

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA SPÓŁEK

**cyber_Folks Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Wierzbęcice 1B,
61-569 Poznań (Spółka Przejmująca)**

oraz

**Shoper Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Pawia 9, 31-154 Kraków
(Spółka Przejmowana)**

**Dla Sądu Rejonowego dla Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz Zarządów cyber_Folks Spółka
Akcyjna i Shoper Spółka Akcyjna**

Zakres usługi

Stosownie do postanowienia Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 2 czerwca 2026 r., sygn. akt PO. VIII Ns - Rej. KRS 16079/26/309, przeprowadziliśmy badanie załączonego planu połączenia z dnia 20 maja 2026 r. (Plan Połączenia) Spółki cyber_Folks Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (Spółka Przejmująca) oraz Spółki Shoper Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (Spółka Przejmowana).

Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi

Plan Połączenia został sporządzony przez Zarządy łączących się Spółek w celu spełnienia wymogów ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych („KSH”, t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 18 z późn. zm.).

Mające zastosowanie wymogi dotyczące treści oraz sporządzenia Planu Połączenia zawarte są w szczególności w art. 499-503 KSH i stanowią kryteria, według których Plan Połączenia został sporządzony oraz podlegał naszej ocenie.

Zgodnie z wymogami art. 503 KSH Plan Połączenia podlega badaniu przez biegłego rewidenta w zakresie jego poprawności i rzetelności. Niniejsza opinia stanowi spełnienie tego wymogu ustawowego.

Przeprowadziliśmy usługę atestacyjną zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 (Z), która wymaga uzyskania racjonalnej pewności co do tego, czy Plan Połączenia został sporządzony, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z mającymi zastosowanie kryteriami określonymi w KSH.

Przez ocenę poprawności i rzetelności Planu Połączenia, stanowiącą podstawę do sformułowania opinii z wykonanej usługi, rozumiemy ocenę, czy Plan Połączenia został sporządzony zgodnie z wymaganiami KSH oraz czy zawarte w nim informacje, w tym w szczególności dotyczące elementów wskazanych w art. 499 KSH (w zakresie mającym zastosowanie), są kompletne oraz przedstawione w sposób rzetelny.

Odpowiedzialność Zarządów łączących się Spółek

Za sporządzenie Planu Połączenia oraz jego rzetelność i kompletność zgodnie z art. 499 KSH odpowiedzialne są Zarządy łączących się Spółek. Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej, który Zarządy uznają za niezbędny w celu umożliwienia sporządzenia Planu Połączenia wolnego od istotnych zniekształceń wynikających z błędów lub oszustw.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem była ocena, czy załączony Plan Połączenia oraz jego załączniki zostały sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w sekcji *Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi*, a także wyrażenie - na podstawie uzyskanych dowodów - niezależnej opinii z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z regulacjami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „*Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych*”, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami (dalej: „KSUA 3000 (Z)”).

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że Plan Połączenia został sporządzony we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z określonymi kryteriami.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem Planu Połączenia w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jego działania.

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury obejmowały w szczególności:

- sprawdzenie, czy Plan Połączenia zawiera co najmniej elementy i informacje wymagane przepisami art. 499 KSH;
- sprawdzenie, czy stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH, został ustalony należycie;
- wskazanie metody użytej dla określenia proponowanego w Planie Połączenia stosunku wymiany akcji oraz ocena jej zasadności;
- ustalenie, czy wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji łączących się Spółek.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas poniższej opinii.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Międzynarodowym kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym w Międzynarodowych standardach niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów (dalej: „Kodeks IESBA”). Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wymogi kontroli jakości

Jako firma audytorska stosujemy Krajowy Standard Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 - „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych” wprowadzony przez Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego uchwałą nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r., który wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i utrzymywania systemu zarządzania jakością, w tym polityk lub procedur dotyczących zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Opinia

Podstawę sformułowania opinii biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Na podstawie wykonanych procedur, naszym zdaniem, we wszystkich istotnych aspektach:

- Plan Połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie, zgodnie z wymogami art. 499 KSH i zawiera wszelkie niezbędne elementy i załączniki;
- określony w Planie Połączenia stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH, został ustalony należycie na podstawie wykonanych wycen łączących się Spółek;
- metody wyceny zastosowane do ustalenia parytetu są zasadne i zostały opisane poniżej;
- nie wystąpiły szczególnie trudności związane z wyceną akcji łączących się Spółek.

Metody wyceny przyjęte przez Zarządy

Plan Połączenia został sporządzony i uzgodniony dnia 20 maja 2026 roku.

Stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej określony w Planie Połączenia wynosi 1:0,2281. Oznacza to, że za 1 (jedną) akcję Spółki Przejmowanej akcjonariusz tej spółki otrzyma 0,2281 akcji Spółki Przejmującej.

W związku z planowanym połączeniem, akcjonariuszom Spółki Przejmowanej będzie wydane 3.215.165 (słownie: trzy miliony dwieście piętnaście tysięcy sto sześćdziesiąt pięć) akcji Spółki Przejmującej. Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 306.288,00 zł (słownie: trzysta sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych) do kwoty 370.591,30 zł (słownie: trzysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt jeden złotych 30/100), to jest o kwotę 64.303,30 zł (słownie: sześćdziesiąt cztery tysiące trzysta trzy złote 30/100) poprzez emisję 3.215.165 (słownie: trzy miliony dwieście piętnaście tysięcy sto sześćdziesiąt pięć) nowych akcji na okaziciela Spółki Przejmującej o wartości nominalnej 0,02 zł (słownie: dwa grosze) każda, które zostaną wyemitowane celem wydania ich akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

Wartość majątku Spółki Przejmowanej na dzień 1 kwietnia 2026 r., określona na podstawie bilansu sporządzonego na ten dzień, jest równa wartości księgowej aktywów netto Spółki Przejmowanej, rozumianej jako wartość aktywów pomniejszona o wartość zobowiązań Spółki Przejmowanej, i wynosi 94.168 tys. zł (słownie: dziewięćdziesiąt cztery miliony sto sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych).

Wartość majątku Spółki Przejmującej na dzień 1 kwietnia 2026 r., określona na podstawie bilansu sporządzonego na ten dzień, jest równa wartości księgowej aktywów netto Spółki Przejmującej, rozumianej jako wartość aktywów pomniejszona o wartość zobowiązań Spółki Przejmującej, i wynosi 440.047 tys. zł (słownie: czterysta czterdzieści milionów czterdzieści siedem tysięcy złotych).

Wyceny stanowiące podstawę ustalenia wartości akcji łączących się Spółek, a w konsekwencji ustalenia parytetu wymiany, Zarząd Spółki Przejmującej oraz Zarząd Spółki Przejmowanej oparty na średnich cenach rynkowych akcji Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej notowanych na GPW, ważonych wolumenem obrotu, z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień 20 maja 2026 r.

Średnie ceny rynkowe zostały obliczone jako *volume-weighted average price* (VWAP), tj. średnie ceny ważone wolumenem obrotu akcjami Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej na GPW, stanowiące średnią arytmetyczną dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

W toku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że sprawozdania zarządów nie zawierają informacji o szczególnych trudnościach związanych z wyceną akcji łączących się Spółek. Mając na uwadze fakt, iż wycena została oparta na obserwowalnych danych rynkowych (notowaniach giełdowych), uznano, że brak identyfikacji i ujawnienia takich trudności pozostaje zgodny z wymogami art. 501 § 1 KSH.

Ograniczenie wykorzystania

Niniejsza opinia została sporządzona przez BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. dla Sądu Rejonowego dla Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz Zarządów cyber_Folks Spółka Akcyjna i Shoper Spółka Akcyjna i jest przeznaczona wyłącznie w celu opisanym w sekcji *Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi* i nie powinna być wykorzystywana w żadnych innych celach.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. nie przyjmuje w związku z niniejszą opinią żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do stron trzecich w kontekście niniejszej opinii. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr w rejestrze 10336

Przeprowadzająca usługę w imieniu

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie
wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3355

Poznań, 8 czerwca 2026 roku