

**OPINIA**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

z badania Planu połączenia  
uzgodnionego w dniu 29 października 2021 roku

JWA Spółka Akcyjna z siedzibą

w Warszawie

jako **Spółki Przejmującej**

oraz

One2Tribe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

z siedzibą w Regułach

jako **Spółki Przejmowanej**

zgodnie z dyspozycją art. 502 i 503 K. s. h.

Sporządzona dla Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie  
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
ul. Czerniakowska 100, 00- 454 Warszawa  
sygn. akt: WA XII Ns -Rej. KRS 65615/21/334

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA

### Adresat opinii

Niniejsza opinia została sporządzona dla:

- Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział
- Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, adres: ul. Czerniakowska 100 , 00-454 Warszawa ,
- Akcjonariuszy i Zarządu Spółki JWA S.A. z siedzibą w Warszawie , adres: ul. Lekka 3/U4, 01-910 Warszawa jako Spółki Przejmującej,
- Udziałowców i Zarządu Spółki One2Tribe sp. z o.o. z siedzibą w Regułach , adres: ul. Bodycha 77, 05-816 Reguły jako Spółki Przejmowanej.

### Podstawa opinii

Niniejsze badanie w zakresie poprawności i rzetelności załączonego Planu połączenia Spółki JWA S.A. (spółka przejmująca) ze spółką One2Trabe Sp. z o.o. (spółka przejmowana), zostało przeprowadzone na podstawie Postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy KRS z dnia 09.11.2021 r. o sygn. akt. WA XII Ns - Rej. KRS 65615/21/334, który wyznaczył do wydania opinii biegłego rewidenta w osobie Krystyny Adamus wpisaną na listę biegłych rewidentów prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 10289 działająca w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (31-135), przy ul. Batorego 4/6.

### Przedmiot opinii

Niniejsza opinia dotyczy Planu połączenia wraz z załącznikami Spółek: JWA S.A z siedzibą w Warszawie ,pod adresem: ul. Lekka 3/U4 (01-910) Warszawa , wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000612542 dalej **Spółka Przejmująca**, oraz One2Tribe Sp. z o.o. z siedzibą w Regułach, pod adresem: ul. Bodycha 77 ,(05-816) Reguły , wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000177042 dalej **Spółka Przejmowana**, uzgodnionego w dniu 29 października 2021 roku dalej **Plan połączenia**.

### Określenie kryteriów

Badanie Planu połączenia przeprowadziliśmy na podstawie art. 499 k. s. h. zgodnie z art. 502 § 1 oraz art. 503 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 1526 z późn . zm. - dalej k. s. h. ). Badanie w szczególności

obejmowało sprawdzenie, czy Plan połączenia został przygotowany zgodnie z art. 499 §1 oraz pozostałymi przepisami k. s. h., czy załączono do niego wszystkie załączniki zgodnie z art. 499 § 2 k. s. h., a także czy załączniki do Planu połączenia są zgodne z k. s. h.

### **Odpowiedzialność Zarządów łączących się spółek**

Członkowie Zarządów łączących się Spółek są odpowiedzialni za sporządzenie Planu połączenia, wraz z załącznikami w oparciu o Podstawę sporządzenia oraz za informacje zawarte w Planie połączenia. Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej, który te osoby uznają za niezbędny, aby umożliwić sporządzenie Planu połączenia wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Za rzetelność, prawidłowość i kompletność informacji i danych zawartych w udostępnionych podczas badania dokumentach odpowiadają Zarządy łączących się Spółek. Od Zarządu Spółki Przejmującej oraz od Zarządu Spółki Przejmowanej uzyskano stosowne oświadczenia o poprawności i rzetelności sporządzonego Planu połączenia.

### **Wymogi niezależności i inne wymogi etyczne**

Wykonując badanie Planu połączenia biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od łączących się spółek zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności), przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów.

### **Wymogi kontroli jakości**

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 „Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych” przyjęte uchwałą nr 2040/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości, dalej „KSKJ 1”.

Zgodnie z wymogami KSKJ 1 firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

Celem biegłego rewidenta było zbadanie Planu połączenia pod względem jego poprawności i rzetelności zgodnie z wymogami art. 502 §1 i 503 § 1 k. s. h., i wydanie na podstawie uzyskanych dowodów niezależnej opinii z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Badanie to przeprowadzono stosownie do postanowień:

1. przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 1526, z późn. zm., Tytuł IV Dział I - dalej: k. s. h.).
2. ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.).
3. Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych
4. h 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych, wprowadzonego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019r. w sprawie krajowych standardów przeglądu, krajowych standardów usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd oraz krajowych standardów usług pokrewnych, dalej „KSUA 3000 (Z)”.

Powyższy standard nakłada na biegłego obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że Plan połączenia został przygotowany, we wszystkich istotnych aspektach, poprawnie i rzetelnie z przyjętymi kryteriami.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie Planu połączenia przeprowadzone zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenia.

Dobór odpowiednich procedur podczas badania Planu połączenia zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia w Planie połączenia istotnych zniekształceń wskutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z przygotowaniem

Planu połączenia, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur, nie zaś w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

Przeprowadzone przez nas procedury nie mają charakteru badania lub przeglądu informacji finansowych wykorzystanych do sporządzenia Planu połączenia.

W związku z wykonaniem naszej usługi nie ponosimy odpowiedzialności za aktualizację lub ponowne wydanie opinii na temat historycznych informacji finansowych, z których m.in. pochodzą informacje wykorzystane w procesie sporządzenia Planu połączenia.

### **Wykonane czynności**

Badanie Planu połączenia zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy przy założeniu rzetelności, poprawności i kompletności wszelkich informacji przedstawionych nam, omawianych z nami lub w inny sposób udostępnionych nam przez Spółkę przejmującą i Spółkę przejmowaną. Nie było naszym zadaniem przeprowadzenie niezależnej oceny lub wyceny aktywów i pasywów łączących się spółek.

Naszym zadaniem było zbadanie Planu połączenia 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 związku z powyższym badanie Planu połączenia polegało na wykonaniu następujących czynności:

1. sprawdzenie kompletności i zgodności sporządzenia Planu połączenia z wymogami art. 499 § 1 i § 2 k. s. h,
2. sprawdzenia czy stosunek wymiany udziałów lub akcji, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 2 k. s. h. został ustalony należycie,
3. wskazania metody albo metod użytych dla określenia proponowanego w Planie połączenia stosunku wymiany udziałów na akcje oraz ocena ich zasadności,
4. ustalenie czy wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną udziałów i akcji łączących się Spółek,
5. weryfikacja czy wycena składników majątku (aktywów i pasywów) Spółki Przejmującej została rzetelnie przedstawiona i czy zastosowane metody wyceny są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (MSR/MSSF).
6. weryfikacja czy wycena składników majątku (aktywów i pasywów) Spółki Przejmowanej została rzetelnie przedstawiona i czy zastosowane metody wyceny są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (MSR/MSSF),
7. weryfikacja czy wyceny składników majątku (aktywów i pasywów) Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej zostały sporządzone przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatnie bilanse roczne.

## Opinia

Uważam, że uzyskane przeze mnie dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii.

Na podstawie wykonanych procedur, w świetle wymienionych w opinii kryteriów, moim zdaniem, Plan połączenia, we wszystkich istotnych aspektach, jest poprawny i rzetelny, w szczególności:

- a) Plan połączenia zawiera wszystkie wymagane elementy i załączniki zgodnie z postanowieniami art. 499 k. s. h.,
- b) łączące się spółki dla celu ustalenia parytetu wymiany wycenione zostały przy zastosowaniu następujących metod:
  - dla spółki przejmującej przy użyciu metody rynkowej na dzień 1 września 2021 roku która wynosi 4 348 560,15 zł (słownie: cztery miliony trzysta czterdzieści osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt złotych 15/100) zgodnie z kursem notowań akcji Spółki przejmującej na rynku publicznym tj. na Alternatywnym Systemie Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wartość rynkowa jednej akcji wynosi 0,45 zł (słownie: czterdzieści pięć groszy),
  - dla spółki przejmowanej przy użyciu metody dochodowej przyszłych zdyskontowanych strumieni pieniężnych (DCF- Discounted Cash Flow) oraz metody

Venture Capital (metoda VC) z uwzględnieniem mnożników porównywalnych spółek i jako końcową metodę majątkową skorygowanych aktywów netto sporządzoną na dzień 1 września 2021 roku w wysokości 24 532 500,00 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony pięćset trzydzieści dwa tysiące pięćset złotych 00/100), wartość rynkowa jednego udziału wynosi 3 467,98 zł (słownie: trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt siedem złotych 98/100).

Metody użyte przez Zarządy łączących się Spółek dla potrzeb wyceny akcji i udziałów tychże Spółek w celu ustalenia parytetu wymiany są poprawne i zasadne.

- c) ustalenia parytetu przydziału Akcji Emisji Połączeniowej czyli stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 k. s. h., został ustalony w wyniku negocjacji obu Spółek, oraz że wspólnicy Spółki Przejmowanej powinni otrzymać akcje Spółki Przejmującej odpowiadające wartości przejmowanego majątku Spółki przejmowanej. Ustalono ile akcji Spółki Przejmującej odpowiadać będzie wartości majątku Spółki Przejmowanej. W wyniku połączenia nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 966 346,70 zł (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czterdzieści sześć złotych 70/100) do kwoty 5 522 002,70 zł (słownie: pięć milionów pięćset dwadzieścia dwa tysiące dwa złote 70/100 ) tj. o kwotę 4 555 656,00 zł (słownie: cztery miliony pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt sześć złotych 00/100) w drodze emisji 45 556 560 (słownie: czterdzieści pięć milionów pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt) sztuk akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i wartości emisyjnej 0,54 zł (słownie: pięćdziesiąt cztery grosze), które zostaną wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej. Kapitał Spółki Przejmowanej wynosi na dzień połączenia 4 421 250,00 zł (słownie: cztery miliony czterysta dwadzieścia jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych 00/100) tj. 7 074 (słownie: siedem tysięcy siedemdziesiąt cztery) udziały o wartości nominalnej 625,00 zł (słownie: sześćset dwadzieścia pięć złotych 00/100). Na jeden udział o wartości 625,00 zł (słownie: sześćset dwadzieścia pięć złotych 00/100) przypada 6 440 (słownie: sześć tysięcy czterysta czterdzieści) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy), wartości emisyjnej 0,54 zł (słownie: pięćdziesiąt cztery grosze). Parytet wymiany został ustalony należycie.
- d) nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji i udziałów łączących się Spółek.

### Ograniczenie wykorzystania

Niniejsza opinia z badania Planu połączenia, którą należy czytać łącznie z Planem połączenia jest przeznaczona wyłącznie do użytku łączących się spółek oraz Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego i nie może być wykorzystywana w żadnych innych celach i przez jakąkolwiek inną stronę.

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

Niniejsza opinia może zostać wykorzystana w sytuacjach wymaganych przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

Badanie Planu połączenia nie stanowi badania sprawozdania finansowego. Wobec powyższego opinia biegłego do Planu połączenia nie stanowi opinii biegłego rewidenta w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Wydana opinia nie ustosunkowuje się do względnych zalet połączenia, jej przedmiotem nie jest również rozwiązanie ani wzięcie pod uwagę żadnych zagadnień prawnych lub podatkowych w związku z połączeniem lub innymi transakcjami z nim powiązanymi.

Niniejsza opinia zawiera 7 kolejno ponumerowanych stron. Każda ze stron została oznaczona podpisem biegłego rewidenta.

Sporządzający opinię

Krystyna Adamus

Biegły rewident nr 10289



Kraków, dnia 05.01.2022 roku.