



# **INTERNET GROUP S.A.**

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU

**1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM (W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O CHARAKTERZE NIETYPOWYM, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW 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 2009 roku Internet Group S.A. („Spółka”, „Emitent”) osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 8 574 tys. zł, które w porównaniu do roku 2008 były wyższe o 18 %, tj. o 1 308 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej wynosiły 9 710 tys. zł tak więc w porównaniu do analogicznego okresu za 2008 rok wzrosły o 2 292 tys. zł, czyli o 31%. W 2009 roku Spółka zanotowała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 1 136 tys. zł, w 2008 roku stratę w wysokości 152 tys. zł.

W 2009 roku Emitent odnotował stratę brutto. Wyniosła ona 264 454 tys. zł. W 2008 roku była to strata brutto w kwocie 5 453 tys. zł. Widoczny w 2009 roku wzrost kosztów finansowych wynika w głównej mierze z tytułu aktualizacji wartości udziałów/akcji dla spółek z grupy. W związku ze zgłoszeniem wniosku o upadłość spółki CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu na dzień 31 grudnia 2009 odpisem objęto całkowitą wartość tych akcji w kwocie 194 426 tys. zł. W przypadku spółki Ad.net wartość godziwa akcji została oszacowana w oparciu o oferty sprzedaży opiewające na częściowy pakiet udziałów, które spółka otrzymała. W związku z szacowaną ceną sprzedaży niższą o 3 000 tys. zł. od ceny księgowej udziałów i akcji dokonano odpisu wartości. Na dzień bilansowy Spółka zweryfikowała także pozostałe akcje i udziały pod kątem utraty wartości. Dla spółek z grupy Call Center test został przygotowany w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów odpowiednio skorygowaną o dług spółek. Ze względu na synergii i powiązania występujące pomiędzy spółkami oraz możliwość decydowania o kierowaniu strumienia przychodów do jednej spółki został przygotowany test dla wszystkich spółek razem, a następnie otrzymane wartości zostały przypisane do każdej ze spółek na bazie klucza ilości stanowisk będących składnikami majątku określonych spółek. Na tej podstawie w przypadku spółek Call Center Poland S.A. i ContactPoint Sp. z o.o. rozpoznano utratę wartości w wysokości odpowiednio 36 250 tys. zł oraz 9 750 tys. zł. Na podstawie prognozy przyszłych przepływów pieniężnych została także zbadana wartość godziwa spółek Webtel Sp. z o.o. i Communication One Consulting Sp. z o.o. i dokonane zostały odpisy w wysokości odpowiednio 12 513 tys. zł i 6 350 tys. zł.

Przychody finansowe realizowane przez Emitenta to głównie przychody z tytułu dywidend. W 2009 roku Emitent rozpoznał przychody w kwocie 16 597 tys. zł z tytułu dywidend i udziałów w zyskach.

Koszty finansowe w 2009 roku wyniosły 283 085 tys. zł. Są to głównie koszty związane z aktualizacją wartości akcji i udziałów, co zostało opisane powyżej.

Wartość aktywów trwałych na koniec 2009 roku wyniosła 118 374 tys. zł, w porównaniu z 379 575 tys. zł na koniec 2008 roku. Spadek ten wynika z opisanej powyżej aktualizacji wartości udziałów/akcji.

Kapitał własny Internet Group S.A. na koniec 2009 roku wyniósł 8 253 tys. zł, w porównaniu

do 272 146 tys. zł wg stanu na koniec 2008 roku. Zmniejszenie kapitału własnego spowodowane jest ujemnym wynikiem finansowych netto.

Zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 110 049 tys. zł., z czego 97 906 tys. zł stanowi zadłużenie spółek Grupy Kapitałowej wobec BRE Banku S.A. z tytułu: siedmioletniego kredytu w kwocie 73 987 tys. zł, pięcioletnich obligacji w kwocie 19 026 tys. zł oraz krótkoterminowego kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 4 893. Mimo, iż siedmioletni oraz pięcioletnie obligacje zgodnie z warunkami umów z Bankiem mają charakter długoterminowy, na dzień 31 grudnia 2009 roku zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe z uwagi na wystąpienie przypadków naruszenia określonych w umowie kredytowej i umowie inwestycyjnej z BRE Bankiem S.A.

Zarząd Emitenta przygotował „Plan restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Internet Group SA w roku 2010”, zakładający:

- sprzedaż jednego z aktywów inwestorowi strategicznemu bądź funduszowi i wykorzystanie pozyskanych środków na oddłużenie Spółki;
  - znaczące ograniczenie działalności brokerskiej wskutek złożenia wniosku o upadłość z możliwością układu przez spółkę CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu („CRMC”);
  - sprzedaż spółki ZigZag Sp. z o.o., której działalność nie jest spójna ze strategią Grupy Kapitałowej; alternatywnie rozważana jest sprzedaż zorganizowanych części przedsiębiorstwa;
  - konwersję części zadłużenia wobec BRE Bank S.A. na kapitał Spółki, a w konsekwencji dalsze zmniejszenie zadłużenia;
  - pozyskanie inwestora mniejszościowego w segmentach Call Center oraz Media On-Line po zamknięciu 2010 roku, celem pozyskania środków na konsolidację na rynku call center/business processes outsourcing oraz dalszego zmniejszenia zadłużenia wobec Banku.
- Po uzgodnieniu powyższego planu z Bankiem i przeprowadzeniu poszczególnych kroków restrukturyzacji, zadłużenie Emitenta powinno zostać zmniejszone do poziomu ok. 30 000 tys. zł.

Jednocześnie Zarząd Grupy Kapitałowej prowadzi działania zmierzające do ustabilizowania sytuacji płynnościowej, w szczególności poprzez pozyskanie inwestora, który – oprócz zasilenia Grupy w środki finansowe – będzie uczestniczył w budowie wartości najważniejszych podmiotów należących do Grupy Kapitałowej. W tym celu w dniu 7 kwietnia 2010 r. został podpisany list intencyjny pomiędzy Internet Group S.A., MCI.PrivateVentures FIZ oraz BRE Bank S.A., którego ideą jest realizacja planu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej mającej na celu powrót spółek na ścieżkę wzrostu, poprawy rentowności, restrukturyzacji zadłużenia finansowego oraz wydzielenie i usamodzielnienie aktywów w ramach transakcji spin-off.

Wynik netto zaraportowany w sprawozdaniu za 4 kwartał 2009 roku odbiega istotnie od danych prezentowanych w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Na różnicę w wysokości 71 594 tys. zł wpływ miały przede wszystkim dwa czynniki związane z wycenami bilansowymi:

- w związku z upływem czasu od publikacji sprawozdania za 4 kwartał 2009 roku i większym zaawansowaniem procesu inwestycyjnego, Zarząd pozyskał nowe informacje, które wpłynęły na wcześniej przyjęte szacunki dotyczące realizowalnej wartości aktywów. Zmianie uległ

także sposób alokacji wartości udziałów i akcji pomiędzy poszczególnymi aktywami. W efekcie została rozpoznana dodatkowa utrata wartości akcji i udziałów w wysokości 67 982 tys. zł. Zmiana jest wyceną bilansową i nie ma wpływu na przepływy pieniężne, ani sytuację spółki.

- zmiana szacunków Zarządu dotycząca ujęcia zobowiązania finansowego z tytułu kredytów i obligacji w efekcie podpisania aneksu z BRE, która wpłynęła na obniżenie wyniku o 3 364 tys. zł. W pierwotnej prezentacji Zarząd uznał, że zmiana warunków powinna być rozpoznawana jako modyfikacja zobowiązania i zmiana szacunków co do terminu spłaty obligacji zgodnie z MSR 39 AG 8. W efekcie na dzień 31 grudnia 2009 roku obligacje prezentowane były w wartości 14 985 tys. zł mimo, że ich wartość nominalna wynosiła 19 000 tys. zł. W wyniku dalszej analizy, wynikającej m. in. z podpisania aneksu do umowy kredytowej i umowy inwestycyjnej w lutym 2010 roku, doprecyzującego warunki umów, Zarząd zdecydował, że prezentacja jako wygaśnięcie, a nie modyfikacja zobowiązania w bardziej czytelny sposób przedstawia sytuację Spółki. Zmiana jest wyceną bilansową i nie ma wpływu na przepływy pieniężne ani sytuację spółki.

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

### **Działalność inwestycyjna:**

#### ***Nabycie udziałów mniejszości Ad.net S.A.***

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. w upadłości z możliwością zawarcia układu, 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. zł, 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 było 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. w upadłości z możliwością zawarcia układu 79 391 akcji Ad.net S.A. Łącznie wyżej wymienione akcje stanowią 99,83% kapitału zakładowego oraz dają 99,83% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Ad.net S.A.

Cena sprzedaży w wysokości 10 400 tys. złotych, pomniejszona o zadatek w wysokości 2 000 tys. zł. Wszystkie raty zostały zapłacone przez Internet Group S.A., z czego 3 900 tys. zł w 2009 roku.

***Zbycie udziałów Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. do CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu***

Dnia 17 kwietnia 2009 Internet Group S.A. sprzedała 3 037 udziałów, tj. 100%, w Interactive Marketing Partner Polska Sp. z o.o. do CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu za cenę 5 478 tys. zł.

***Nabycie i zbycie udziałów spółki Telogic Poland Sp. z o.o.***

W dniu 6 stycznia 2010 roku Internet Group S.A. w związku z brakiem spłaty obligacji przez spółkę Telogic Poland Sp. z o.o. Internet Group S.A. stała się właścicielem 52% udziałów w kapitale tej spółki. Udziały zostały przejęte w ramach realizacji zabezpieczenia i Emitent odsprzedał je wraz z momentem spłaty obligacji. Na dzień publikacji sprawozdania Emitent nie jest właścicielem żadnych udziałów w spółce Telogic Poland Sp. z o.o..

**Działalność finansowa:**

***Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G***

W dniu 29 listopada 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Internet Group S.A. w drodze publicznej emisji akcji serii G z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu spółki oraz dematerializacji akcji serii G i ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z powyższą uchwałą Spółka zamierzała podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 39 307 tys. zł o kwotę nie wyższą niż 13 102 tys. zł, to jest do kwoty nie wyższej niż 52 410 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ustępie

poprzedzającym, miało nastąpić w wyniku emisji nie więcej niż 10 918 666 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Dnia 3 września 2009 roku zakończyła się subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki, których emisja została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Internet Group S.A. z dnia 29 listopada 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 30 października 2009 roku, sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G.

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał zakładowy Internet Group S.A. wynosił 39 371 tys. zł i dzielił się na 32 808 955 akcji o wartości nominalnej 1,20 złotych każda z nich. Łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosiła 32 808 955.

### ***Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H***

W dniu 8 stycznia 2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H i warrantów subskrypcyjnych serii B z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki. Wartość nominalną warunkowego podwyższenia określono na kwotę nie wyższą niż 19 200 tys. zł.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego miało nastąpić w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,20 złotych każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału było przyznanie praw do objęcia Akcji Serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B.

Akcje Serii H mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii H i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii H. Cena emisyjna Akcji Serii H wynosi 1,20 złotych każda. Objęcie Akcji Serii H mogło nastąpić nie później niż w terminie do dnia 31 marca 2010 roku. Akcje Serii H będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy 2009. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) oraz postanowiło, że Akcje Serii H będą miały formę zdematerializowaną.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji 160 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B (dalej „Warranty”). Warranty zostały wyemitowane nieodpłatnie w formie dokumentu i były wydawane w odcinkach zbiorowych. Jeden Warrant uprawniał do objęcia 100 tysięcy Akcji Serii H. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne. Zarząd Spółki został upoważniony do wydawania Warrantów uprawniających do objęcia Akcji Serii H w terminie wcześniejszym niż 31 marca 2010. Warranty, z których prawo do objęcia Akcji Serii H nie zostało zrealizowane w terminie do dnia 31 marca 2010 roku wygasają. Warranty zostały zaoferowane do objęcia, w drodze oferty prywatnej, podmiotom wybranym przez Zarząd i spełniającym kryteria inwestora kwalifikowanego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

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

Subskrypcja akcji serii H odbyła się w dniu 31 marca 2010 roku. Zarząd przydzielił 2 832 882 akcje zwykłe na okaziciela serii H w dniu 31 marca 2010 roku. Cena emisyjna wyniosła 1,20 złotych za jedną akcję. Łączna wartość emisji wyniosła 3 400.

Dnia 31 marca 2010 roku Eurozet Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, jako posiadacz 29 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii B, objął 2 832 882 akcji serii H (7,95% w kapitale zakładowym Internet Group S.A.), dających prawo do 2 832 882 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (7,95% w ogólnej liczbie głosów).

W dniu 8 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 69 ustawy o ofercie, zgodnie z którym Eurozet Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie poinformowała, iż posiada akcje spółki Internet Group S.A. w ilości pozwalającej łącznie na wykonywanie ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zarząd Giełdy wprowadził z dniem 28 kwietnia 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 2 832 882 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki INTERNET GROUP S.A. o wartości nominalnej 1,20 każda, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) w dniu 28 kwietnia 2010 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLAREIL00046”. W dniu 27 kwietnia 2010 roku, zgodnie z komunikatem Działu Operacyjnego KDPW w dniu 28 kwietnia 2010 roku akcje serii H zostały zarejestrowane w depozycie i od tego dnia pod kodem

„PLARIEL00046” zarejestrowanych jest łącznie 35 641 837 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta.

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

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

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii J, K, L oraz Ł o wartości nominalnej 1,20 złotych każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii J posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B, przyznanie praw do objęcia Akcji Serii K posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C, przyznania praw do objęcia Akcji Serii L posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii D oraz przyznanie praw do objęcia Akcji Serii Ł posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii E.

Akcje Serii J będą mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii B, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii J i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii J.

Akcje Serii K będą mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii C, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii K i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii K.

Akcje Serii L będą mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii D, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii L i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii L.

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

Cenę emisyjną akcji serii J, K, L oraz Ł określi Zarząd na podstawie upoważnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji 152 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, 342 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C, 150 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii D oraz 450 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii E (dalej „Warranty”). Warranty zostaną wyemitowane nieodpłatnie. Jeden Warrant serii B uprawniać będzie do objęcia 110 331 Akcji Serii J. Jeden Warrant serii C uprawniać będzie do objęcia 110 518 Akcji Serii K. Jeden Warrant serii D uprawniać będzie do objęcia 10 000 Akcji Serii L. Jeden Warrant serii E uprawniać będzie do objęcia 10 000 Akcji Serii Ł.

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

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

Dnia 26 kwietnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internet Group S.A. podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia zmiany do Statutu Spółki upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego, który wynosi nie więcej niż 72 680 961,60 zł (nie w tysiącach) i dzieli się na nie więcej niż:

- 16 770 312 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda,
- 37 797 156 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda,
- 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda,
- 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł o wartości nominalnej 1,20 złotych (nie w tysiącach) każda,

Zarząd Spółki został upoważniony, w okresie do dnia 26 kwietnia 2013 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 29 520 tys. zł. Niniejsze upoważnienie nie obejmowało uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki. Po rozpatrzeniu potrzeb Spółki, Zarząd może wykonywać upoważnienie, o którym mowa wyżej, poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w

formie uchwały. Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Sądów Handlowych. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru), dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w ramach udzielonego Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona większością głosów, w formie uchwały podjętej przy obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej. Zarząd jest uprawniony do określenia ceny emisyjnej nowych akcji, określenia wielkości emisji oraz do określenia uprawnionych do nabycia nowych akcji. W granicach obowiązującego prawa Zarząd decydował o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego.

***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 uzgodnionej 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 aranzacyjną 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.

W dniu 31 grudnia 2009 Grupa zawarła aneks zmieniający tę umowę oraz umowy o kredyty w rachunku bieżącym. Zgodnie z aneksem zadłużenie zostało podzielone na:

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

Transza A kredytu spłacana będzie kwartalnie, z okresem karencji spłat kapitału i odsetek do końca 2010 roku (kwota odsetek z okresu karencji kapitalizowana i dodana do kwoty kapitału) po którym odsetki będą płatne kwartalnie. Okres spłaty kapitału jest zgodnym z terminem pierwotnym, tj. do 20 października 2015 roku. Szczegółowy harmonogram zostanie określony przez strony w odrębnym porozumieniu, w terminie późniejszym.

Spłata Transzy B kredytu nastąpi w 58 miesięcznych ratach, z okresem karencji spłat kapitału przez jeden rok od daty uruchomienia Transzy B i terminem spłaty również do 20

października 2015 roku. Odsetki od Transzy B nie zostały objęte karencją i są spłacane miesięcznie.

Kredyt Transz A i B będzie oprocentowany w wysokości WIBOR 3M powiększony o marżę 2,8 punktu procentowego w stosunku rocznym, natomiast kredyt w rachunku bieżącym w wysokości WIBOR ON powiększony o marżę 2,5 punktu procentowego w stosunku rocznym. Kredyt w rachunku bieżącym ma zostać spłacony do 31 grudnia 2010 roku, chyba że do dnia 30 września 2010 roku Spółka wystąpi z wnioskiem o jego przedłużenie.

Zgodnie z treścią aneksów Emitent może, składając Bankowi pisemne zawiadomienie w tym przedmiocie z co najmniej 30-dniowym wyprzedzeniem, spłacić wcześniej całość lub dowolną część kredytów. Prowizja za wcześniejszą spłatę waha się od 0,30 do 0,50 spłacanej kwoty.

Zgodnie z podpisanymi dokumentami Emitent będzie zobowiązany spłacić zadłużenie w całości, wraz z odsetkami i innymi należnościami wynikającymi z Umowy, jeżeli wystąpi choćby jedna z poniższych okoliczności:

- Call Center Poland S.A. lub CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu przestanie być podmiotem zależnym Spółki, lub
- Pan 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 Spółki, lub
- będzie miała miejsce sprzedaż jakichkolwiek aktywów, a w szczególności akcji lub udziałów w którejkolwiek ze spółek Grupy podmiotowi spoza Grupy, z zastrzeżeniem dozwolonych rozporządzeń, lub
- Bank w wykonaniu prawa do objęcia akcji z warranta, zdefiniowanych w Warunkach Emisji Obligacji, zażąda od Spółki przydzielenia Bankowi takich akcji. Wówczas z chwilą skierowania do Spółki takiego żądania przez Bank taka część lub całość zadłużenia z kredytu staje się wymagalna i płatna przez Spółkę poprzez potrącenie z ceną emisyjną akcji z warranta serii C,
- w terminie do dnia 30 czerwca 2010 roku Spółka (zgodnie z obowiązkiem zawartym w umowie inwestycyjnej) doprowadzi do nowej emisji akcji Spółki - z tym, że wówczas Spółka będzie zobowiązana spłacić zadłużenie do kwoty 20 000 tys. zł,
- akcje Spółki przestaną być notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zabezpieczeniem kredytu bankowego są:

- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacje na akcjach w kapitale zakładowym Kredytobiorcy stanowiących własność ClearRange Media Consulting B.V. (wraz z warunkowym przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z praw majątkowych związanych z akcjami oraz warunkowym pełnomocnictwem do wykonywania praw z akcji);
- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacje na akcjach i udziałach w kapitale zakładowym następujących spółek: CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu, Call Center Poland S.A., Ad.Net S.A., ContactPoint Sp. z o.o., PRV.PL sp. z o.o. oraz Webtel Sp. z o.o. (wraz z warunkowym przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z praw majątkowych związanych z akcjami bądź udziałami oraz warunkowym pełnomocnictwem do wykonywania praw z akcji bądź udziałów);
- zastaw rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacje na prawach do znaków towarowych należących do spółek zależnych: "Call Center Poland", "ContactPoint" i "Finance Direct";

- zastaw rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacji na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych stanowiących składniki mienia wybranych spółek Grupy, tj. CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu, Webtel Sp. z o. o. i PRV.PL Sp. z o. o.;
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy oraz każdej Istotnej Spółki Grupy z prawem do blokowania rachunków;
- poręczenie udzielone przez CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu i Call Center Poland S.A. wraz z oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa bankowego;
- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa bankowego.

***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 1,00 zł 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 12,00 zł 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 12,00 zł 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.

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

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

1. warrant subskrypcyjny zostaną wyemitowane w dwóch seriach: seria B w ilości 152 warrantów i seria C w ilości 342 warrantów,
2. nabycie warrantów nie będzie miało charakteru oferty publicznej,
3. warrant emitowany będą nieodpłatnie wskutek wykonania świadczenia niepieniężnego przez Emitenta z obligacji i nie będą miały formy dokumentu,
4. wydanie warrantów Obligatariuszowi nastąpi w ciągu 14 dni po zarejestrowaniu przez sąd właściwy dla siedziby Emitenta warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta,
5. Emitent prowadzić będzie rejestr warrantów,
6. warrant serii B będą uprawniać Obligatariusza do objęcia 16 770 312 akcji Emitenta, z czego każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 331 akcji,
7. warrant serii C będą uprawniać Obligatariusza do objęcia 37 797 156 akcji Emitenta, z czego każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 110 518 akcji. Z puli akcji z warrantu serii C w danym roku okresu wykonania możliwe jest objęcie przez Obligatariusza tylko 1/6 akcji z warrantu serii C ;
8. Wykonanie praw z warrantów serii B i konwersja na akcje Internet Group S.A. nastąpi w całości lub części według wyboru Obligatariusza:

o w razie wystąpienia przypadku naruszenia warunków emisji obligacji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub

o w okresie na 6 miesięcy przed datą zapadalności obligacji po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji, przy czym nie mniej niż nominalna wartość jednej akcji Internet Group S.A. Cena emisyjna akcji nowej emisji zostanie zapłacona przez Bank (Obligatariusza) w drodze potrącenia z określoną częścią lub całością kwoty zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji.

9. Warrant subskrypcyjny serii B traci ważność w dniu 31 grudnia 2013 roku albo w dniu wykonania prawa do objęcia akcji z warrantu w zamian za warranty subskrypcyjne serii B albo w dniu wcześniejszego wykupu obligacji, w zależności od tego, który termin nastąpi wcześniej.

10. Wykonanie praw z warrantów serii C i konwersja na akcje Internet Group S.A. nastąpi:  
o w razie wystąpienia przypadku naruszenia umowy pożyczki po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub  
o w okresach od 1 lipca do 31 grudnia danego roku (poczynając od roku 2010 do roku 2015) w odniesieniu do nie więcej niż 1/6 łącznej liczby akcji z warrantu przypadających na warranty subskrypcyjne serii C, przy czym jeżeli w danym roku Obligatariusz nie obejmie w całości rocznej puli akcji z warrantu serii C prawo do objęcia akcji z warrantu w liczbie stanowiącej różnicę wygasa i nie przechodzi na rok następny, po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji, przy czym nie mniej niż nominalna wartość jednej akcji Internet Group S.A. Cena emisyjna akcji nowej emisji zostanie zapłacona przez Bank w drodze potrącenia z określoną kwotą zobowiązania z tytułu udzielonej pożyczki.

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

Ponadto ustalono, że BRE Bank S.A. dokona konwersji posiadanych przez siebie warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia akcji Call Center Poland S.A. o wartości konwersji 1 800 tys. zł na warranty subskrypcyjne z prawem do objęcia akcji Emitenta. Wykonanie praw z warrantów i konwersja na akcje Emitenta nastąpi po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji.

Obligacje mezzanine są obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Wierzytelności z obligacji mezzanine zostały zabezpieczone w drodze zastawu cywilnego w trybie art. 327 k.c. i następne oraz zastawu rejestrowego:

- na akcjach Call Center Poland S.A. stanowiących własność Emitenta,
- na akcjach Emitenta stanowiących własność ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie,
- na akcjach Ad.net S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiących własność CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu i Emitenta,
- na udziałach ContactPoint sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie stanowiących własność Emitenta,
- na udziałach PRV.PL sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących własność Emitenta.

### **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, Internet Group S.A. ukształtowała się jako holding 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 proces wsparcia sprzedaży. Strategię kreowania wartości biznesowej zbudowano 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. W 2009 roku, w oparciu o doświadczenia poprzedniego roku, połączono dwie platformy – mediową i e, m-marketingową. W ten sposób powstała platforma marketingowego wsparcia sprzedaży. Ponadto, rozpoczęto tworzenie nowej - platformy technologicznej.

Oferta Internet Group SA zakłada efektywne i skuteczne dotarcie do konsumenta z przekazem marketingowym, zwiększenie sprzedaży produktów i usług klienta oraz wzmocnienie postrzegania jego marki. Grupa tworzy i realizuje kompleksowe kampanie marketingowe, świadczy usługi planowania i zakupu powierzchni reklamowej, wspiera w pozyskiwaniu odbiorców usług i produktów, w utrzymywaniu z nimi kontaktu, w ich obsłudze, w badaniu opinii. Jest doradcą w tworzeniu strategii sprzedażowych oraz ich realizacji. Dostarcza narzędzia, które w łańcuchu sprzedaży – w całym bądź na wybranym etapie – odgrywają istotną rolę: pozwalają mierzyć i raportować efekty, automatyzują proces i wymuszają interakcje.

W roku 2009, z powodu kryzysu na rynku reklamy, segment - Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży utracił blisko połowę przychodów z roku 2008 (CR Media Consulting SA ponad 54%), co zachwiało płynnością CR Media Consulting SA w upadłości z możliwością zawarcia układu, najważniejszej Spółki w tej Platformie. Drastyczne zmniejszenie kapitału obrotowego CR Media Consulting SA w upadłości z możliwością zawarcia układu, jak również wcześniejsze wydrenowanie gotówki ze Spółki (obligacje) na finansowanie start up-ów, realizowanych w Grupie, spowodowało, iż niemożliwym stało się obsługiwanie przez Spółkę zobowiązań. Zarząd CR Media Consulting SA złożył wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu i przygotował plan układu, zakładając dalsze relacje biznesowe ze swoimi dostawcami-wierzycielami, a w konsekwencji - spłatę wierzytelności w okresie trzech lat. Sąd przychylił się do wniosku i w tej chwili CR Media Consulting SA jest spółką w upadłości z możliwością zawarcia układu.

Problemy CR Media Consulting SA w upadłości z możliwością zawarcia układu mają bardzo istotny wpływ na kondycję innych spółek Platformy – Ad.net SA i Ad.Meritum Sp. z o.o., które dostarczały powierzchnie reklamową dla CR Media Consulting SA, w chwili obecnej, z powodu braku za nią zapłaty, mają poważne kłopoty. Innego rodzaju trudności mają pozostałe spółki z Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży. Ich powiązanie z CR Media Consulting SA w upadłości z możliwością zawarcia układu, która – w powszechnym odbiorze rynkowym – jest winna swoim dostawcom i klientom gotówkę, nie ułatwia im funkcjonowania – są narażone na restrykcje.

Pod koniec 2008 roku gotowy był plan przekształcania CR Media Consulting SA w upadłości z możliwością zawarcia układu w firmę projektowo-consultingową, specjalizującą się w tworzeniu kampanii marketingowych z wykorzystaniem nowych technologii, rozliczanych za

efekt. Wówczas ta działalność nie została podjęta – w 2010 roku założono realizację tej koncepcji w innej spółce Grupy.

W roku 2009, na tle innych sektorów gospodarki, większość firm z branży BPO (Business Process Outsourcing) zanotowała dobre wyniki. Spółki z segmentu Platforma Call Center – niesatysfakcjonujące (spadek przychodów w stosunku do roku 2008 blisko 24%). Zmiany strukturalne (procesowe) i kadrowe zapoczątkowane w końcu 2009 roku mają zapewnić powrót spółek call centerowych na ścieżkę wzrostu już w 2010 roku. Jest to wysoce prawdopodobne, bo spowolnienie gospodarcze sprzyja rozwojowi branży outsourcingowej – inspiruje przedsiębiorców do myślenia w kategorii większej efektywności i optymalizacji kosztów, a restrukturyzacja w segmencie Platforma Call Center i zorientowanie na zwiększenie rentowności działań, przyniosą efekty, które wesprą ten proces.

Oprócz wcześniej opisanych segmentów, zmiany restrukturyzacyjne obejmują także dwa kolejne - Platforma Media On-line oraz Platforma Technologiczna: PRV.pl Sp. z o.o. (Grupa Pino) oraz Webtel Sp. z o.o., które są świadectwem innowacyjności Grupy Kapitałowej. Dostarczają rozwiązania, które dodają wartości pozostałym spółkom, a ich produkty czy usługi niejednokrotnie decydują o przewadze konkurencyjnej całej Grupy, jak i poszczególnych jej segmentów.

## **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 przez 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 Call Center Poland S.A. ContactPoint Sp. z o. o. oraz Ad.net S.A.**

Dynamiczna działalność 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 wysokim zadłużeniem i wdrożeniem planu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej**

Zobowiązania oprocentowane stanowią istotny składnik finansowania Emitenta. Zasadniczą część zadłużenia Spółki stanowi długoterminowy kredyt w kwocie 73 987 tys. zł oraz długoterminowe obligacje w kwocie 19 026 tys. 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 pogorszeniem sytuacji płynnościowej i trudności w bieżącym regulowaniu zobowiązań, w szczególności spółki CRMC, która złożyła wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu, niektóre wskaźniki wymagane umowami z BRE zostały złamane, co umożliwia Bankowi postawienie kredytu i obligacji w stan wymagalności. Celem oddalenia tego zagrożenia opracowano „Plan restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. w roku 2010”. Jednocześnie Zarząd Grupy Kapitałowej prowadzi działania zmierzające do ustabilizowania sytuacji płynnościowej, w szczególności poprzez pozyskanie inwestora, który – oprócz zasilenia Grupy w środki finansowe – będzie uczestniczył w budowie wartości najważniejszych podmiotów należących do Grupy Kapitałowej. W tym celu w dniu 7 kwietnia 2010 r. został podpisany list intencyjny pomiędzy Internet Group S.A., MCI.PrivateVentures FIZ oraz BRE Bank S.A., którego ideą jest realizacja planu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej mającej na celu powrót spółek na ścieżkę wzrostu, poprawy rentowności, restrukturyzacji zadłużenia finansowego oraz wydzielenie i usamodzielnienie aktywów w ramach transakcji spin-off. W związku z tym, że negocjacje z Bankiem i MCI.PrivateVentures FIZ wciąż trwają, istnieje ryzyko, że w razie gdyby nie zakończyły się pomyślnie lub gdyby Spółka nie pozyskała alternatywnych inwestorów lub źródeł finansowania, powodzenie planu restrukturyzacji może być zagrożone, co może mieć wpływ na możliwość kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową.

## **2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA**

### **Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych i objętych obligacji.

### **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 związane z płynnością**

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

Spółka aktywnie reaguje na okresowe pogorszenie sytuacji płynnościowej na rynku spowodowane kryzysem w gospodarce. Wprowadza bardziej rygorystyczne zasady monitoringu i windykacji należności od klientów, bardziej oszczędnie gospodaruje zasobami gotówkowymi, posiłkując się nie tylko kredytami w rachunku bieżącym, ale również wprowadzając nowe instrumenty, jak np. factoring.

W związku z pogorszeniem sytuacji płynnościowej i trudności w bieżącym regulowaniu zobowiązań, w szczególności spółki CRMC, która złożyła wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu, niektóre wskaźniki wymagane umowami z BRE zostały złamane, co umożliwia Bankowi postawienie kredytu i obligacji w stan wymagalności. Konieczność natychmiastowej spłaty tych zobowiązań finansowych spowodowałaby, że kontynuacja działalności przez Spółkę byłaby zagrożona. Celem oddalenia tego zagrożenia opracowano „Plan restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. w roku 2010”.

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

W 2009 roku Spółka prowadziła działalność holdingową, to jest świadczyła usługi zarządzania, marketingu, obsługi w zakresie zarządzania zasobami ludzkimi, obsługi prawnej, obsługi biurowej i podnajmu dla spółek z Grupy Kapitałowej. Spółka jest zorganizowana w trzy departamenty, jeden z departamentów jest dedykowany do obsługi biurowo-recepcyjnej oraz świadczenia usług podnajmu, drugi departament zajmują się szeroko rozumianymi usługami zarządzania, trzeci natomiast działalnością marketingową na rzecz Spółek z Grupy. Niemalże 100% przychodów realizowanych jest od spółek powiązanych.

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

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

Spółka	Udział w przychodach
CALL CENTER POLAND S.A.	17%
CR MEDIA CONSULTING SA w upadłości z możliwością zawarcia układu	16%
ContactPoint Sp. z o.o.	10%

Webtel Sp. z o.o.	10%
ZigZag Sp. z o.o.	10%

Istotną częścią działalności Spółki w 2009 roku był podnajem powierzchni biurowej w budynku przy ulicy Młynarskiej 42 w Warszawie. Dostawcą powierzchni biurowej była niepowiązana z Emitentem firma PHZ Vipol Sp. z o.o. W 2009 koszty najmu stanowiły 23% procent kosztów Spółki. W 2009 roku 21% kosztów Spółki zostało poniesione w związku z usługami doradztwa i outsourcingu świadczonymi przez spółkę HRO Sp. z o.o., która jest niepowiązana z Emitentem.

## 5. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko związane z wartością godziwą posiadanych udziałów i akcji oraz ryzyko kredytowe dotyczące objętych obligacji. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w sprawozdaniu finansowym w notach od 37 do 39.

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

Istotne umowy zawarte lub zmienione w 2009 roku to podpisane aneksy dotyczące zmiany umowy kredytowej pomiędzy Emitentem a BRE Bank S.A. z dnia 25 listopada 2008 roku oraz zmiany umowy inwestycyjnej 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 2009 i 2008 roku.

Internet Group S.A.  
Sprawozdanie z działalności Zarządu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

Jednostki zależne	Segment	Siedziba	Zakres działalności	Efektywny Emitenta w 31 grudnia 2009	udział w kapitale 31 grudnia 2008
CR Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu	Media z Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	100%
AD.NET ("Ad.net") <sup>1</sup>	S.A. Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	99,8%
Ad.net SIA <sup>2</sup>	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Łotwa	Reklama	51%	51%
Ad.net UAB <sup>2</sup>	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Litwa	Reklama	51%	51%
Ad.net Network <sup>2</sup>	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Estonia	Reklama	51%	51%
Ad.Net Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Ukraina	Reklama	61%	61%
Ad.Net SVK s.r.o. <sup>2</sup>	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Słowacja	Reklama	100%	99,8%
UAB Textads <sup>3</sup>	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Litwa	Reklama	26%	26%
X.P. Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Chorwacja	Reklama	55%	55%
Sabela Polska Sp. z o.o. („Sabela”) <sup>1</sup>	Media z o.o. Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	100%
Ad Meritum z o.o. („Ad.meritum”) <sup>1</sup>	Sp. Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	100%
Interactive Marketing Polska Sp. z o.o. („IMP”) <sup>1</sup>	Partner z o.o. Platforma Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	100%	100%
Webtel Sp. z o.o. („Webtel”)	Sp. z o.o. Platforma Marketingowego	Warszawa	Informatyka i nowe technolog	100%	100%

Internet Group S.A.  
Sprawozdanie z działalności Zarządu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

Wsparcia Sprzedaży		ie			
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%	51%
UAB Pino LT <sup>4</sup>	Media On-Line	Litwa	Internet	51%	51%
OÜ.Pino.EE <sup>4</sup>	Media On-Line	Estonia	Internet	51%	51%
ABC Market OU <sup>5</sup>	Media On-Line	Estonia	Internet	51%	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%
Call Center Poland Spółka Akcyjna Sp. jawna <sup>6</sup>	Call Center	Warszawa	Call center	100%	100%
ZigZag Sp. z o.o. („ZZ”)	Call Center	Warszawa	Telekomunikacja i nowe technologie	100%	100%
Communication One Consulting Sp. z o.o. („COC”)	Call Center	Warszawa	Doradztwo i szkolenia	100%	100%

**Jednostki  
współzależne**

Online Media Platforma Group Poland Sp. z o.o. („OMG”) <sup>2</sup>	Marketingowego Wsparcia Sprzedaży	Warszawa	Reklama	50%	50%
---	-----------------------------------	----------	---------	-----	-----

<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.

<sup>6</sup> Spółka pośrednio zależna poprzez Call Center Poland S.A. oraz ContactPoint Sp. z o.o.

Pod koniec 2009 roku została utworzona spółka Call Center Poland Spółka Akcyjna spółka jawna. Wspólnikami tej spółki są Call Center Poland S.A. i ContactPoint Sp. z o.o., które wniosły w aportcie do tej spółki niektóre z posiadanych znaków towarowych.

W styczniu 2010 roku w związku z brakiem spłaty obligacji przez spółkę Telogic Poland Sp. z o.o. Internet Group S.A. stała się właścicielem 52% udziałów w kapitale tej spółki. Udziały zostały przejęte w ramach realizacji zabezpieczenia i Emitent odsprzedał je wraz z momentem spłaty obligacji. Na dzień publikacji sprawozdania Emitent nie jest właścicielem żadnych udziałów w spółce Telogic Poland Sp. z o.o.

W dniu 17 lutego został podwyższony kapitał Ad.net S.A. W efekcie tego podwyższenia udział Emitenta w kapitale własnych Ad.net S.A. wzrósł do 89%. W efekcie Ad.net S.A. stał się spółką bezpośrednio zależną od Emitenta, a udział pośredni poprzez CRMC spadł do poziomu 11%.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

#### **8. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANY W OKRESIE OD POČĄTKU ROKU OBROTOWEGO PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ 500 000 EURO**

Poza transakcjami omówionymi w nocy 31 jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2009 oraz w punkcie 1 i 10 niniejszego sprawozdania Spółka nie zawierała nietypowych i nierutynowych transakcji z podmiotami powiązanyimi o łącznej wartości przekraczającej 500 tys. euro. 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.

Spółka posiada także umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4 900 tys. zł z BRE Bank S.A. Kredyt został udzielony na okres do 20 października 2010 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi stopy WIBOR ON+2,5 p.p..

1 września Spółka udzieliła odpłatnego poręczenia spółce zależnej PRV.pl sp. z o.o. spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z emisji obligacji w kwocie 8 400 tys. zł. Powyższe poręczenie zostało zrealizowane w grudniu 2009 roku i Spółka spłaciła CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu 7 800 tys. zł w ramach tego poręczenia. Pozostała kwota, tj. 1 958 tys. zł prezentowana jest jako pozostałe zobowiązania względem CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu. Należność z tytułu obligacji od PRV.pl jest prezentowana w pozycji pozostałe aktywa długoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku.

W trakcie 2009 roku Spółka udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań swojej spółki zależnej CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu. Część zobowiązań

została spłacona przez CR Media Consulting S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu, jednakże na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania kwota 3 771 tys. zł nie została spłacona. Z powyższej kwoty 3 124 tys. zł zostało rozliczone w dniu 31 marca 2010 roku w formie wydania warrantów na akcje własne przez Internet Group S.A. Warranty zostały objęte przez Eurozet, co zostało opisane w punkcie 1.2.

#### **10. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI**

Dnia 31 grudnia 2009 roku Spółka udzieliła następujących pożyczek spółkom z Grupy:

- Spółce Call Center Poland S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 1 500 tys. zł. Termin spłaty został określony na dzień 31 grudnia 2010 z możliwością jej przedłużenia na pisemny wniosek Pożyczkobiorcy do dnia 31 grudnia 2012. Pożyczka jest oprocentowana stopą zmienną WIBOR 1M + 4%.
- Spółce Webtel Sp. z o.o. 500 tys. zł. Termin spłaty został określony na dzień 31 grudnia 2012. Pożyczka jest oprocentowana stopą zmienną WIBOR 1M + 4%.
- Spółce Ad.Net S.A. 1500 tys. zł. Termin spłaty został określony na dzień 31 grudnia 2012. Pożyczka jest oprocentowana stopą zmienną WIBOR 1M + 4%.
- Spółce Call Connect Sp. z o.o. 800 tys. zł. Termin spłaty został określony na dzień 31 grudnia 2012. Pożyczka jest oprocentowana kwotą zmienną WIBOR 1M + 4%.

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

Wpływy z emisji akcji w 2009 roku wyniosły 95 tys. zł i zostały w całości przeznaczone na pokrycie kosztów emisji.

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

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

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

W minionym roku sytuacja finansowa Emitenta pogorszyła się w efekcie kryzysu na rynku mediowym, który w znaczący sposób dotknął spółki Grupy działające w ramach Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży. Ich przychody zostały znacznie ograniczone wskutek pogarszającej się płynności i problemów w rozliczeniu zobowiązań, które doprowadziły do tego, iż część dostawców zdecydowała się na ograniczenie współpracy. To z kolei spowodowało dalszy spadek przychodów spółek. Podejmowane próby porozumień z dostawcami odraczające płatności, w większości przypadków kończyły się niepowodzeniem. Spółki mogły więc realizować zakup powierzchni mediowych jedynie w oparciu o przedpłaty. Te, na większą skalę nie były jednak możliwe, bo spółki nie dysponowały gotówką. W rezultacie największa spółka Platformy - CRMC - złożyła wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu, który został zaakceptowany przez sąd w dniu 17 marca 2010 roku.

Na początku 2009 roku, po roku zmagania z Komisją Nadzoru Finansowego, Internet Group S.A. miała ustawową możliwość przeprowadzenia emisji akcji serii G – dzięki zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego Spółki przez Komisję. Niestety, nie był to już czas dla powodzenia oferty. Po kilku miesiącach cała operacja zakończyła się niepowodzeniem – kapitał zakładowy został podniesiony zaledwie o 63,5 tys. zł.

Od ostatniego kwartału 2008 roku trwały rozmowy z potencjalnym inwestorem strategicznym o inwestycji tego podmiotu w Grupę Kapitałową Internet Group SA. Inwestor wykazywał zainteresowanie wszystkimi segmentami działalności Grupy Kapitałowej, w tym także CRMC i jej spółkami zależnymi. Rozmowy zakończyły się w grudniu 2009 roku - bez efektu.

Jednocześnie w II kwartale 2009 roku, wobec narastających zjawisk kryzysowych na rynku, w spółkach Grupy Kapitałowej (także w CRMC) został wdrożony program oszczędnościowy, który objął w głównej mierze Platformę Marketingowego Wsparcia Sprzedaży. Koszty pośrednie 2009 roku w tej Platformie wyniosły odpowiednio 6 700 tys. zł w pierwszym kwartale, 6 272 tys. zł w drugim kwartale, 5 312 tys. zł w trzecim kwartale, 4 968 tys. zł w czwartym kwartale (bez uwzględniania kosztów odpisów należności) – co stanowi redukcję o 26% pomiędzy kwartałem pierwszym a czwartym.

W sierpniu 2009 roku, kiedy okazało się, że niedobór w kapitale obrotowym CRMC, spowolnił proces regulowania należności, że nie będzie zasilenia kapitału Emitenta z emisji akcji serii G, Zarząd Internet Group S.A. skoncentrował się na poszukiwaniu inwestora strategicznego. Szczególnie konkretne były rozmowy ze SKOK Media Sp. z o.o. Zarys transakcji został uzgodniony już we wrześniu 2009 roku – wskutek zasilenia Emitenta w środki finansowe spółka CRMC mogła liczyć na zasilenie kapitału kwotą 15-16 mln zł. Ostatecznie jednak - wobec przeciągającego się braku porozumienia z BRE w sprawie restrukturyzacji zadłużenia Emitenta - SKOK Media Sp. z o.o. wycofała się z transakcji 25 listopada 2009 roku.

Długotrwały proces restrukturyzacji zadłużenia bankowego, rozpoczęty w czerwcu 2009 roku, mający na celu ustabilizowanie sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej, dzięki zawieszeniu spłat rat kapitałowych i znacznej części odsetek do końca 2010 roku, zakończył się sukcesem w dniu 31 grudnia 2009 roku. Sytuacja Platformy Marketingowego Wsparcia Sprzedaży była już jednak na tyle zła, że nie zatrzymało to decyzji o upadłości spółki CRMC. Spowodowało to naruszenie warunków umowy kredytowej i umowy inwestycyjnej z BRE i dało Bankowi możliwość postawienia kredytu i obligacji w stan wymagalności. Konieczność natychmiastowej spłaty tych zobowiązań finansowych spowodowałaby, że kontynuacja działalności przez Spółkę byłaby zagrożona. Celem oddalenia tego zagrożenia opracowano „Plan restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Internet Group S.A. w roku 2010”.

W dniu 8 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H i warrantów subskrypcyjnych serii B z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki. Wartość nominalną warunkowego podwyższenia określono na kwotę nie wyższą niż 19 200 tys. zł. Emisja akcji miała na celu pozyskanie kapitału od inwestorów instytucjonalnych, przede wszystkim funduszy inwestycyjnych, co pozwoliłoby na znaczące obniżenie zadłużenia wobec BRE oraz zasilenie Grupy Kapitałowej w kapitał obrotowy. Emisja ta zakończyła się niepowodzeniem ze względu na ryzyko inwestycji zidentyfikowane przez potencjalnych inwestorów, wiążące się z wysokim zadłużeniem bankowym i obawami co do

bezpieczeństwa inwestycji na poziomie Grupy Kapitałowej w sytuacji, kiedy udziały i akcje kluczowych spółek Grupy są zastawione na rzecz BRE.

Zarząd Grupy Kapitałowej kontynuował więc działania zmierzające do ustabilizowania sytuacji płynnościowej, w szczególności poprzez pozyskanie inwestora, który – oprócz zasilenia Grupy w środki finansowe – będzie uczestniczył w budowie wartości najważniejszych podmiotów należących do Grupy Kapitałowej. W tym celu w dniu 7 kwietnia 2010 r. został podpisany list intencyjny pomiędzy Internet Group S.A., MCI.PrivateVentures FIZ oraz BRE Bank S.A., którego ideą – w obliczu ryzyka wiążącego się z inwestycją na poziomie holdingu – jest realizacja planu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej mającej na celu powrót spółek portfelowych na ścieżkę wzrostu, poprawy rentowności, restrukturyzacji zadłużenia finansowego oraz wydzielenie i usamodzielnienie aktywów w ramach transakcji spin-off.

#### **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**

Poza kontynuowaniem projektów platformy biznesowej (businessconnect) oraz platformy mediowej (media247), w znacznej części finansowanych z Funduszy UE Spółka oraz Grupa Kapitałowa nie planuje żadnych inwestycji.

#### **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 2009 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**

Najważniejsze instytucje zajmujące się prognozami gospodarczymi zgadzają się co do tego, iż perspektywy rozwoju gospodarczego w roku 2010 i 2011 są dla Polski pozytywne. Wzrost PKB powinien wynieść w roku bieżącym 2,7-3,2% a w roku następnym jeszcze nieco przyspieszyć. Jednak, po pozytywnie wyróżniającym się pod względem wzrostu PKB na tle państw Europy i świata roku 2009, w najbliższych latach polska gospodarka wróci do środka stawki najszybciej rozwijających się państw.

Polski rynek reklamy został dotknięty w ubiegłym roku najbardziej dynamicznym kryzysem od momentu jego powstania. Przychody reklamowe mediów spadły o 15% względem roku poprzedniego a spadek dotknął wszystkie główne media. W roku 2010 przewiduje się nieznaczny wzrost przychodów reklamowych – w granicach 1% względem roku ubiegłego. Rzeczywistych wzrostów można jednak spodziewać się dopiero w ostatnim kwartale roku a cały rok wzrostem zamknie najprawdopodobniej tylko Internet i telewizja, podczas gdy prasę i radio czekają dalsze spadki przychodów.

Destabilizująco na sytuację gospodarczą Polski może wpływać kryzys grecki. W chwili obecnej trudno jednak przewidzieć skalę tego wpływu i konsekwencje jakie może on mieć dla rynku reklamy.

#### **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 biurową 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 skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu,  
Rafał Radosław Rześny – Wiceprezes Zarządu

Zarząd Spółki w dniu 30 grudnia 2009 roku otrzymał od Pana Piotra Gawła rezygnację z pełnienia funkcji I Wiceprezesa Spółki z dniem 29 grudnia 2009 roku.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

Józef Jerzy Jędrzejczyk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Pogonowski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jan Maciej	- Członek Rady Nadzorczej
Eryk Karski	- Członek Rady Nadzorczej
Janusz Ryszard Wójcik	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 21 grudnia 2009 roku pan Józef Jerzy Jędrzejczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 8 stycznia 2010 roku.

W dniu 8 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 9 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Janusza Wójcika. Ponadto uchwałą nr 10 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Jacka Pogonowskiego, natomiast kolejną uchwałą nr 11 powołało Pana Jacka Pogonowskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwałą nr 12 powołano do Rady Nadzorczej Pana Jacka Krawczyka. Uchwałą nr 13 powołano do Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Nowaka. W dniu 26 kwietnia 2010 roku ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Pan Jan Maciej, a na jego miejsce powołano Pana Marka Tarnowskiego.

Od dnia 26 kwietnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Jacek Pogonowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek P. Krawczyk	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Grzegorz Nowak	- Członek Rady Nadzorczej
Marek Tarnowski	- 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 OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**20.1 WYNAGRODZENIA WYPŁACONE LUB NALEŻNE OD EMITENTA**

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

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
<b>Zarząd</b>		
Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes	488	68
Piotr Andrzej Gawel – Pierwszy Wice-Prezes	690	399
Rafał Radosław Rześny - Wice-Prezes	105	96
Vladimir Bogdanov - Wice-Prezes	-	12
<b>Razem Zarząd</b>	<b>1 283</b>	<b>575</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Józef Jerzy Jędrzejczyk – Przewodniczący	14	14
Waldemar Paclawski - Zastępca Przewodniczącego	3	12
Jan Macieja – Członek	12	12
Janusz Ryszard Wójcik – Członek	12	12
Eryk Karski - Członek	34	10
<b>Razem Rada Nadzorcza</b>	<b>75</b>	<b>60</b>
<b>Razem Zarząd i Rada Nadzorcza</b>	<b>1 358</b>	<b>635</b>

Powyższe wynagrodzenia zawierają krótkoterminowe świadczenia pracownicze. W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 i 2008 roku Zarząd i Rada Nadzorcza nie uzyskiwała świadczeń w formie nagród jubileuszowych, świadczeń po okresie zatrudnienia, świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy ani świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych.

**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
Rafał Rześny – Wiceprezes Zarządu	115 000	0,32%	115 000	0,32%

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.

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 mogli być uprawnieni do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A:

Liczba warrantów	Imię i Nazwisko	Liczba Warrantów
------------------	-----------------	------------------

L.p	Ogółem		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. W związku z rezygnacją z pełnienia funkcji Prezes Piotr Gawel utracił prawo do warrantów.

**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	24,20%	9 751 950	29,77%
BCEF Investment VI Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr **	4 874 025	13,68%	4 874 025	14,88%
Eurozet Sp. z o. o.	2 832 882	7,95%	2 832 882	7,95%
KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.***	1 513 000	4,25%	1 513 000	4,25%
ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	1 739 339	4,88%	1 739 339	4,88%

\* 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

**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**

Poza umowami kredytową i inwestycyjną oraz związanym z ww. umowami warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J, K, L i Ł, opisanymi w pkt. 1.2., Spółce nie są znane umowy na podstawie których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

- a. pozostanie w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym, na podstawie, którego osoba uczestnicząca w Programie Motywacyjnym wykonywała na rzecz Emitenta lub jego

spółek zależnych pracę lub świadczyła usługi przez okres co najmniej od dnia zawarcia Umowy do dnia:

- 30 czerwca 2010 roku – dla Warrantów należnych za rok 2008,
  - 30 czerwca 2011 roku – dla Warrantów należnych za rok 2009,
  - 30 czerwca 2012 roku – dla Warrantów należnych za rok 2010,
- b. dla przydziału 50% Warrantów z transzy wymagane jest zrealizowanie kryteriów indywidualnych i innych warunków zawartych w umowach uczestnictwa w odniesieniu do danej osoby,
- c. dla przydziału 50% Warrantów z transzy wymagane jest, aby zmiana kursu akcji Emitenta na GPW była w okresie roku podlegającego ocenie równa lub wyższa od zmian poziomu WIG.

Celem realizacji Programu Motywacyjnego jest stworzenie dodatkowych bodźców dla wyższej kadry zarządzającej Emitenta i spółek od niego zależnych do utrzymania dalszego dynamicznego wzrostu wartości Emitenta oraz 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 03.08.2009 r. zawartej pomiędzy Internet Group S.A., a Spółką Ernst & Young Audit Sp. z o.o. mieszczącą się w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23.07.2009 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 2009 r. ww. podmiotowi wypłaciła lub wypłaci w sumie 120 tys. zł., za przeprowadzenie przeglądu sprawozdań finansowych za 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2009 r wypłaciła lub wypłaci w sumie 114 tys. zł.

Badanie sprawozdania za rok 2008 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 nr 1 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.

**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 dniu 4 września 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego poinformowała Spółkę o wszczęciu w dniu 3 września 2009 roku postępowania administracyjnego w sprawie prawdziwości, rzetelności i kompletności informacji zawartych w prospekcie emisyjnym Spółki przygotowanym w związku z emisją akcji serii G Spółki oraz ich wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym i zatwierdzonym przez KNF w dniu 27 stycznia 2009 roku. W wyniku przeprowadzonego postępowania w dniu 21 grudnia 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła:

1) opublikować na koszt Spółki informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G oraz praw do akcji serii G na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 27 stycznia 2009 roku, polegającym na naruszeniu przez Spółkę art. 51 ust. 1 ustawy poprzez nieprzekazanie w formie aneksu do prospektu emisyjnego informacji, związanych z sytuacją finansową i realnym zagrożeniem niewywiązania się z umowy inwestycyjnej i kredytowej podpisanej w listopadzie 2008 roku z BRE Bankiem S.A., które to informacje zostały szczegółowo określone w treści komunikatu Dyrektora zarządzającego pionem nadzoru rynku kapitałowego, opublikowanym w dniu 21 grudnia 2009 r. na stronie internetowej KNF, w sekcji „Komunikaty Urzędu KNF”;

2) umorzyć postępowanie w zakresie ustalenia istnienia przesłanek do nakazania Spółce wstrzymania z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu akcji serii G i praw do akcji serii G na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub zakazania ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu akcji serii G i praw do akcji serii G, na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (j.t. Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439). Jednocześnie Komisja Nadzoru Finansowego nadała ww. decyzji rygor natychmiastowej wykonalności.

**29. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

Zarząd Internet Group S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy członków Zarządu roczne sprawozdanie finansowe za 2009 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto Zarząd Internet Group S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2009 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania spełniali warunki co do wyrażenia bezstronnej i niezależnej przeglądu opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

### **30. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO**

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

Zarząd 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 i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 ksh,
- 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 oraz upoważnienie do ich nabywania, w przypadkach przewidzianych przez kodeks spółek handlowych,
- umorzenie akcji,
- decyzja o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego,
- zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 ksh,
- inne sprawy przewidziane dla Walnego Zgromadzenia przepisami prawa.

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.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej  $\frac{1}{20}$  (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej  $\frac{1}{2}$  (połowę) kapitału zakładowego lub co najmniej  $\frac{1}{2}$  (połowę) ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej  $\frac{1}{20}$  (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego, mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej Spółki.

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

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących, zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

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 do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki zależnej od tej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać tę osobę do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu przewidują warunki surowsze.

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia w tym przedmiocie powzięta zostanie większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów, w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (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 (dwie trzecie) głosów oddanych.

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Następnie Zgromadzenie wybiera, spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, Przewodniczącego Zgromadzenia, który przejmuje kierownictwo obrad i podpisuje listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia, z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i służących im głosów.

Lista, podpisana przez Przewodniczącego Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego Zgromadzenia.

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 oraz jednego do dwóch Wiceprezesów Zarządu, z których jeden może być Pierwszym Wiceprezesem Zarządu.

Rada Nadzorcza powołuje członków Zarządu i określa ich liczbę.

Kadencja członków Zarządu jest wspólna i 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:

- a) w przypadku Zarządu jedno lub dwuosobowego – każdy członek Zarządu samodzielnie,
- b) w przypadku Zarządu wieloosobowego powyżej dwóch osób – dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, wszyscy jego członkowie są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Zarządu, 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.

Do zawierania w imieniu Spółki umów z członkami Zarządu upoważniona jest Rada Nadzorcza, przy czym umowy te w imieniu Rady Nadzorczej podpisuje jej Przewodniczący.

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą poza sprawami zastrzeżonymi przepisami kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami niniejszego Statutu:

- a) 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,
- b) raz w roku sporządzanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz oceny swojej pracy,
- c) zatwierdzanie rocznych i wieloletnich programów działania Spółki opracowanych przez Zarząd,
- d) powołanie i odwołanie członków Zarządu oraz określenie ich liczby,
- e) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,

- f) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- g) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- h) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- i) ustalanie wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
- j) zatwierdzanie wniosków Zarządu w sprawach przystąpienia do innych spółek lub przedsiębiorców,
- k) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- l) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- m) opiniowanie wniosków Zarządu w przedmiocie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
- n) opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- o) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy (transakcji) z podmiotem powiązanym w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

Szczegółową procedurę działania Rady Nadzorczej określa uchwalony przez nią Regulamin Rady Nadzorczej.

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.

Rada Nadzorcza może wybrać ze swego grona Wiceprzewodniczącego Rady.

Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi pięć lat.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej cztery 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 bezwzględną większością głosów. 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 bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Podjęcie uchwał w trybie określonym w ust. 3 i ust. 4 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynności tych osób.

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

**Zarząd Spółki Internet Group S.A.**

---

**Jan Ryszard Wojciechowski**  
Prezes Zarządu

---

**Rafał Radosław Rześny**  
Wiceprezes Zarządu

**Warszawa, 30 kwietnia 2010 roku**