

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania planu połączenia

InfoScope S.A.

z **BISIDE sp. z o.o.**

ATA Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
KRS 0000046346 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
ING Bank Śląski SA 42 1050 1025 1000 0023 1614 3508
IBAN PL 42 1050 1025 1000 0023 1614 3508 BIC (Swift Code) INGBPLPW
NIP PL 5222551068
Kapitał zakładowy 50.000,00 PLN

Warszawa, Katowice

Grupa ATA Finance obejmuje spółki:
ATA Audit sp. z o.o.
ATA Tax sp. z o.o. Spółka doradztwa podatkowego
ATA Accounting Services sp. z o.o. sp.k.

 **PrimeGlobal**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA

sporządzona przez biegłego rewidenta w osobie Izabeli Stenzel, wpisanego do rejestru Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 10627 dla Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz Zarządów:

- **InfoScope S.A.** z siedzibą w Gdańsku (dalej: „**InfoScope**”, „**Spółka Przejmująca**”), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy krajowego rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000458312, posiadającej kapitał zakładowy w wysokości 222.222,20 złotych dzielący się na 2.222.222 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda

oraz

- **BISIDE Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (dalej: „**BISIDE**”, „**Spółka Przejmowana**”), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000295346, posiadającej kapitał zakładowy w wysokości 50.000,00 złotych, dzielący się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500,-złotych każdy.

Biegły rewident został wyznaczony do zbadania Planu Połączenia InfoScope z BISIDE, łącznie określane jako „Spółki”, z dnia 12 sierpnia 2013 r. (dalej: „Plan Połączenia”), przekazanego biegłemu rewidentowi zgodnie z przepisami tytułu IV, działu I, rozdziału 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (tj. Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) (dalej: „**k.s.h.**”), na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 sierpnia 2013 r. (Sygn. Akt: VII Ns Rej KRS 16517/13/076).

Badanie Planu Połączenia stanowi usługę poświadczającą w rozumieniu zasad działania biegłych rewidentów. Zostało ono przeprowadzone stosownie do postanowień:

- Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych MSUA 3000 „Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych”, wydanego przez Radę międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB);

- Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 „Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających”.

Regulacje te nakładają na biegłego obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że Plan Połączenia nie zawiera istotnych zniekształceń, a także aby uzyskać dostateczną podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii co do jego poprawności i rzetelności.

Badanie Planu Połączenia polegało na wykonaniu następujących procedur:

- a) sprawdzeniu, czy Plan Połączenia został przygotowany zgodnie z postanowieniami art. 499 §1 k.s.h.;
- b) sprawdzeniu, czy Plan Połączenia zawiera wszystkie wymagane załączniki, zgodnie z treścią art. 499 §2 k.s.h.;
- c) sprawdzeniu czy załączniki do Planu Połączenia zostały sporządzone zgodnie z wymogami k.s.h.

Badanie Planu Połączenia nie stanowi badania sprawozdania finansowego. Wobec powyższego opinia biegłego do tego Planu Połączenia nie stanowi opinii biegłego rewidenta w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

W ocenie biegłego wykonane w trakcie badania procedury stanowią wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

Za sporządzenie Planu Połączenia odpowiedzialne są Zarządy łączących się Spółek.

Zarządy Spółek proponują, aby połączenie InfoScope z BISIDE nastąpiło w trybie określonym w art. 492 § 1, pkt 1 k.s.h. (łączenie się przez przejęcie), to jest poprzez przeniesienie całego majątku BISIDE (Spółka Przejmowana) do InfoScope (Spółka Przejmująca).

Na podstawie przeprowadzonego badania, w ocenie biegłego rewidenta Plan Połączenia zawiera wszelkie niezbędne elementy i załączniki, które są wymagane zgodnie z postanowieniami przepisów art. 499 k.s.h., a ponadto:

- a) określa należycie **stosunek wymiany** udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, jako:
1 udział Spółki Przejmowanej = 8.472,22 akcji Spółki Przejmującej,
- b) przyjęto, iż akcje ułamkowe nie będą przyznawane – każdemu ze wspólników Spółki Przejmowanej, któremu nie zostanie przyznany

ułamek akcji emisji połączeniowej, zostanie przyznana dopłata gotówkowa (o której mowa w art. 492 § 2 k.s.h.), stanowiąca iloczyn otrzymanego ułamka oraz ceny emisyjnej akcji połączeniowych; dopłaty będą wypłacone gotówką,

- c) w sposób uzasadniony przyjmuje dla ustalenia parytetu wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej wycenę w oparciu o wartość godziwą przypadającą na jeden udział Spółki Przejmowanej z zastosowaniem metody porównań rynkowych.

Zastosowana metoda wyceny łączących się Spółek na potrzeby parytetu wymiany określonego w planie połączenia została ustalona w sposób prawidłowy i jednolity oraz w oparciu o prawidłowo przyjęte założenia.

W odniesieniu do Spółki Przejmującej do wyceny akcji przyjęto wartość godziwą ustaloną na poziomie jej wyceny z niepublicznej oferty akcji przeprowadzonej na przełomie kwietnia i maja 2013. Cena emisyjna za jedną akcję Spółki przejmującej w ofercie niepublicznej została ustalona na 4,5 PLN.

Wyceny Spółki Przejmowanej dokonano metodą porównawczą. Polega ona na porównaniu wycenianej spółki do innych spółek z tej samej lub podobnej branży notowanych na rynku New-Connect oraz na rynku regulowanym GPW. Wycena porównawcza opierała się na założeniu, że podobne instrumenty powinny charakteryzować się podobną wartością. Posłużenie się metodą rynkową w odniesieniu do Spółek jest uzasadnione, ponieważ bazuje na przyjętej na rynkach papierów wartościowych zasadzie, że cena akcji w sposób poprawny odzwierciedla wartości wszystkich elementów składowych wartości spółki. Podstawą do określenia wyceny rynkowej BISIDE była analiza porównawcza wskaźników P/S (tj. kapitalizacja/sprzedaż). Na tej podstawie ustalono wartość spółki BISIDE na poziomie 3.812 tyś. PLN.

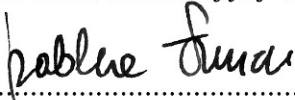
Zważywszy na fakt przeprowadzenia wyceny wartości spółek oraz określenia parytetu wymiany udziałów na akcje metodami powszechnie uznawanymi za prawidłowe, w oparciu o dane finansowe pochodzące z rynku New-Connect oraz rynku regulowanym GPW, nie wskazujemy istotnych trudności związanych z wyceną udziałów oraz akcji łączących się spółek za wyjątkiem subiektywnego doboru wskaźników stanowiących podstawę wyceny oraz doboru porównywalnych spółek.

Informacje zawarte w oświadczeniu o stanie księgowym Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej są zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i rachunku zysków i strat InfoScope S.A. z siedzibą w Gdańsku oraz BISIDE sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, za okres od 01 stycznia 2013 r. do 01 lipca 2013 r.

Zatem Plan Połączenia może zostać uznany za sporządzony we wszystkich istotnych aspektach, poprawnie i rzetelnie.

Niniejsza opinia została sporządzona wyłącznie dla celów określonych w art. 502 § 1, art. 503, art. 505 § 1 pkt 5 oraz art. 505 § 4 k.s.h. Opinię należy czytać łącznie z Planem Połączenia Spółek.

W imieniu ATA Audit sp. z o.o.
ul. Chałubińskiego 8, PL-00-613 Warszawa,
Numer ewidencyjny 3101


.....

Biegły rewident
Izabela Stenzel, nr 10627

Warszawa, 21.08.2013 r.