



GRUPA KAPITAŁOWA  
INTERNET GROUP S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
KAPITAŁOWEJ  
ZA ROKU 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 przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 325.587 tys. zł i były wyższe o 31% niż w roku poprzednim. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 15.442 tys. zł w porównaniu z 11.657 tys. zł w roku 2007, tak więc wzrósł o 32,5%. Wyższa dynamika wzrostu zysku z działalności operacyjnej, niż przychodów, jest rezultatem dywersyfikacji działalności Grupy Kapitałowej w wyniku, której relatywnie niewysokiemu wzrostowi przychodów, uzyskanemu dzięki akwizycji spółek skupionych wokół Call Center Poland S.A., towarzyszy nieproporcjonalnie większy wzrost zysku operacyjnego wygenerowanego przez nabyte spółki. Wzrost marży operacyjnej Grupy widoczny jest pomimo poniesienia istotnych nakładów inwestycyjnych w segmentach Platformy Biznesowej i Media On-Line, które obciążają wynik 2008 roku. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 3.590 tys. zł, a więc był niższy niż zysk, w kwocie 10.060 tys. zł, osiągnięty w roku poprzednim. Spadek zysku netto, pomimo wzrostu wyniku operacyjnego, wynika ze zwiększonych kosztów finansowania, związanego z akwizycją. Wyniki poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej zostały omówione w p. 3 poniżej.

W ciągu minionego roku nie zaszły wydarzenia mające istotny wpływ na wyniki skonsolidowane, jednakże odzwierciedlają skutki takich wydarzeń z roku 2007 – było to przede wszystkim nabycie spółek skupionych wokół Call Center Poland S.A., w dużej mierze sfinansowane długiem bankowym. W rezultacie skonsolidowane wyniki 2008 roku obejmują wyniki nabytych spółek oraz koszt finansowania związanego z tą akwizycją przez cały rok obrotowy – w 2007 roku, spółki te były objęte konsolidacją tylko przez dwa ostatnie miesiące.

Struktura bilansu na 31 grudnia 2008 roku uległa znacznej poprawie w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku – zobowiązania krótkoterminowe spadły z kwoty 165.358 tys. zł do poziomu 130.225 tys. zł, przy zachowaniu podobnego poziomu aktywów obrotowych; tym samym w znaczący sposób poprawiając kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej. Powyższa zmiana jest przede wszystkim efektem restrukturyzacji długu bankowego, polegającej na zastąpieniu krótkoterminowych obligacji oraz średnioterminowego kredytu, instrumentami długoterminowymi - siedmioletnim kredytem i pięcioletnimi obligacjami. Jednocześnie uległa poprawie struktura długu, tzn. zmniejszył się udział droższych obligacji, a zwiększył tańszego kredytu.

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. renegocjował 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 prowadziłoby 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, doprowadziłoby 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. 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. - 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. zawarła 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 zadek 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 zadek, 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 i V rata zostały zapłacone przez Internet Group S.A.

W dniu 20 lutego 2008 roku, OÜ PINO.EE, z siedzibą w Tallinie, Estonia, jednostka w 100% zależna od PRV.PL Sp. z o. o., jednostki w 100% zależnej od Emitenta, podpisała z Panem Jaroslavem Sivickij umowę nabycia 100% udziałów spółki ABC MARKET OÜ, z siedzibą w Tallinie, Estonia, o łącznej wartości nominalnej 40 tys. EEK za łączną cenę 48 tys. EEK. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego ABC MARKET OÜ oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 21 lutego 2008 roku, PRV.PL Sp. z o. o., jednostka w 100% zależna od Emitenta, objęła 9.180 nowoutworzonych udziałów spółki SIA PINO.LV, z siedzibą w Rydze, Łotwa, o wartości nominalnej 1,00 LVL każdy udział za łączną cenę 9 tys. LVL. PRV.PL Sp. z o. o., z siedzibą w Warszawie, posiada łącznie 10.200 udziałów w spółce SIA PINO.LV, z siedzibą w Rydze, Łotwa, które stanowią 51% w jej kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 21 lutego 2008 roku, PRV.PL Sp. z o. o., jednostka w 100% zależna od Emitenta, objęła 249.900 nowoutworzonych akcji spółki UAB PINO LT, z siedzibą w Wilnie, Litwa, o wartości nominalnej 1,00 LTL każda akcja za łączną cenę 250 tys. LTL. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego PRV.PL Sp. z o. o., z siedzibą w Warszawie, posiada łącznie 255.000 akcji w spółce UAB PINO LT z siedzibą w Wilnie, Litwa, które stanowią 51% w jej kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 6 marca 2008, Emitent nabył udziały w spółce Uppfylla Inc, 7 St. Paul Street, Suite 1660 Baltimore, MD 21202, za łączną cenę 1.234 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.

Spółka zależna od Emitenta, PRV.PL Sp. z o. o., z siedzibą w Warszawie, w dniu 1 kwietnia 2008 roku, podwyższyła wartość nominalną swojego udziału w spółce OÜ.Pino.EE, z siedzibą w Tallinie, Estonia, o 164 tys. koron estońskich. W celu ww. podwyższenia wartości nominalnej udziału PRV.PL Sp. z o. o. zobowiązana jest zapłacić łączną cenę 215 tys. koron estońskich. Po podwyższeniu kapitału, w wyniku wyżej opisanej transakcji, udział PRV.PL Sp. z o. o., o łącznej wartości nominalnej 204.000 koron estońskich, stanowi 51% kapitału zakładowego OÜ.Pino.EE, z siedzibą w Tallinie, Estonia, oraz 51% w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Spółka zależna od Emitenta, Ad.net S.A., z siedzibą w Warszawie, w dniu 4 kwietnia 2008 roku, objęła 1 udział w spółce AD.NET SVK s. r. o., z siedzibą w Bratysławie, Słowacja, o wartości 200 tys. koron słowackich za cenę równą wartości nominalnej. Udział objęty przez Ad.net S.A. stanowią 100% kapitału zakładowego AD.NET SVK s. r. o., z siedzibą w Bratysławie, Słowacja, oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 21 kwietnia 2008 roku UAB ADNET, z siedzibą w Wilnie, Litwa, jednostka pośrednio zależna od Emitenta, objęła 153.000 udziałów spółki UAB Textads, z siedzibą w Wilnie, Litwa, o łącznej wartości nominalnej 153 tys. LTL, za łączną cenę 153 tys. LTL. UAB ADNET, z siedzibą w Wilnie, Litwa, jest w 51% zależna od Ad.net S.A., z siedzibą w Warszawie, jednostki zależnej od Emitenta pośrednio poprzez CR Media Consulting S.A., z siedzibą w Warszawie. Płatność za ww. udziały została rozłożona na dwie raty: pierwsza, w wysokości 38 tys. LTL, została zapłacona w ciągu 6 miesięcy od daty podpisania umowy, druga, w wysokości 115 tys. LTL, jest płatna w ciągu 1 roku od podpisania umowy. Nabyte udziały stanowią 51% kapitału zakładowego UAB Textads, z siedzibą w Wilnie, Litwa oraz 51% w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 10 czerwca 2008 roku, Internet Group S.A. 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, 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.

W dniu 18 czerwca 2008 roku, Ad.net S.A., z siedzibą w Warszawie, podpisała akt zawiązania spółki Online Media Group Poland Sp. z o. o., z siedzibą w Warszawie, i objęła 500 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł za każdy udział. Z tej liczby 499 udziałów zostało objętych za wkład gotówkowy w wysokości 25 tys. zł, natomiast 1 udział w zamian za aport o łącznej wartości 100 tys. zł, w postaci sprzętu komputerowego - o wartości 15 tys. zł oraz wartości niematerialnych i prawnych - o łącznej wartości 85 tys. zł. Objęte udziały stanowią 50% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 26 czerwca 2008 roku, Ad.net S.A., z siedzibą w Warszawie, podpisała akt zawiązania spółki ADNET Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Kijowie, Ukraina, i objęła 1 udział o wartości nominalnej 549 tys. hrywien ukraińskich za cenę równą jego wartości nominalnej. Objęty udział stanowi 61% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 19 listopada 2008 roku, na Ad.Net S.A., z siedzibą w Warszawie (spółka zależna od Internet Group S.A), przeszła własność 1 udziału w kapitale zakładowym spółki X.P. Sp. z o. o., z siedzibą w Zagrzebiu, Chorwacja, o wartości nominalnej 178 tys. kun chorwackich, który stanowi 55% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników, zgodnie z umową zawartą, w dniu 10 listopada 2008 roku, pomiędzy Ad.Net S.A. a Panem Nenad Štancel, jako sprzedającym oraz Panem Martinem Birac, Panem Janem Jilek i Panem Tomislavem Fistric, jako współkupującymi. Cena nabycia ww. udziału wynosi 165 tys. euro.

### **Działalność finansowa:**

W dniu 29 listopada 2007 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internet Group SA podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii G z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu spółki oraz dematerializacji akcji serii G i ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z powyższą uchwałą Spółka zamierza podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 39.307 tys. zł (słownie: trzydzieści dziewięć milionów trzysta siedem tysięcy dwieście) złotych o kwotę nie wyższą niż 13.102, to jest do kwoty nie wyższej niż 52.410. Podwyższenie kapitału zakładowego, miało 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 oferta 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 2009 roku, Emitent 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 Internet Group SA 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 WIBOR dla depozytów międzybankowych jednomiesięcznych, powiększone 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 Internet Group S.A.,
- 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 umowy był 15 marca 2012 roku. Wysokość rat ustalono 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), w dniu 18 sierpnia 2008 roku. 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 wynikających z umowy, 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. były oprocentowane i zabezpieczone w rozumieniu Ustawy o obligacjach. Obligacje zostały zabezpieczone zastawami rejestrowymi:

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 zapadalności obligacji, 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.

Ponadto z tytułu nabycia powyższych obligacji BRE Bank S.A. przysługiwało również prawo nieodpłatnego nabycia 19 sztuk imiennych warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia w drodze oferty prywatnej 1.900.000 akcji Emitenta. Niniejsze warranty miały być emitowane wskutek wykonania świadczenia niepieniężnego przez Emitenta z obligacji mezzanine. Wydanie warrantów subskrypcyjnych miało nastąpić 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 przedterminowej spłaty zobowiązań wynikających z umowy, 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, każda rata w wysokości 1/27 kwoty zadłużenia, począwszy od 20 kwietnia 2009 roku. 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 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 aranżacyjną w wysokości 0,50% kwoty zaangażowania, płatną w dacie wypłaty ciążenia (ze środków z tego ciążenia).

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

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 194.425 tys. zł,
- zastaw finansowy 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.
- 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. 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. Wierzytelności z obligacji mezzanine zostały zabezpieczone:

- 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, ustanowiła 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 oraz CR Media Consulting S.A. jest ujawniona w księgach rachunkowych CR Media Consulting S.A. i wynosi 11.212 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 świadczeń pieniężnych w postaci kwoty głównej i zapłaty odsetek, zgodnie z warunkami emisji obligacji oraz świadczenie niepieniężne, 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

W efekcie prowadzonych w 2007 roku, a wspomnianych powyżej, działań – organizacyjnych i akwizycyjnych – Grupa Kapitałowa Internet Group SA zmieniła swoją skalę, oblicze i rynki, na których prowadzi działalność. Od kwietnia 2007 roku Grupa miała większą i efektywniejszą skalę działania. W roku 2008 proces przekształcania Grupy był kontynuowany. W efekcie, dzisiaj, 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 klientów, w zakresie tworzenia strategii i programów efektywnego, marketingowego wsparcia sprzedaży produktów i usług. Spółki wchodzące w skład Platformy zajmują się kompleksowym wdrażaniem takich programów. Ponadto doradzają, jak optymalnie kosztowo wykorzystać budżet mediowy, świadczą usługi planowania i zakupu powierzchni reklamowych w rozdrobnionych mediach tradycyjnych, takich jak radio, prasa, i nowych - internet, mobile i digital signage. Dysponują 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 pozwali 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 wprowadzać model telepracy oraz zwiększą swoją 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 rozpocznie 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 teleinformatyczny charakteryzuje dynamiczny rozwój technologiczny. W związku z powyższym, istnieje prawdopodobieństwo pojawienia się rozwiązań generacyjnie nowszych, które będą skutkować wdrożeniem nowych i atrakcyjnych produktów. Istnieje ryzyko, iż spółki zależne Emitenta 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 Emitenta wchodzi spółki usługowe, których istotnym aktywem są zasoby ludzkie. Spółki te działają w oparciu o wiedzę i doświadczenie pracowników, którym najpierw tę 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. Wyzwania jakie stoją przed Grupą Kapitałową wymagają sprawnej i kreatywnej kadry zarządzającej, zorientowanej na odniesienie sukcesu. Jakość ich pracy jest głównym elementem tworzącym wartość dodaną. Działania podejmowane przez Zarząd Spółki mają na celu wykreowanie jak największych pozytywnych więzi emocjonalnych pomiędzy Grupą Kapitałową i jej menedżerami, przy jednoczesnym stworzeniu im możliwości systematycznego rozwoju oraz awansu zawodowego i finansowego, poprzez prowadzenie działań integracyjnych, kreowanie odpowiedniej atmosfery pracy oraz wdrażanie skutecznych systemów motywacyjnych. Może się jednak zdarzyć, iż mimo wysiłku jakość pracy zarządzających może nie być zadowalająca, co zmusi Zarząd Spółki do wymiany kadry. Przejęcie obowiązków przez nowych zarządzających może powodować przesunięcia czasowe w wykonaniu założonych planów.

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

Z uwagi na przystąpienie Polski do Unii Europejskiej nastąpiło otwarcie rynku telekomunikacyjnego na zasadach obowiązujących w pozostałych krajach członkowskich. Skutkiem tego otwarcia może być spadek cen w branży telekomunikacyjnej. Nowym elementem są działania podejmowane przez Urząd Komunikacji Elektronicznej zmierzające do obniżenia cen za usługi telekomunikacyjne, w szczególności usługi stałego dostępu do Internetu. W ich wyniku nastąpił pewien ruch cen w dół, jednak wpływ Urzędu na kształtowanie się poziomu cen będzie ograniczony, gdyż podstawowym czynnikiem jest relacja popytu i podaży na wolnym rynku usług. Spadek taryf będzie niewątpliwie połączony ze wzrostem zapotrzebowania na usługi telekomunikacyjne, co powinno ograniczyć negatywny wpływ spadku taryf na wyniki uzyskiwane przez firmy działające w sektorze.

### **Ryzyko utraty kluczowych partnerów handlowych CR Media Consulting 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. i 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.

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

Zgodnie z opracowaną strategią rozwoju Grupy Kapitałowej, Internet Group oraz spółki wchodzące w skład tworzonej przez Internet Group Grupy Kapitałowej przejmować będą inne podmioty. Zarówno przygotowanie jak i realizacja tego typu transakcji, poza tym iż jest czasochłonna, pociąga za sobą koszty, jest również obarczona wieloma ryzykami, takimi jak nie dojście do transakcji wskutek zmieniających się warunków (wzrost ceny, zła sytuacja rynkowa), niezrealizowanie zamierzonych celów przez przejmowane podmioty, odejście pracowników, utrata klientów. Spółka będzie dokonywała oceny potencjalnych podmiotów przy szczególnym zaangażowaniu kadry zarządzającej oraz profesjonalnych doradców, w celu wyeliminowania ww. ryzyk.

### **Ryzyko wystąpienia trudności w integracji Grupy Kapitałowej Internet Group**

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

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

Zobowiązania oprocentowane stanowią istotny składnik finansowania Emitenta. Zasadniczą część zadłużenia Spółki 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, która 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 Grupy 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 walutowe**

Grupa jest w niewielkim stopniu narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna spółek z Grupy. Około 15% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży w sektorze Call Center oraz około 1% transakcji sprzedaży i zakupu w innych segmentach wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna spółki dokonującej sprzedaży lub zakupów. W ramach działalności operacyjnej eksport usług lub towarów ma miejsce częściej niż ich import. Ponadto umowy na najem powierzchni z których korzysta Grupa są odnoszone do ceny euro i dolara oraz część zobowiązań leasingowych jest denominowana w euro co częściowo równoważy ryzyko walutowe związane z przychodami realizowanymi w euro. Grupa stara się minimalizować ryzyko walutowe poprzez zawieranie umów w innych walutach niż waluta funkcjonalna z krótkimi terminami dostawy i płatności lub umów ramowych, które nie rodzą zobowiązań długoterminowych do nabycia bądź sprzedaży określonej ilości usług za daną cenę.

### **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 telekomunikacyjnej ryzyko jest mitygowane poprzez bieżące śledzenie cen rynkowych i wybór dostawców oferujących najlepsze ceny połączeń jakkolwiek na rynku



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

### **Ryzyko kredytowe**

Przez ryzyko kredytowe rozumiemy prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta firmy ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez strony trzecie warunków umowy dotyczących instrumentów finansowych Grupy jest zasadniczo ograniczone do ewentualnych kwot, o które zobowiązania stron trzecich przewyższają zobowiązania Grupy.

Grupa stosuje zasadę zawierania transakcji dotyczących instrumentów finansowych z klientami podmiotami charakteryzującymi się wysoką zdolnością kredytową. Klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacji zdolności płatniczej. W ramach działalności brokerskiej Grupa stosuje zasadę płatności dostawcom mediów dopiero po otrzymaniu środków pieniężnych od klienta. Przy sprzedaży sprzętu w formie leasingu finansowego bądź sprzedaży ratalnej Grupa zachowuje prawo do przejęcia własności środków trwałych w razie problemów z wywiązaniem się klienta ze zobowiązań. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, ekspozycja Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczna.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### **Ryzyko związane z płynnością**

Ryzyko związane z płynnością polega na braku możliwości realizacji płatności w wymaganym terminie. Emitent 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**

Informacje dotyczące segmentów działalności

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku</b>	<i>Platforma mediowa</i>	<i>Platforma biznesowa</i>	<i>Call Center</i>	<i>Media on- line</i>	<i>E-Marketing</i>	<i>IG Holding</i>	<i>Razem</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
<b>Przychody</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	221 052	22 581	63 051	3 118	15 166	619	325 587	-	325 587
Sprzedaż między segmentami	4 523	10 054	847	338	4 072	6 647	26 481	(26 481)	-
Przychody segmentu ogółem	225 575	32 635	63 898	3 456	19 238	7 266	352 068	(26 481)	325 587
<b>Wynik</b>									
Zysk (strata) segmentu	12 157	(3 883)	6 980	(2 644)	3 491	(152)	15 949	(507)	15 442
Zysk przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi							15 949	(507)	15 442
Koszty finansowe netto							(10 874)	-	(10 874)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							5 075	(507)	4 568
Podatek dochodowy							(1 075)	97	(978)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>							<b>4 000</b>	<b>(410)</b>	<b>3 590</b>

W związku z szeregiem zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. w ciągu minionego roku, wynikających przede wszystkim z integracji spółek Internet Group S.A. i CR Media Consulting S.A. w kwietniu 2007 oraz akwizycji spółek skupionych wokół Call Center Poland S.A. w listopadzie 2007, Grupa działa w obecnym kształcie od listopada 2007. W rezultacie dane porównawcze za okres czwartego kwartału 2007 roku obejmują wyniki spółek Call Center Poland S.A., ContactPoint Sp. z o.o. (działających w segmencie Call Center), Communication One Consulting Sp. z o.o. (wpisującej się w Platformę Biznesową) oraz Webtel Sp. z o.o. (działającej w segmencie E i M Marketingu) jedynie za listopad i grudzień 2007 roku. Dodatkowo w danych porównawczych wyniki Internet Group S.A. i ZigZag Sp. z o.o. są ujęte za okres od maja do grudnia 2007 roku.

#### Platforma Mediowa

W ciągu 2008 roku przychody tego segmentu wyniosły 225.575 tys. zł, a więc o 9% więcej niż w roku poprzednim, a zysk operacyjny skorygowany o alokowane koszty ogólne 12.901 tys. zł co jest wartością nieznacznie wyższą niż w 2007 roku.

W 2008 roku Platforma Mediowa utrzymała udziały w rynku na poziomie odpowiednio: rynek reklamy prasowej 3,8%, rynek reklamy radiowej 10,5%, rynek reklamy internetowej 22,0%. Szczególnie istotny wpływ na wynik całego roku miała zmiana koniunktury rynkowej w tradycyjnie najlepszym czwartym kwartale. Skutki spowolnienia gospodarczego najszybciej uwidaczniają się właśnie na rynku mediów i reklamy. W przypadku Platformy Mediowej, dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na zmniejszenie rentowności zysku operacyjnego w stosunku do roku ubiegłego, było rozpoczęcie działalności na rynku marketingu afiliacyjnego, oraz ambientu elektronicznego, a także wprowadzenie nowych produktów do oferty Ad Netu (Xclaim), które nie przyniosły jeszcze przychodów, ale wygenerowały koszty związane z ich rozwojem. Ponadto rozwijano działalność w zakresie radia internetowego, nierentowną na tym etapie, a także kontynuowano działalność na rynkach zagranicznych, gdzie nie są jeszcze osiągane zakładane przychody. Z punktu widzenia perspektyw rozwojowych spółek mediowych na podkreślenie zasługuje pozyskanie w listopadzie 2008 dofinansowania unijnego na projekt internetowej Platformy Biznesowej.

#### Platforma Biznesowa

W ramach działalności Platformy Biznesowej, w ciągu 2008 roku przychody wyniosły 32.635 tys. zł, a strata operacyjna, skorygowana o alokowane koszty ogólne, wyniosła (3.147) tys. zł w porównaniu z wynikami w 2007 roku na poziomie odpowiednio 27.095 tys. zł i (41) tys. zł. Wyniki za 2007 rok obejmują okres 1 maja 2007 – 31 grudnia 2007, czyli okres, w którym Emitent oraz spółka ZigZag Sp. z o.o., prowadzące działalność w ramach tego segmentu, podlegają konsolidacji. Z kolei w 2008 roku, dane te obejmują wyniki spółki Communication One Consulting Sp. z o.o., nabytej w listopadzie 2007 roku.

W minionym roku rozwijano następujące projekty w ramach Platformy Biznesowej:

- W ramach linii biznesowej HALONET rozpoczęto sprzedaż umów abonamentowych dla klientów indywidualnych poprzez sieci door-to-door, call center oraz działania w ramach marketingu afiliacyjnego.
- IMAPA – zakończono testy aplikacji mobilnej w wersji 3.0, która umożliwia użytkownikom wyszukiwanie trasy przejazdu, numeracji ulic, kategorii obiektów. Rozpoczęto współpracę z dystrybutorami aplikacji w zakresie jej sprzedaży i promocji oraz dostawcami contentu mobilnego. W grudniu przeprowadzono wysyłkę wersji demo aplikacji mobilnej przy współpracy z dystrybutorami w wyniku czego w okresie 14 dni pozyskano blisko 40 tys. nowych użytkowników aplikacji.

- Businessconnect.pl (internetowa platforma biznesowa) – kontynuowano testy działania aplikacji portalu i procedur związanych z zakupem usług i logistyką sprzedaży. Przeanalizowano i wprowadzono także procedury dla pierwszych usług własnych portalu jakimi są: eSekretariat – dedykowane narzędzie do obsługi firmy bez konieczności zatrudniania pracowników; Reminder – narzędzie do informowania o najważniejszych terminach i zadaniach przedsiębiorcy.

- MVNE – po podpisaniu porozumienia w sprawie nabycia większościowego pakietu udziałów w spółce Telogic Poland Sp. z o.o. – firmy należącej do wiodącego integratora usług mobilnych operatorów (MVNE – Mobile Virtual Network Enabler) w Europie, jakim jest duński Telogic, koncentrowano się na finalizacji umowy z PTK Centertel oraz integracji platformy MVNE do infrastruktury tego operatora. W wyniku przeciągającego się procesu negocjacyjnego z PTK Centertel, postanowiono o wydłużeniu terminu przystąpienia Emitenta do tej spółki.

#### Platforma Call Center

Ten segment działalności jest objęty konsolidacją od momentu integracji spółek Internet Group S.A. i CR Media Consulting S.A. w kwietniu 2007 roku, a od listopada 2007 roku obejmuje też wyniki nabytych spółek Call Center Poland S.A. oraz ContactPoint Sp. z o.o. Przychody segmentu w 2008 roku wyniosły 63.898 tys. zł, a zysk operacyjny skorygowany o alokowane koszty ogólne 8.231 tys. zł. Przychody segmentu pro forma w 2007 roku wyniosły 54.505 tys. zł, a zysk operacyjny 6.152 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Platforma Call Center dynamicznie się rozwijała, osiągając, w kolejnych kwartałach, wzrosty wyników. W związku z prognozowanym spowolnieniem gospodarczym podjęte zostały działania, które przyniosły rezultaty, widoczne już w czwartym kwartale, w postaci oszczędności kosztowych, a także został przeprowadzony audyt kosztów pośrednich, mający na celu ich optymalizację już w 2009 roku. W związku z likwidacją działalności związanej z obsługą Tele2, wyniki platformy Call Center zostały obciążone jednorazowymi kosztami restrukturyzacji lokalizacji stanowisk call center. Wzmoczone zostały działania mające na celu podwyższenia wolumenu współpracy z istniejącymi klientami oraz pozyskanie nowych klientów. Dzięki tym działaniom rozpoczęto współpracę z nowymi prestiżowymi klientami, z których część ma ogromny potencjał współpracy, a przychody z usług im świadczonych rosną powyżej pierwotnych oczekiwań. Z kilkoma, z obecnych klientów, rozpoczęte zostały rozmowy na temat przejścia większej części ich wewnętrznych call center, co jest rezultatem wysokiej jakości usług platformy Call Center, z jednej strony, oraz koniecznością uelastycznienia i obniżenia kosztów obsługi, z drugiej.

#### Media On-line

W 2008 roku przychody i strata operacyjna (skorygowana o alokowane koszty ogólne) wyniosły odpowiednio 3.456 tys. zł i (2.091) tys. zł, w porównaniu z wynikami w 2007 roku odpowiednio 1.868 tys. zł i (1.652) tys. zł. Czwarty kwartał był pierwszym kwartałem, w którym działalności Media On-Line przyniosła dodatni wynik na poziomie operacyjnym. Jest to wynik podjętych działań naprawczych, realizowanych od połowy roku oraz wzrostem przychodów w ostatnim kwartale. Strata w 2008 roku wynika głównie z kontynuowania projektu interaktywnej telewizji PinoTV, która od trzeciego kwartału 2007 roku obciąża rachunek wyników Grupy Kapitałowej.

#### E- i M-Marketing

Przychody i zysk operacyjny (skorygowany o alokowane koszty ogólne) osiągnięte w 2008 roku wyniosły: 19.238 tys. zł i 3.952 tys. zł w porównaniu z wynikami w 2007 roku odpowiednio: 3.824 tys. zł i 641 tys. zł. W listopadzie 2007 roku segment E-Marketing został wzmocniony dzięki dołączeniu do niego spółki Webtel Sp. z o.o., nabytej w ramach akwizycji spółek skupionych wokół Call Center Poland S.A. Webtel Sp. z o.o. prowadzi działalność teleinformatyczną oraz e- i m-marketingową z wykorzystaniem zaawansowanych aplikacji interaktywnych.

W drugie połowie 2008 roku, przeprowadzono restrukturyzację działalności tego segmentu, w ramach której zostały wydzielone wyspecjalizowane działy w zakresie: performance marketingu, komunikacji e-direct oraz e-pr. Priorytetem w tym okresie był także rozwój w dwóch obszarach: sprzedaż gotowych rozwiązań IT dla klientów („rozwiązania pudełkowe”) oraz dywersyfikacja kanałów sprzedażowych (w tym zbudowanie bezpośredniego kanału sprzedaży – poprzez Internet).

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

Spółki Grupy prowadzą sprzedaż na rynkach zagranicznych zarówno w formie eksportu jak i poprzez swoje podmioty powiązane mające siedziby za granicą. W roku 2007 przychody realizowane ze sprzedaży poza Polską w ramach eksportu usług wyniosły 9 500 tys. złotych a w ramach działalności poza granicami kraju 11 271 tys. złotych. W 2008 roku przychody realizowane za sprzedaży poza Polską w ramach eksportu usług wyniosły 9 500 tys. złotych a w ramach działalności poza granicami kraju 15 000 tys. złotych.

**5. INSTRUMENTY FINANSOWE**

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

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

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności 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 OÜ <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 Mediowa	Chorwacja	Reklama	55%	-
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%

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.  
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

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”)	E i M-Marketing	Warszawa	Reklama	100%	100%
Webtel Sp. z o.o. („Webtel”)	E i M-Marketing	Warszawa	informatyka i nowe technologie	100%	100%
PRV.PL Sp. z o.o. („PRV”)	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”)	Call Center	Warszawa	call center	100%	100%
ContactPoint Sp. z o.o. („CP”)	Call Center	Warszawa	call center	100%	100%
Call Connect Sp. z o. o. („CC”)	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. dolarów, 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 niniejszego sprawozdania nie była spełniona. Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa nie była zobowiązana do poniesienia istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

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

Wyszczególnienie	2008 rok	
	Nakłady ( w tys. zł)	Źródła finansowania
Majątek rzeczowy	4 387	Środki własne i leasing
Wartości niematerialne i prawne	5 849	Środki własne i leasing

**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 niego zależne zawierały z podmiotami powiązanymi, a których łączna wartość od początku roku obrotowego przekraczałaby 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 20 sierpnia 2008 roku Grupa Kapitałowa podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 800 tys. zł z BRE Bank S.A. Kredyt został udzielony na okres do 31 sierpnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N + 1,05 p.p.

W dniu 19 sierpnia 2008 roku Grupa Kapitałowa podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1.500 tys. zł z BRE Bank S.A. Kredyt został udzielony na okres do 31 sierpnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N + 1,05 p.p.

W dniu 12 sierpnia 2008 roku Grupa Kapitałowa podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 500 tys. zł z BRE Bank S.A. Kredyt został udzielony na okres do 31 sierpnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N + 1,05 p.p.

W dniu 16 maja 2008 roku Grupa Kapitałowa podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1.500 tys. zł z BRE Bank S.A. Kredyt został udzielony na okres do 30 kwietnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + 0,95 p.p. Powyższa umowa zastąpiła wcześniejszą umowę z Bankiem Pekao SA.

W dniu 6 maja 2008 roku Grupa Kapitałowa podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 7.800 tys. zł z BRE Bank S.A. Kredyt został udzielony na okres do 30 kwietnia



2009 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + 0,95 p.p.. Powyższa umowa zastąpiła wcześniejszą umowę z Bankiem Pekao SA.

W dniu 5 lutego 2008 roku Grupa Kapitałowa 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.

W dniu 27 września 2005 spółka przejęta później przez Grupę podpisała umowę o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym, później aneksowaną. Przedmiotem umowy jest kredyt udzielony przez ING Bank Śląski SA w wysokości 1.200 tys. zł. Kredyt został udzielony do 15 listopada 2008, a następnie przedłużony do 15 lipca 2009 roku, przy czym dostępne saldo będzie ulegało zmniejszeniu do poziomu 800 tys. zł. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na bazie stawki WIBOR 1M, powiększone o marżę banku w wysokości 1,5 p.p.

W dniu 11 kwietnia 2007 roku spółka przejęta później przez Grupę zawarła z ING Bankiem Śląskim SA umowę o kredyt na finansowanie inwestycji w rachunku kredytowym. Przedmiotem umowy jest kredyt w wysokości 264 tys. zł przeznaczony na rozbudowę call center w Rzeszowie. Kredyt jest udzielony od 13 kwietnia 2007 do 12 kwietnia 2010. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na bazie stawki WIBOR 1M, powiększone o marżę banku w wysokości 1,5 p.p.

W dniu 1 lipca 2006 roku Grupa Kapitałowa zawarła ramową umowę o świadczenie usług ze spółką Tytan Sp. z o. o. W ramach tej umowy spółka zobowiązała się do kierowania do sieci telefonicznej Tytan wolumenu ruchu odpowiadającego minimalnej kwocie 60 tys. zł miesięcznie, średnio poprzez okres trwania umowy. W zamian za to zobowiązanie Tytan zapłacił spółce wynagrodzenie w kwocie 551 tys. zł. Umowa została zawarta na okres minimum 36 miesięcy. Spółka rozpoznała powyższe wynagrodzenie jako pożyczkę. Odniesienie kosztów finansowych i redukcja salda pożyczki następuje miesięcznie, wraz z rozliczeniem kosztów ruchu kierowanego do sieci Tytan.

W tys. zł	Termin spłaty	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
<b>Krótkoterminowe</b>			
Umowa ze spółką Tytan wg stopy 8%	-	151	188
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 50.000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8 p.p.	31.03.2012	-	12.586
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	12.04.2010	115	93
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66.000, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,4 p.p.	20.10.2015	7.426	
Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1.500, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + 0,95 p.p.	30.04.2009	1.330	809
Kredyt w rachunku bieżącym 1.200, WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	15.07.2009	1.066	313
Kredyt w rachunku bieżącym 3.000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95	31.12.2009	2.999	-

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.  
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

p.p.

Kredyt w rachunku bieżącym 7.800, oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M + 0,95 p.p.	30.04.2009	960	-
Kredyt w rachunku bieżącym 1.500, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 1,05 p.p.	31.08.2009	1.173	-
Kredyt w rachunku bieżącym 500, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 1,05 p.p.	31.08.2009	189	-
Kredyt w rachunku bieżącym 800, oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 1,05 p.p.	31.08.2009	637	-
Razem		16.046	13.989
W tys. zł	Termin spłaty	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
<b>Długoterminowe</b>			
Umowa ze spółką Tytan wg stopy 8 %	-	-	151
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 50.000, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+1,8 p.p.	31.03.2012	-	36.355
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 66.000, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,4 p.p.	20.10.2015	58.173	-
Kredyt inwestycyjny 264, oprocentowany wg WIBOR 1 M + 1,5 p.p.	12.04.2010	39	118
Razem		58.212	36.624

Zabezpieczenie kredytów w rachunku bieżącym udzielonych przez BRE Bank S.A. to przelew wierzytelności oraz weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.

Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1.200tys. zł oraz kredytu inwestycyjnego w wysokości 264 tys. zł to m.in.: [i] cesja wierzytelności przysługujących kredytobiorcy od kontrahentów handlowych, [ii] weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, [iii] poręczenie wekslowe przez Call Center Poland SA z siedzibą w Warszawie.

W dniu 30 stycznia 2009 spółka CR Media Consulting S.A. zawarła z BRE Bank S.A. umowę o kredyt inwestycyjny BRE – UNIA. Kredyt został udzielony na łączną kwotę 12.895 tys. zł z przeznaczeniem na realizację projektu inwestycyjnego: Innowacyjna technologia świadczenia usług wspierających działalność przedsiębiorstw na platformie BusinessConnect.pl. Na realizację tego projektu Spółka otrzymała dotację ze środków Unii Europejskiej w ramach programu operacyjnego: „Innowacyjna gospodarka”, dział „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 66/2008 z dnia 29 listopada 2008 roku. Łączna kwota projektu wynosi 18.500 tys. zł, a wartość dofinansowania z Unii Europejskiej wyniesie 11.000 tys. zł.

Kwota kredytu została podzielona na dwie części:

- pomostowy złotowy kredyt inwestycyjny w wysokości 11.042 tys. zł przeznaczony na sfinansowanie całości kosztów kwalifikowanych Projektu,
- złotowy kredyt inwestycyjny w wysokości 1.853 tys. zł przeznaczony na sfinansowanie pozostałej części kosztów kwalifikowanych wymienionych w Umowie Dotacji;

Oprocentowanie dla obu wyżej wymienionych części kredytu ustalono w oparciu o zmienną stopę WIBOR 1M powiększonej o marżę w wysokości 1,2 punktu procentowego.

Zgodnie z postanowieniami umowy spłata kredytu pomostowego nastąpi ze środków z dotacji, najpóźniej do dnia 17 grudnia 2010. W przypadku braku wpływu środków z dotacji lub wpływie środków w kwocie nie pokrywającej zobowiązania z tytułu kredytu pomostowego, ostateczny termin spłaty tej części kredytu ustala się na dzień 31 grudnia 2010. Część inwestycyjna kredytu zgodnie z Umową będzie spłacona przez Spółkę w dwóch ratach:

- I rata w kwocie 927 tys. zł w dniu 30 czerwca 2011 roku,
- II rata w kwocie 927 tys. zł w dniu 30 grudnia 2011 roku.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku z tytułu niniejszego kredytu stanowią:

- cesja wierzytelności Kredytobiorcy w stosunku do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w kwocie 11.042 tys. zł,
- weksel in blanco wystawiony przez CR Media Consulting S.A. w dniu podpisania umowy,
- cesja globalna wierzytelności należnych Kredytobiorcy z tytułu umów z kluczowymi kontrahentami na łączną kwotę nie mniejszą niż 35.000 tys. zł.

#### **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. oraz spółki zależne nie objęły obligacji, ani nie udzieliły pożyczek, poręczeń lub gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od nich zależnej, stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Internet Group S.A.

#### **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 Internet Group SA nie publikował prognoz wyników finansowych Internet Group S.A., jako samodzielnego podmiotu.

Zarząd Internet Group SA opublikował raportem bieżącym nr 101/2007 z dnia 20 grudnia 2007 oraz raportem bieżącym nr 36/2008 z dnia 1 czerwca 2008 roku prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej Internet Group SA. W dniu 13 listopada Zarząd Internet Group S.A. raportem bieżącym nr 57/2008 odwołał prognozę wyników finansowych.

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

W minionym okresie sytuacja finansowa Emitenta ustabilizowała się dzięki restrukturyzacji długu bankowego, polegającej na zastąpieniu krótkoterminowych obligacji oraz średnioterminowego kredytu, instrumentami długoterminowymi: siedmioletnim kredytem i pięcioletnimi obligacjami. Jednocześnie uległa poprawie struktura długu, tzn. zmniejszył się udział droższych obligacji, z zwiększył tańszego kredytu.

W 2009 roku Emitent planuje nową emisję akcji serii G, której głównym przeznaczeniem ma być częściowa spłata zadłużenia bankowego oraz rozwój nowych projektów, w tym przez akwizycje. W rezultacie działalność Emitenta ulegnie dalszej poprawie, z jednej strony dzięki zmniejszeniu kosztów odsetkowych związanych z długiem bankowych, oraz pozyskaniu kolejnych podmiotów, które będą generować dodatnie przepływy gotówkowe - z drugiej strony.

Równolegle, Emitent prowadzi działania nakierowane na poprawę wyników finansowych i generowanych przepływów pieniężnych:

- (i) ograniczenie inwestycji w nowe projekty – dzięki ich sfinalizowaniu i rozpoczęciu generowania zysków (Pino) lub redukcji kosztów (Imapa);
- (ii) optymalizacja i restrukturyzacja kosztów operacyjnych;
- (iii) weryfikacja i monitorowanie nowych kontrahentów;
- (iv) optymalizacja zarządzania kapitałem obrotowym dzięki szybszej windykacji należności i wydłużaniu terminów płatności do dostawców.

**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, 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. Inne inwestycje, związane z budową platformy biznesowej [www.businessconnect.pl](http://www.businessconnect.pl), będą finansowane z Funduszy UE – spółka CR Media Consulting SA otrzymała na ten cel dofinansowanie w wysokości 11 000 tys. zł.

## **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 odchyłeń 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 Zarząd Emitenta wchodził:

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 Gawł – 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 I SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta oraz spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2008 w tys. zł	Za okres Od maja 2007 Do grudnia 2007 w tys. zł	Za okres Od stycznia 2007 Do kwietnia 2007 w tys. zł
Zarząd Internet Group S.A. od 24 kwietnia 2007			
Jan Ryszard Wojciechowski - Prezes od 24.04.2007	510	304	n.d.
Rafał Radosław Rześny - Wice-Prezes od 24.04.2007	465	286	n.d.
Vladimir Bogdanov - Wice-Prezes do 27.05.2008	155	240	n.d.

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A.  
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

Piotr Gawel - I Wice-Prezes od 27.05.2008	399	n.d.	n.d.
Zarząd CRMC od 1 stycznia do 24 kwietnia 2007			
Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes	n.d.	n.d.	140
Rafał Radosław Rześny - Członek od 21.09.2006	n.d.	n.d.	107
Razem Zarząd	1 529	830	247
Rada Nadzorcza Internet Group S.A. od 24 kwietnia 2007			
Józef Jerzy Jędrzejczyk - Przewodniczący od 27.06.2007	14	8	n.d.
Włademar Paclawski - Zastępca Przewodniczącego od 27.06.2007	12	6	n.d.
Jacek Pogonowski - Członek od 27.06.2007	-	-	n.d.
Jan Macieja – Członek	12	8	n.d.
Janusz Ryszard Wójcik – Członek	12	8	n.d.
Marzena Jędrzejczyk - Przewodnicząca do 27.06.2007	-	12	n.d.
Anna Sopoćko - Członek do 27.06.2007	-	2	n.d.
Paweł Jerzy Szymaniak - Sekretarz do 27.06.2007	-	1	n.d.
Eryk Karski - Członek od 11.03.2008	10		
Rada Nadzorcza CRMC za rok 2006 i od 1 stycznia do 24 kwietnia 2007			
Mikołaj Kryspin Wojciechowski	n.d.	n.d.	-
Waldemar Paclawski	n.d.	n.d.	-
Gyorgy Karady	n.d.	n.d.	-
Andrzej Maria Herman	n.d.	n.d.	-
Jacek Pogonowski	n.d.	n.d.	-
William Rehder Watson	n.d.	n.d.	-
Razem Rada Nadzorcza	60	45	-
Razem Zarząd i Rada Nadzorcza	1 589	875	247



**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 bezpośrednio i pośrednio poprzez Tytan sp. z o.o.	2.128.267	6,50%	2.128.267	6,50%
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 spółki tej 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 Gawel	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:

Imię i nazwisko/Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
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%
Razem	43 674 666	43 674 666	100,00%

\* 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 Nadzorcza 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:

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

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

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

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

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

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

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

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 WYNOŚI 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. 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 zawiązaniu 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 przejmuje 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.

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.

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..

### **30. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

Zarząd Internet Group S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy członków Zarządu roczne skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto Zarząd Internet Group S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego 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 wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

#### **Zarząd Spółki Internet Group S.A.**

Jan Ryszard Wojciechowski  
Prezes Zarządu

Piotr Gawel  
I Wiceprezes Zarządu

Rafał Radosław Rześny  
Wiceprezes Zarządu

**Warszawa, 11 marca 2009 roku**