

## STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Rady Nadzorczej Internet Group S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku Internet Group S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Fabryczna 5, obejmującego bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
  - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
  - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku było przedmiotem naszego badania i z datą 11 marca 2009 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem i objaśnieniem o tym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenie dotyczyło nieprawidłowego ujęcia instrumentu kapitałowego odzwierciedlającego wartość warrantów subskrypcyjnych objętych przez BRE Bank S.A. dotyczących akcji Spółki. Objasnienie dotyczyło niepewności co do realizacji przyjętych założeń w testach na utratę wartości posiadanych akcji i udziałów spółek zależnych, a w konsekwencji wartości odzyskiwalnej akcji i udziałów spółek zależnych.

5. Zarząd Spółki sporządził załączone sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności i przedstawił w nocy 7 załączonego sprawozdania finansowego pewne informacje dotyczące zagrożeń możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

W bieżącym roku obrotowym Spółka poniosła stratę netto w wysokości 265 527 tysięcy złotych a na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przekraczały jej aktywa obrotowe o kwotę 110 049 tysięcy złotych. Spółka wykazała zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji wobec BRE Banku S.A. („Bank”) w kwocie 97 906 tysięcy złotych.

W związku z wystąpieniem przypadków naruszenia umowy kredytowej oraz umowy o emisję obligacji po dacie bilansowej, istnieje możliwość wypowiedzenia przez Bank ww. umów. W rezultacie zobowiązania wobec Banku zostały zakwalifikowane na dzień 31 grudnia 2009 roku jako krótkoterminowe.

Brak osiągnięcia porozumienia z Bankiem powoduje, że Spółka nie będzie w stanie regulować swoich zobowiązań w terminie ich wymagalności i w związku z tym istnieje poważne zagrożenie co do możliwości dalszej kontynuacji działalności przez Spółkę. Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z Bankiem o dalszej restrukturyzacji zadłużenia a w dniu 7 kwietnia 2010 roku podpisał z potencjalnym inwestorem list intencyjny, co zostało szerzej opisane w nocy 41 załączonego sprawozdania finansowego. Jednakże na dzień wydania niniejszego stanowiska nie zostały podjęte przez Bank żadne znane nam formalne decyzje odnośnie restrukturyzacji zadłużenia Spółki. Ponadto, Spółka nie posiada obecnie żadnych potwierdzonych alternatywnych źródeł finansowania.

Dodatkowo, jedna z istotnych spółek zależnych CR Media Consulting S.A. utraciła zdolność do terminowej spłaty swojego zadłużenia czego skutkiem było ogłoszenie przez sąd w dniu 17 marca 2010 roku upadłości z możliwością zawarcia układu.

W 2009 roku nastąpiło również pogorszenie sytuacji płynnościowej Spółki oraz jej spółek zależnych wynikające m.in. ze znacznego pogorszenia się wyników tych spółek w stosunku do pierwotnych projekcji finansowych przygotowanych przez Zarząd Spółki.

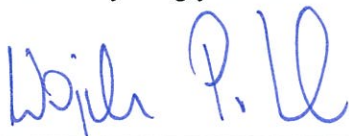
Biorąc pod uwagę powyższe fakty nie byliśmy w stanie ocenić czy założenie kontynuacji działalności Spółki jest zasadne przy przygotowaniu załączonego sprawozdania finansowego.

Uwzględniając wagę problemów omówionych wyżej i ich wpływ na wynik działalności gospodarczej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku nie możemy wyrazić opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

6. W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.

w imieniu  
Ernst & Young Audit sp. z o.o.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Wojciech P. U.', written over a horizontal line.

Wojciech Pulkownik  
biegły rewident  
nr 10477

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2010 roku