

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Al. Armii Ludowej 14

00-638 Warszawa

Polska

Telefon +48 (22) 523 4000

Faks +48 (22) 523 4040

<http://www.pwc.com/pl>

**Opinia biegłego z badania Planu Połączenia
dla Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie
XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz
Akcjonariuszy i Zarządów
Grupa Onet.pl Spółka Akcyjna
i Onet.pl Spółka Akcyjna**

Na podstawie wspólnego wniosku Zarządów spółek Grupa Onet.pl Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupa Onet”) i Onet.pl Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Onet”), zgodnie z art. 502 par. 2 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, Dz. U. Nr 94 poz. 1037 z późn. zmianami, (zwanej dalej „KSH”), Halina Koniecka-Maliszewska wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 8208/2295 działająca w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., została wyznaczona Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14 listopada 2005 r. sygnatura akt Wa XX NsRejKRS 27868/05/468, celem zbadania Planu Połączenia spółek z dnia 27 października 2005 r. (zwanego dalej „Planem Połączenia”) w zakresie poprawności i rzetelności.

Zarządy Grupy Onet i Onet przystąpiły do przeprowadzenia postępowania mającego na celu połączenie spółek w trybie art. 492 §1 pkt 1 KSH, to jest przez przeniesienie całego majątku Onet, będącego spółką przejmowaną, na Grupę Onet, będącą spółką przejmującą.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami Planu Połączenia wraz z odpowiednimi załącznikami odpowiedzialne są Zarządy Grupy Onet i Onet. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o poprawności i rzetelności Planu Połączenia.

Na podstawie art. 502 oraz art. 503 KSH, stosownie do ww. Postanowienia Sądu Rejonowego, przeprowadziliśmy badanie załączonego Planu Połączenia.

Badanie nasze obejmowało, między innymi, następujące czynności:

- (a) zapoznaliśmy się z Planem Połączenia;
- (b) zapoznaliśmy się z informacją o wartości majątku Onet, jako spółki przejmowanej, ustaloną dla celów połączenia spółek na dzień 30 września 2005 r. według wartości księgowej (bilansowej), stanowiącą Załącznik 6 do Planu Połączenia;
- (c) zapoznaliśmy się z oświadczeniami zawierającymi informacje o stanie księgowym Grupy Onet i Onet na dzień 30 września 2005 r. wraz z bilansami spółek na dzień 30 września 2005 r., sporządzonymi, w istotnych aspektach, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatnie bilanse roczne, tj. bilanse na dzień 31 grudnia 2004 r.;

Opinia biegłego z badania Planu Połączenia (cd.)

- (d) zapoznaliśmy się z uzasadnieniem ekonomicznym połączenia sporządzonym przez Zarząd każdej z łączących się spółek;
- (e) przeprowadziliśmy rozmowy z członkami kierownictwa łączących się spółek, zapoznaliśmy się z innymi informacjami finansowymi, oraz wzięliśmy pod uwagę inne zagadnienia przedstawione przez członków kierownictwa łączących się spółek, które uznaliśmy za konieczne dla oceny poprawności i rzetelności Planu Połączenia.

Plan Połączenia, sporządzony na podstawie przepisów art. 498 i art. 499 KSH nie zawiera elementów wymienionych w art. 499 §1 pkt 2-4 KSH, co Zarządy łączących się spółek uzasadniają przepisami art. 516 §6 KSH regulującymi szczególne zasady prawne przejęcia, gdy spółka przejmująca (tu Grupa Onet) przejmuje swoją spółkę jednoosobową (tu Onet).

W związku z wymienionymi regulacjami nie ustalono parytetu wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej, ani też wysokości ewentualnych dopłat. Plan Połączenia powołuje przepisy KSH, którymi kierowały się Zarządy łączących się spółek, eliminując określone informacje z Planu Połączenia.

Wobec powyższego nasze badanie nie obejmowało czynności stwierdzających prawidłowość ustalenia stosunku wymiany udziałów, a nasza opinia nie odnosi się do tego zagadnienia.

Przygotowując naszą opinię, założyliśmy i polegaliśmy na rzetelności, poprawności i kompletności wszelkich informacji przedstawionych nam, omawianych z nami lub w inny sposób udostępnionych nam przez Grupę Onet i Onet. Jednocześnie nie ponosimy jakiegokolwiek odpowiedzialności za niezależną weryfikację tych informacji, ani też nie przeprowadziliśmy niezależnej oceny lub wyceny wartości rynkowej aktywów i pasywów Grupy Onet i Onet, ani też nie dostarczono nam takiej oceny lub wyceny.

Nie przeprowadziliśmy badania ani przeglądu, w rozumieniu norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, sporządzonych dla celów połączenia informacji o stanie księgowym łączących się spółek. Nasza opinia nie ustosunkowuje się do względnych korzyści połączenia i alternatywnych połączeń ze stronami trzecimi. Nie rozpatrywaliśmy, ani też nie zobowiązaliśmy się do wzięcia pod uwagę, żadnych kwestii prawnych lub podatkowych będących konsekwencją połączenia lub innych transakcji z nim związanych.

Niniejsza opinia jest przeznaczona do wyłącznego użytku i wykorzystania przez sąd rejestrowy właściwy dla procesu łączenia oraz Akcjonariuszy i Zarządy Grupy Onet i Onet. Rozumiemy również, że niniejsza opinia nie będzie reprodukowana, w całości lub fragmentach, opisywana lub przywoływana, ani przekazywana żadnej innej osobie, ani użyta w jakikolwiek inny sposób bez naszej uprzedniej pisemnej zgody, z wyjątkiem sytuacji wymaganych przez prawo lub organy administracyjne polskie lub w Polsce. Nasza opinia nie odnosi się do treści wcześniejszej decyzji Grupy Onet i Onet o przystąpieniu do połączenia i nie stanowi rekomendacji dla żadnego Akcjonariusza, jak ma głosować w sprawie proponowanego połączenia, ani w żadnej sprawie z nim związanej.

Opinia biegłego z badania Planu Połączenia (cd.)

Naszym zdaniem, biorąc za podstawę przeprowadzone prace i uwzględniając powyższe uwarunkowania, na dzień podpisania niniejszej opinii uznajemy, że Plan Połączenia, we wszystkich istotnych aspektach, został sporządzony poprawnie i rzetelnie.



Halina Koniecka-Maliszewska
Biegły Rewident
nr ewidencyjny 8208/2295



PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 12 grudnia 2005 r.