

**OPINIA**  
**BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA**  
**SPÓŁEK OVID WORKS S.A. I HYPERBOOK S.A.**

*Dla:*

- *Akcjonariuszy Spółki Ovid Works Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie (Nr KRS 0000793229) – spółka przejmująca,*
- *Akcjonariuszy Spółki Hyperbook Spółka akcyjna z siedzibą w Białymstoku (Nr KRS 0000968001) – spółka przejmowana oraz*
- *Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.*

- I.** *Przeprowadziliśmy badanie załączonego planu połączenia* wyżej wymienionych spółek sporządzonego na dzień 29.11.2024r., w oparciu o Postanowienie z dnia 15 stycznia 2025r. Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie:
- Sygn akt WA XII Ns-Rej. KRS 76544/24/882, z wniosku łączących się Spółek.

Za sporządzenie planu połączenia odpowiedzialne są Zarządy łączących się Spółek. Naszym zadaniem było zbadanie planu połączenia Spółek i wyrażenia opinii o jego poprawności i rzetelności.

Nasza opinia z badania planu połączenia została sporządzona wyłącznie do użytku przez wspólników łączących się Jednostek oraz Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego i nie może być użyta w żadnym innym celu.

Nie przyjmujemy też odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.

Deklaracja niezależności:

Zarówno firma audytorska tj. Biuro Biegłych Rewidentów „Eko-Bilans” Sp. z o.o. oraz wydający z jej ramienia opinię z badania planu połączenia, biegły rewident Wojciech Pisarski nr ewid. 10103 są niezależni od spółek łączących się w rozumieniu art. 69-73 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym (tj. Dz. U. z 2023, poz. 1015 z późn. zm.). W szczególności potwierdzam, niezależność wymienioną w kodeksie etyki IFAC stanowiącym zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów.

**II. *Badanie to przeprowadzone zostało stosownie do postanowień:***

- 1) artykułu 502 i 503 ustawy z dnia 15 września 2000r. Kodeks Spółek Handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2024 poz. 18 z późn. zm.)
- 2) Krajowych Standardów Usług Atestacyjnych (KSUA 3000),
- 3) ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2023r. poz. 120 z późn. zm.)

**III. *Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że plan połączenia nie zawiera istotnych zniekształceń i uzyskać dostateczną podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii o tym planie.***

W szczególności badanie planu połączenia polegało na następujących procedurach:

- 1) sprawdzenie, czy uzgodniony pomiędzy łączącymi się spółkami plan połączenia został przygotowany zgodnie z art. 499 par 1 KSH oraz czy zawiera wszystkie wymagane załączniki zgodnie z art. 499 par 2 KSH.

- 2) Ocenę, czy zastosowane przez zarządy łączących się spółek metody wyceny akcji tych spółek w celu wyliczenia parytetu wymiany są zasadne,
- 3) Sprawdzenie, czy wycena akcji łączących się spółek została poprawnie wyliczona zgodnie z metodami użytymi przez zarządy łączących się spółek i czy parytet wymiany został ustalony w oparciu o te wyliczenia.

#### **IV. Ustalenia szczegółowe**

1. Przedstawiony badającemu plan połączenia uzgodniony w dniu 29 listopada 2024 roku zawiera następujące elementy i dane liczbowe:

- określa podmioty oraz sposób połączenia łączących się Spółek
- określa zasady podwyższenia kapitału zakładowego w spółce przejmującej
- określa metodę wyceny Spółek określoną jako metoda majątkowa – techniką wartości aktywów netto, jako odpowiadającą wartości rynkowej łączących się Spółek
- określa stosunek wymiany akcji w kapitale zakładowym Spółki przejmowanej na akcje w kapitale zakładowym Spółki przejmującej,
- określa wysokość dopłat wspólników spółek uczestniczących w połączeniu,
- określa zasady przyznawania akcji w kapitale zakładowym Spółki przejmującej wspólnikom Spółki przejmowanej,
- podaje wartości bilansowe aktywów netto Spółki Przejmującej oraz Spółki przejmowanej,
- podaje informacje o stanie księgowym spółek łączących się na dzień 01.10.2024r.
- prezentuje projekt zmian statutu Spółki Przejmującej
- określa datę uprawniającą Wspólników Spółek łączących się do uczestniczenia w zysku Spółki przejmującej.
- stanowi, że Wspólnikom ani Zarządom łączących się Spółek nie przyznano żadnych szczególnych uprawnień ani korzyści.

2. Do planu połączenia przedłożono następujące załączniki oraz dokumenty:

- projekty uchwał Wspólników o połączeniu Spółek,
- projekt zmiany Statutu Spółki przejmującej – Ovid Works S.A.
- ustalenia wartości majątku Spółek łączących się na dzień 01.10.2024r.

- oświadczenia zawierające informacje o stanie księgowym Spółek, sporządzone dla celów połączenia na dzień 01.10.2024r.
3. Ponadto badającemu przedłożono bilanse oraz rachunki zysków i strat Spółek sporządzone wg stanu na dzień 01.10.2024r. Sporządzone przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilanse roczne.
4. Badający zapoznał się z metodą wyceny akcji zastosowaną przez Zarządy łączących się Spółek określoną w planie połączenia jako wartość aktywów netto, która skorygowana została odpowiednio o zdarzenia jeszcze nieujawnione w Krajowym Rejestrze Sądowym, a do których doszło przed uzgodnieniem planu połączenia oraz skorygowaną o wartość poniesionych nakładów na projekty Spółki przejmowanej  
Metoda ta bazuje na bilansie łączących się spółek sporządzonych na dzień 01.10.2024r. zgodnie z zasadami i przepisami ustawy o rachunkowości.  
Polega ona na ustaleniu na podstawie przedłożonego bilansu wartości aktywów netto łączącej się Spółki, jako różnicy wartości aktywów Spółki pomniejszonej o jej zobowiązania i rezerwy na zobowiązania i poddanej odpowiednim korektom..  
Wyliczona w ten sposób, tą metodą wartość aktywów netto Spółek przejmowanych wynosi:

<b>Spółka</b>	<b>Wycena majątku na dzień 01.10.2024r.</b>
Ovid Works S.A.	od 631 415,57 zł. do 881 415,57 zł.
Hyperbook S.A.	599 389,57 zł.

5. Badający akceptuje zastosowaną przez łączące się spółki metodę wyceny majątków jako odpowiednią i prawidłową dla założonego celu połączenia.  
Bazuje ona na rzetelnie i prawidłowo sporządzonym sprawozdaniu finansowym każdej spółki, przy zastosowaniu tych samych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego wg przepisów ustawy o rachunkowości.

6. Biegły dla sprawdzenia poprawności wyceny akcji łączących się spółek zgodnie z metodą aktywów netto zastosowaną przez Zarządy Spółek, dokonał oceny pozycji bilansowych sporządzonych na dzień 01.10.2024r. załączonych do n/n opinii.

Zastosowane metody oszacowania wartości łączących się Spółek są dopuszczalne i akceptowane zarówno w literaturze przedmiotu, jak i w praktyce.

Po dokonaniu przeglądu wyników wyceny Spółek uczestniczących w połączeniu ustalono, że Zarządy we właściwy sposób określiły parytety (stosunki) wymiany udziałów Spółek łączących się.

**V. *W trakcie badania nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji łączących się spółek.***

**VI. *Uważamy, że przeprowadzone badanie*** stanowi wystarczającą podstawę dla wyrażenia niniejszej opinii.

**VII. *Naszym zdaniem:***

- 1) Załączony plan połączenia zawiera wszystkie elementy i załączniki wymagane w Kodeksie Spółek Handlowych
- 2) Metody użyte przez Zarządy łączących się spółek do wyceny akcji tych spółek przy ustalaniu parytetów wymiany są zasadne,
- 3) Parytety wymiany udziałów zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie ustalone.

**Wojciech Pisarski**

**Nr ewid 10103**

Biegły Rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

**Biura Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS” Sp. z o.o.**

**90-248 Łódź, ul. POW29/3**

**Wpis na listę firm audytorskich pod nr 64  
Uchwałą 94/50/95 KRBR z dnia 07.02.1995r.**

Łódź, dnia 14.03.2025 r.