bieżącym Emitenta z dnia 26 listopada 2008 roku, RB nr 62/2008, ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego posiada 3.000.000 akcji stanowiących 9,16% w kapitale zakładowym Emitenta.

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

Nie dotyczy.

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

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

Na podstawie powyższych uchwał Emitent wyemituje warranty subskrypcyjne Serii A, ("Warranty") w liczbie do 2.200.000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy), uprawniające do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii I Emitenta o wartości nominalnej 1,20 PLN (jeden złoty 20/1000). Wszystkie Warranty zostaną objęte przez Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. ("Powiernik"). Uprawnionymi do nabycia od Powiernika Warrantów będą wskazane przez Radę Nadzorczą Emitenta osoby należące do kluczowej kadry menedżerskiej Emitenta i jej spółek zależnych, niezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania obowiązków na powyższych stanowiskach, z zastrzeżeniem, że uprawnionych do nabycia Warrantów będzie nie więcej niż 50 osób. Cena emisyjna jednej Akcji serii I wynosi 6,64 PLN. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii I przez posiadaczy Warrantów upływa 30 czerwca 2013 roku. Wszystkie akcje serii I zostaną objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Jeden Warrant serii A uprawnia do objęcia jednej Akcji serii I.

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

- a. pozostanie w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym, na podstawie, którego osoba uczestnicząca w Programie Motywacyjnym wykonywała na rzecz Emitenta lub jego spółek zależnych pracę lub świadczyła usługi przez okres co najmniej od dnia zawarcia Umowy do dnia:
  - 30 czerwca 2010 roku – dla Warrantów należnych za rok 2008,
  - 30 czerwca 2011 roku – dla Warrantów należnych za rok 2009,
  - 30 czerwca 2012 roku – dla Warrantów należnych za rok 2010,
- b. dla przydziału 50% Warrantów z transzy wymagane jest zrealizowanie kryteriów indywidualnych i innych warunków zawartych w umowach uczestnictwa w odniesieniu do danej osoby,
- c. dla przydziału 50% Warrantów z transzy wymagane jest, aby zmiana kursu akcji Emitenta na GPW była w okresie roku podlegającego ocenie równa lub wyższa od zmian poziomu WIG.

Celem realizacji Programu Motywacyjnego jest stworzenie dodatkowych bodźców dla wyższej kadry zarządzającej Emitenta i spółek od niego zależnych do utrzymania dalszego

dynamicznego wzrostu wartości Emitenta oraz związane ich interesów z interesem Emitenta i interesem jej akcjonariuszy.

Prognozowane koszty, które zostaną poniesione przez spółki grupy kapitałowej Internet Group w związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego w czasie trwania tego programu, tj. w okresie od 2008 do 2012 roku, wyniosą 158 tys. złotych.

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

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

**27. 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 16.07.2008 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 z dnia 08.05.2008 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 nr130.

Spółka Internet Group S.A. za przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych za 2008 r. ww. podmiotowi wypłaciła lub wypłaci w sumie 135 tys. zł., za przeprowadzenie przeglądu sprawozdań finansowych za 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2008 r wypłaciła lub wypłaci w sumie 170 tys. zł., a za przeprowadzenie analizy ujęcia księgowego finansowania Mezzanine równowartości w PLN kwoty 7,2 tys. EUR.

Badanie sprawozdania za rok 2007 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 nr130.

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.

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

W 2008 roku nie zostały wszczęte postępowania dotyczące Spółki, 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 CRMC 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. zł z odsetkami ustawowymi tytułem odszkodowania i kwoty 3.000 tys. zł tytułem zadośćuczynienia. Zarząd Emitenta w oparciu o opinię prawną na temat toczącego się postępowania przeciwko CRMC ujętą w prospekcie emisyjnym z dnia 19 marca 2007, ocenia możliwość rozstrzygnięcia tego sporu w sposób skutkujący zapłatą roszczonych kwot jako znikomy, tym samym Spółka 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. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

Zarząd Internet Group S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy członków Zarządu roczne sprawozdanie finansowe za 2008 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto Zarząd Internet Group S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2008 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania spełniali warunki co do wyrażenia bezstronnej i niezależnej przeglądu opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

**30. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO**

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu opublikowanym raportem bieżącym nr 5/2008 z dnia 12 lutego 2008 roku, Spółka przestrzegała w 2008 roku wszystkie Zasady Ładu Korporacyjnego określone w Kodeksie Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych za wyjątkiem następujących:

Część I - Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr 1

Spółka chroni praw wszystkich akcjonariuszy w szczególności poprzez równy ich dostęp do informacji dotyczących Spółki. Udzielanie szczegółowych informacji w sposób bezpośredni lub za pośrednictwem mediów odbywa się w zgodzie z przepisami kodeksu spółek handlowych, oraz przepisami dotyczącym konieczności sporządzania raportów bieżących i okresowych. Obecnie Spółka ze względów technicznych nie zapewnia transmisji Walnych Zgromadzeń. Transmisje obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestracja przebiegu obrad a także jego upublicznienie na stronie internetowej

będą realizowane w miarę posiadanych możliwości technicznych w miejscu odbywania Walnego Zgromadzenia.

Część III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Zasada nr 6

Spółka stoi na stanowisku konieczności zapewnienia w Radzie Nadzorczej udziału niezależnych członków Rady Nadzorczej. Kodeks spółek handlowych zawiera zasady powoływania członków organu nadzoru spółki, przyznając szczególne uprawnienia akcjonariuszom w tym zakresie. Spółka stoi na stanowisku ogólnej zasady rządów większości oraz ochrony praw mniejszości. Skutkiem powyższej przytoczonej zasady jest prawo akcjonariusza, który wniósł większy kapitał do Spółki, do proporcjonalnego uwzględnienia jego interesów do wniesionego kapitału. Ustawa wskazała jakie uprawnienia akcjonariuszy umożliwiają realizację czynności nadzorczych, a dodatkowe wymogi mogą ograniczać podstawowe uprawnienia właścicielskie, które są skorelowane z udziałem kapitałowym poszczególnych akcjonariuszy w Spółce.

Zasada nr 7

Zgodnie z kodeksem spółek handlowych Rada Nadzorcza powinna sprawować stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach. Obecnie Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków i jako kolegialny organ realizuje funkcję nadzorczą. W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonuje komitet audytu, bowiem tworzenie osobnego komitetu nie byłoby uzasadnione ze względu na niewielką liczbę członków Rady Nadzorczej.

Zarząd Internet Group S.A. informuje, że Walne Zgromadzenie działa w Spółce, zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem Spółek Handlowych. W Spółce nie został uchwalony Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki wymaga w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub sposobie pokrycia strat,
- udzielenie członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- wybieranie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- zmiana Statutu Spółki, a w szczególności zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustawienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawarciu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- nabycie własnych akcji, w przypadkach przewidzianych przez kodeks spółek handlowych,
- umorzenie akcji,
- decyzja o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego,
- inne sprawy przewidziane dla Walnego Zgromadzenia przepisami kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenie obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w kodeksie spółek handlowych lub w Statucie Spółki, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwołania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, jak również w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której są dopuszczone do obrotu giełdowego akcje Spółki.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie są ważne bez względu na liczbę obecnych na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy i reprezentowanych przez nich akcji.

Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia.

Członek Zarządu i pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych chyba, że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu przewidują warunki surowsze.

Zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia w tym przedmiocie powzięta zostanie większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią część kapitału zakładowego, Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Do powzięcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 2/3 głosów oddanych. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie Zgromadzenie wybiera z osób uprawnionych do



uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Przewodniczącego Zgromadzenia, który przejmując kierownictwo obrad i powołuje sekretarza, którego zadaniem jest sporządzenie listy obecności zawierającej spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i służących im głosów, podpisana lista przez Przewodniczącego Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia.

Na dzień 31.12.2008r. w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu,
- Piotr Gawęł – I Wiceprezes Zarządu,
- Rafał Radosław Rześny - Wiceprezes Zarządu.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd prowadzi bieżące sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa albo Statutem do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia należą do zakresu działania Zarządu.

Szczegółową procedurę działania Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Zarząd składa się z jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza powołuje członków Zarządu i określa ich liczbę. Kadencja Zarządu wynosi trzy lata.

Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- w przypadku Zarządu jedno lub dwuosobowego: reprezentacja jednoosobowa,
- w przypadku Zarządu wieloosobowego powyżej dwóch osób: reprezentacja łączna – dwóch członków Zarządu łącznie.

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, wszyscy jego członkowie są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu.

Na dzień 31.12.2008r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Józef Jerzy Jędrzejczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jan Macieja – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Pogonowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Waldemar Paclawski – Członek Rady Nadzorczej,

- Janusz Ryszard Wójcik – Członek Rady Nadzorczej,
- Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy zastrzeżone przepisami kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu, a w szczególności:

- ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- zatwierdzenie rocznych i wieloletnich programów działania Spółki opracowanych przez Zarząd,
- powołanie i odwołanie członków Zarządu oraz określenie ich liczby,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- ustalanie wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
- zatwierdzanie wniosków Zarządu w sprawach przystąpienia do innych spółek lub przedsiębiorców,
- wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- opiniowanie wniosków Zarządu w przedmiocie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
- podejmowanie uchwał w innych sprawach przewidzianych w kodeksie spółek handlowych dla Rady Nadzorczej.

Szczegółową procedurę działania Rady Nadzorczej określa uchwalony przez nią Regulamin Rady Nadzorczej, który dostępny jest na stronie internetowej Spółki [www.igroup.pl](http://www.igroup.pl).

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie wybiera członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej i określa ich liczbę.

Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi pięć lat.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej trzy razy w roku obrotowym.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i im przewodniczy. Przewodniczący zwołuje ponadto posiedzenie Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej, z proponowanym przez nich porządkiem obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w tym terminie,

Wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów oddanych. W razie równości głosów przeważa głos Przewodniczącego.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy składu Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka rady nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpiecznego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w powyższym trybie nie dotyczy wyborów przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem art. 22 ust. 3 Statutu.

Zarząd Internet Group S.A. informuje, że w Spółce nie funkcjonują żadne komitety.

Zarząd Internet Group S.A. informuje, że w ramach kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, w Grupie Kapitałowej Internet Group S.A. wprowadzono następujące procedury:

- Regulamin Organizacyjny,
- Regulaminu Obiegu Informacji Poufnych, oraz
- Procedury zamknięcia miesiąca w grupie.

Powyższe regulacje wewnętrzne systematyzują proces zamykania ksiąg rachunkowych w poszczególnych miesiącach, proces wykonywania raportów wewnętrznych o stanie wykonania budżetu oraz proces dostarczania informacji niezbędnych do wykonania powyższych prac. Ponadto określają zakres zadań poszczególnych osób/komórek organizacyjnych przy sporządzaniu sprawozdań finansowych na koniec każdego miesiąca, sporządzania poszczególnych części raportów okresowych oraz przekazywanie ich do publicznej wiadomości, a także procedury dostępu do informacji.

W dniu 17 lutego 2009 roku Zarząd Internet Group S.A. wydał oświadczenie w sprawie dobrych praktyk spółek notowanych na GPW i ich stosowania w Internet Group S.A. Zgodnie z ww. oświadczeniem Spółka stosować będzie od 2009 roku wszystkie zasady dobrych praktyk spółek notowanych na GPW. Omówienie stosowanych praktyk zawarte jest w oświadczeniu Zarządu stanowiącym załącznik do raportu bieżącego nr 7/2009 z dnia 17 lutego 2009 roku..

**Zarząd Spółki Internet Group S.A.**

\_\_\_\_\_  
**Jan Ryszard Wojciechowski**  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Piotr Gawęł**  
I Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Rafał Radosław Rześny**  
Wiceprezes Zarządu

**Warszawa, 11 marca 2009 roku**