

## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania planu połączenia spółek:**

**ATC CARGO SPÓŁKI AKCYJNEJ** z siedzibą w Gdyni  
będącej **Spółką Przejmującą**

oraz

**OPENLOG SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ** z siedzibą w Gdyni  
będącej **Spółką Przejmowaną**

dla

**SĄDU REJONOWEGO GDAŃSK – PÓŁNOC W GDAŃSKU WYDZIAŁ VIII  
GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO**

9

## A. CZĘŚĆ WSTĘPNA

1. Przeprowadzone zostało badanie załączonego planu połączenia spółek:

### **Spółki Przejmującej:**

- ATC CARGO SPÓŁKI AKCYJNEJ z siedzibą w Gdyni, kod pocztowy 81-339, przy ulicy Polskiej 13 A

### **Spółki Przejmowanej:**

- OPENLOG SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą w Gdyni, kod pocztowy 81-212, przy ulicy Hutniczej 3

- 1.1. Połączenie spółek:

ATC CARGO SPÓŁKI AKCYJNEJ z siedzibą w Gdyni  
- Spółki Przejmującej

Ze Spółką Przejmowaną:  
OPENLOG SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą w Gdyni

- 1.2. Badanie Planu Połączenia spółek przeprowadzone zostało w oparciu o postanowienie z dnia 11 października 2013 roku, Sygnatura Akt VIII Gd Ns – Rej KRS 19209/13/467 Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Osobie Sędziego Sądu Rejonowego Pani Anny Koziarskiej, sprawy z wniosku ATC CARGO Spółka Akcyjna  
- o wyznaczenie biegłego rewidenta
2. Niniejszą opinię opracowała firma More Stephens, Trzemżalski, Krynicky i Partnerzy, Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. ul Rogaczewskiego 9/19, 80-804 Gdańsk, w osobie biegłego rewidenta Piotra Goike, nr ewid. 10559, w dniach: od 22 do 30 października 2013 roku.
3. Badanie to przeprowadzono stosownie do postanowień:
  - 1) Ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami).
  - 2) Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 11.03.2013r. z poz. 300 z późniejszymi zmianami).
  - 3) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów w Polsce.
  - 4) Międzynarodowego standardu dotyczącego Usług Atestacyjnych o numerze 3000.
4. Za sporządzenie planu połączenia odpowiedzialne są zarządy łączących się jednostek. Zadaniem biegłego rewidenta było zbadanie planu połączenia i wyrażenie opinii o jego poprawności i rzetelności.
5. Opinia z badania planu połączenia została sporządzona wyłącznie do użytku Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz do użytku przez akcjonariuszy i wspólników łączących się jednostek i nie może być użyta w żadnym innym celu.  
Nie przyjmujemy też odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.

6. Przy sporządzeniu niniejszej opinii przyjęto założenie oraz polegano na tym że wszelkie informacje finansowe i inne informacje udostępnione i omawiane, lub publicznie dostępne, są rzetelne i kompletne. Wskazujemy jednocześnie, że nie przyjmujemy odpowiedzialności za inną niezależną weryfikację tych informacji, ocenę lub wycenę aktywów i pasywów łączących się spółek.
7. Niniejsza opinia nie ustosunkowuje się do względnych korzyści z połączenia i alternatywnych form połączeń z podmiotami trzecimi oraz nie rozwiązuje i nie bierze pod uwagę żadnych zagadnień prawnych lub podatkowych w związku z połączeniem lub innymi transakcjami z nimi powiązanymi
8. Zakres wykonanych prac nie stanowi badania lub przeglądu sprawozdania finansowego spółek zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej wydanymi przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów ani Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej dlatego nie wydano opinii o sprawozdaniach finansowych łączących się spółek lub ich częściach.
9. Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że plan połączenia nie zawiera istotnych zniekształceń i nieprawidłowości oraz pozwala uzyskać miarodajną opinię i ocenę tego planu.

## B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. W wyniku badania poprawności i rzetelności planu połączenia jednostek ustalono co następuje:
  - 1) Plan połączenia spółek zgodnie z art. 498 i 499 kodeksu spółek handlowych został uzgodniony pomiędzy Zarządem Spółki Przejmowanej i Zarządem Spółki Przejmującej w dniu 9 września 2013 roku.
  - 2) Połączenie nastąpi w sposób przewidziany w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za nowo wyemitowane akcje serii F Spółki Przejmującej, które Spółka Przejmująca przyzna wspólnikom Spółki Przejmowanej na zasadach opisanych w Planie Połączenia oraz przy uwzględnieniu treści art. 514 k.s.h.
  - 3) Spółka Przejmująca, jak również Spółka Przejmowana są spółkami kapitałowymi.
  - 4) Spółka Przejmująca jest spółką, której akcje serii B, C, D i E są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółkę Akcyjną.
  - 5) Spółka Przejmująca:  
ATC CARGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, kod pocztowy 81-339, przy ulicy Polskiej 13 A  
Wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000303741, posiadająca numer identyfikacji podatkowej (NIP) 958-15-31-010, REGON 220262540. Wysokość kapitału zakładowego i wpłaconego wynosi 650 000,00 zł (słownie: sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych).
  - 6) Spółka Przejmowana:  
OPENLOG Spółki z Ograniczoną Odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, kod pocztowy 81-212, przy ulicy Hutniczej 3,  
Wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000345462, posiadająca numer identyfikacji

podatkowej (NIP) 958-16-24-869, REGON 220925928. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 5 000,00 zł (słownie: pięć tysięcy złotych).

2. Parytet wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej ustalony został prawidłowo na podstawie wartości każdej ze spółek w następujący sposób:
  - 1) W przypadku Spółki Przejmującej wartość rynkowa tej Spółki ustalona została w oparciu o notowania jej akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, jako średnia cena wolumenu z dziennych kursów na zamknięciu notowań NewConnect z trzech ostatnich miesięcy przed dniem sporządzenia Planu Połączenia, tj. za okres od 1 czerwca 2013 roku do 31 sierpnia 2013 roku. Wartość rynkowa jednej akcji Spółki Przejmującej, ustalona w sposób wskazany powyżej, wynosi 3,55 zł.
  - 2) W przypadku Spółki Przejmowanej wartość rynkowa tej Spółki ustalona została na podstawie jej wyceny przy zastosowaniu metody dochodowej – zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena Spółki Przejmowanej została sporządzona przez zewnętrznego rzeczoznawcę majątkowego. Zgodnie z ww. wyceną, wartość jednego udziału w Spółce Przejmującej określono na kwotę 9 683,80 zł.  
Rozliczenie połączenia spółek zostanie przeprowadzone metodą nabycia udziałów zgodnie z Ustawą o rachunkowości.
3. W planie połączenia zostały określone zasady przyznania akcji wspólnikom Spółki Przejmowanej według stanu na dzień połączenia, jak również określony został dzień od którego wydane akcje uprawniają do udziału w zyskach Spółki Przejmującej.
4. Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej w badanym planie połączenia został ustalony należycie, w oparciu o wartość rynkową spółek, ich strukturę w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej i ustalony parytet wymiany jednego udziału.

### C. USTALENIA KOŃCOWE

Naszym zdaniem przeprowadzone badanie Planu Połączenia stanowi wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

1. Plan połączenia zawiera wszystkie elementy i załączniki wymagane artykułem 499 § 1 i 2 kodeksu spółek handlowych.
2. Zastosowane metody do określenia wymiany udziałów przez zarządy Spółki Przejmowanej i Spółki Przejmującej są zasadne.
3. Parytet wymiany udziałów został we wszystkich aspektach poprawnie ustalony.
4. Nie stwierdzono szczególnych trudności związanych z wyceną udziałów i akcji łączących się spółek.

Niniejsza opinia zawiera 5 stron kolejno ponumerowanych.

Każdą ze stron oznaczono umieszczając obok numeru strony parafę biegłego rewidenta.

**Działający w imieniu MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o.**

Piotr Goike

Biegły Rewident  
wpisany na listę Biegłych Rewidentów  
pod numerem 10559

Jakub Walczak

Za Zarząd  
MOORE STEPHENS  
Trzemżański, Krynicki i Partnerzy  
Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.  
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych pod  
numerem 372

Gdańsk, dnia 5 listopada 2013r.