

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Internet Group S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Internet Group („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Internet Group S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Fabryczna 5, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, obejmującego skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowany 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy 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 skonsolidowanego 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 Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
4. Skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenie dotyczyło nieprawidłowego ujęcia instrumentu kapitałowego odzwierciedlającego wartość warrantów subskrypcyjnych objętych przez BRE Bank S.A. dotyczących akcji Spółki. Objaśnienie dotyczyło niepewności co do realizacji przyjętych założeń w testach na utratę wartości firm powstałych na nabyciu spółek zależnych, a w konsekwencji wartości odzyskiwalnej wartości firm.

WP

5. Do dnia wydania niniejszego stanowiska nie otrzymaliśmy niezależnych potwierdzeń dla części należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług spółek zależnych od Internet Group S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku. Nie byliśmy również w stanie wykonać alternatywnych procedur badania, które potwierdziłyby prawidłowość ujęcia w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pozycji należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług dla części spółek zależnych. W związku z powyższym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się o kompletności i prawidłowości powyższych pozycji w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
6. Zarząd Spółki sporządził załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności i przedstawił w nocy 6 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pewne informacje dotyczące zagrożeń możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę.

W bieżącym roku obrotowym Grupa poniosła stratę netto w wysokości 189 538 tysięcy złotych a na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy przekraczały jej aktywa obrotowe o kwotę 130 437 tysięcy złotych. Grupa wykazała zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji wobec BRE Banku S.A. („Bank”) w kwocie 101 720 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 Grupa 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 i Grupę. 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 42 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jednakże na dzień wydania niniejszego stanowiska nie zostały podjęte przez Bank żadne znane nam formalne decyzje odnośnie restrukturyzacji zadłużenia Grupy. 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 Grupy wynikające m.in. ze znacznego pogorszenia się wyników spółek zależnych 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 i Grupy jest zasadne przy przygotowaniu załączonego skonsolidowanego 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 Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku nie możemy wyrazić opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

7. W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego 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 Pulkownik', written over a horizontal line.

Wojciech Pulkownik
biegły rewident
nr 10477

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2010 roku