



a/a

**OPINIA**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
z badania Planu Połączenia z dnia 28.09.2017 roku spółek

**LASER – MED Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie**  
**jako Spółki Przejmującej**

oraz

**ONE MORE LEVEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie**  
**jako Spółki Przejmowanej**

zgodnie z dyspozycją art. 502 i 503 K.S.H.

Sporządzona dla Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie  
Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
ul. Przy Rondzie 7, 31-547 Kraków  
sygn. akt KRS XI NS Rej. KRS 37773/17/697



**OPINIA**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
z badania Planu Połączenia z dnia 28.09.2017 roku spółek

LASER – MED Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie  
jako **Spółki Przejmującej**

oraz

ONE MORE LEVEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie  
jako **Spółki Przejmowanej**

Dla:

- Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz
- LASER-MED Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie jako Spółki Przejmującej,
- ONE MORE LEVEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie jako Spółki Przejmowanej.

**1. PODSTAWA WYDANIA OPINII**

Niniejsze badanie Planu Połączenia Spółek: LASER - MED Spółka Akcyjna (dalej zwanej **Spółką Przejmującą**) oraz ONE MORE LEVEL Spółka Akcyjna, (dalej zwanej **Spółką Przejmowaną**) zostało przeprowadzone na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS z dnia 25 października 2017 r. sygn. akt: KR XI NS-Rej. KRS 37773/17/697, który wyznaczył do wydania opinii Biegłego Rewidenta Annę Kuza wpisaną na listę biegłych rewidentów prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 10473, działająca w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie ul. Batorego 4/6 wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3804.



## 2. CEL OPINII

Celem niniejszej opinii jest dokonanie przez Biegłego Rewidenta oceny Planu Połączenia Spółek pod względem jego poprawności i rzetelności.

Nasza opinia z badania Planu Połączenia została sporządzona wyłącznie do użytku przez Spółki łączące się oraz Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy KRS i nie może być użyta w żadnym innym celu. Nie przyjmujemy żadnej odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.

## 3. PODSTAWA PRAWNA I ZAKRES OPINII

**Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:**

1. przepisów art. 502 i 503 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r., poz. 1577) (dalej K.S.H.),
2. Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 3000 "Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych"
3. Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 poz. 1047 z późn. zm.).

**W szczególności badanie Planu Połączenia polegało na następujących procedurach:**

- 1) sprawdzenie kompletności i zgodności sporządzenia Planu Połączenia z wymogami art. 499 § 1 i § 2 K.S.H.,
- 2) sprawdzenie prawidłowości ustalenia stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej,
- 3) ocenę zasadności zastosowanej metody użytej dla określenia proponowanego w Planie Połączenia stosunku wymiany akcji Spółek łączących się.

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.

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

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





#### 4. TREŚĆ

Biegły Rewident zbadał Plan Połączenia uzgodniony i podpisany w dniu 28 września 2017 r. wraz z załącznikami, za sporządzenie którego odpowiadają Zarządy łączących się Spółek.

Z Planu Połączenia wynika, co następuje:

##### *Spółki uczestniczące w połączeniu i sposób połączenia*

Spółkami uczestniczącymi w połączeniu są:

- **Spółka Przejmująca:** LASER - MED Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (30-611), ul. Malwowa 30. Spółka notowana jest w alternatywnym systemie obrotu NewConnect w Warszawie.
- **Spółka Przejmowana:** ONE MORE LEVEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (31-618), os. Złotego Wieku 89.

##### *Sposób połączenia*

Połączenie Spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1) K.S.H. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie) z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez emisję nowych akcji, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w związku z połączeniem.

##### *Stosunek wymiany akcji i zasady przyznania akcji w Spółce Przejmującej, oraz wysokość dopłat*

W celu ustalenia stosunku wymiany akcji ONE MORE LEVEL S.A. na akcje LASER - MED S.A., w pierwszej kolejności obliczono wartość rynkową Spółki Przejmującej oraz wartość rynkową Spółki Przejmowanej. Przy uzgadnianiu Planu Połączenia Zarządy Spółek stanęły na stanowisku, że parytet wymiany winien zostać ustalony w oparciu o rynkowe wartości łączących się Spółek. Za takim podejściem przemawia fakt, że akcje z Połączenia będą notowane na NewConnect. Przyjęta metodologia wyceny uwzględnia ten fakt. Ponadto parytet uwzględnia uzgodnienia negocjacyjne zawarte w Porozumieniu o podstawowych warunkach transakcji (Term Sheet) z dnia 10 lipca 2017 roku. W odniesieniu do LASER-MED S.A. wartość rynkowa ustalona została w oparciu o średnią cenę akcji LASER- MED S.A. na zamknięciu ostatnich 30 kolejnych notowań dni sesyjnych do dnia 31 lipca 2017 roku tj. do ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym została sporządzona wycena Spółki. Natomiast w odniesieniu do ONE MORE LEVEL S.A. wartość godziwa majątku ONE MORE LEVEL S.A., jako Spółki Przejmowanej, została ustalona w oparciu o metodę dochodową DCF jako podstawową oraz drugą metodę rynkową porównawczą (mnożnikową), a jako końcową przyjęto metodę mieszaną.



W ramach połączenia akcje Spółki Przejmowanej będą wymienione na nowo emitowane akcje Spółki Przejmującej według stosunku 1:24, tj. za jedną akcją ONE MORE LEVEL S.A. akcjonariusz Spółki Przejmowanej otrzyma po połączeniu 24 akcje serii B LASER MED S.A.. Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej zostaną przyznane podmiotom, będącym akcjonariuszami Spółki Przejmowanej w dniu połączenia, proporcjonalnie do liczby akcji posiadanych w Spółce Przejmowanej, z zachowaniem parytetu wymiany.

Kapitał zakładowy LASER - MED S.A. zostanie podwyższony z kwoty 551.644,00 zł (pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści cztery złote zero groszy) do kwoty 5.351.644,00 zł (pięć milionów trzysta pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści cztery złote zero groszy), tj. o kwotę 4.800.000,00 zł (cztery miliony osiemset tysięcy złotych zero groszy) w drodze emisji 48.000.000 (czterdzieści osiem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B LASER - MED S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o wartości emisyjnej 0,75 zł (siedemdziesiąt pięć groszy) każda wydawanym akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w związku z połączeniem.

Wspólnikom Spółki Przejmowanej nie zostały przyznane dopłaty w gotówce, o których mowa w art. 492 § 2 K.S.H.

## 5. WNIOSKI

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

Naszym zdaniem:

- a) Plan Połączenia zawiera wszystkie wymagane elementy i załączniki zgodnie z postanowieniami art. 499 K.S.H.
- b) stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej został ustalony należycie;
- c) zastosowane przez Zarządy metody wyceny akcji łączących się Spółek na potrzeby określenia stosunku wymiany akcji są zasadne;
- d) nie istnieją szczególne trudności związane z wyceną akcji łączących się Spółek, a w konsekwencji z wyborem odpowiedniej metody ustalania stosunku wymiany (parytetu).

Nie zgłaszam zastrzeżeń co do formy i treści załączonego Planu Połączenia wraz z załącznikami, o których wydałam opinię. Moim zdaniem Plan Połączenia został opracowany poprawnie i rzetelnie.



## 6. UWAGI KOŃCOWE

Niniejsza opinia zawiera 6 kolejno ponumerowanych i parafowanych przez Biegłego Rewidenta stron.

Opinia została sporządzona w 4 (czterech) jednobrzmiących egzemplarzach z następującym przeznaczeniem:

- 1 egzemplarz dla Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- 1 egzemplarz dla Zarządu spółki LASER - MED S.A. Spółki Przejmującej,
- 1 egzemplarz dla Zarządu spółki ONE MORE LEVEL S.A. Spółki Przejmowanej,
- 1 egzemplarz dla Biegłego Rewidenta.

Anna Kuza

Biegły Rewident  
(nr ewid. 10473)

Biegły sądowy wpisany na listę  
prowadzoną w Sądzie Okręgowym w Krakowie

Podmiot wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań  
finansowych (nr ewid. 3804)

Kancelaria Biegłego Rewidenta  
Anna Kuza i Wspólnicy sp.k.  
ul. Batorego 4/G, 31-135 Kraków  
NIP 6762457379, REGON 122618599  
KRS 0000427758

Anna Kuza  
Komplementariusz

Kraków, dnia 21 listopada 2017 roku