

AdAc Sp. z o.o.
ul. Bronowicka 42
30-091 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277
Faks +48 (12) 623 0585

adac@adac.pl
www.adac.pl

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

O planie połączenia spółek Firma Handlowa „JAGO” S.A. oraz STORMM S.A.

Podstawa i przedmiot opinii

Stosownie do postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sygnatura akt KR XI NsRejKRS 22642/08/872) z dnia 4 grudnia 2008r. Sławomir Szurman wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10110/7467 działający w imieniu AdAc Sp. z o.o. został wyznaczony do zbadania Planu Połączenia spółki Firma Handlowa „JAGO” S.A. ze spółką STORMM S.A. z dnia 28 listopada 2008 r., zaktualizowanego w dniu 28 stycznia 2009 r. (zwanego dalej „Plan Połączenia”) w zakresie poprawności i rzetelności.

Połączenie zostanie dokonane na podstawie art. 492 par 1 pkt.1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przejęcie spółki STORMM S.A. przez spółkę Firma Handlowa JAGO S.A.

Odpowiedzialność Zarządu

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami Planu Połączenia wraz z odpowiednimi załącznikami odpowiedzialne są Zarządy Firmy Handlowej JAGO S.A. oraz STORMM S.A.

Metody badania

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o poprawności i rzetelności Planu Połączenia. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do art. 502 oraz 503 Kodeksu Spółek Handlowych. W szczególności badanie planu połączenia polegało na wykonaniu następujących procedur:

- (a) badanie zgodności planu połączenia pod względem formalnym oraz jego kompletności;
- (b) ocena zastosowanych przez Zarządy łączących się spółek metod wyceny akcji tych spółek w celu wyliczenia parytetu wymiany akcji;

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

O planie połączenia spółek Firma Handlowa „JAGO” S.A. ze spółką STORMM S.A. (cd.)

Badanie przeprowadzono w oparciu o następujące dokumenty:

- plan połączenia Spółki Firma Handlowa „JAGO” S.A. ze STORMM S.A. wraz z załącznikami;
- raport z oszacowania stosunku wymiany akcji na potrzeby sporządzenia planu połączenia w oparciu o wyceny Firmy Handlowej JAGO S.A. i STORMM S.A. na dzień 1 grudnia 2008r.

Opinia

Wyniki badania powyższych dokumentów pozwalają nam na wyrażenie opinii, że:

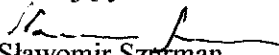
1. Plan połączenia spółek Firma Handlowa „JAGO” S.A. ze spółką STORMM S.A. sporządzony został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie i rzetelnie.
2. Stosunek wymiany akcji został we wszystkich istotnych aspektach ustalony w sposób należyty i wiarygodny.
3. Metody użyte do określenia proponowanego w Planie Połączenia stosunku wymiany akcji STORMM S.A. na akcje Firmy Handlowej „JAGO” S.A. są zasadne.
4. Nie stwierdzono szczególnych trudności związanych z wyceną akcji łączących się spółek.

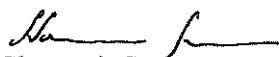
Połączenie Spółek zostanie dokonane na podstawie art. 492 par 1 pkt.1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przejęcie spółki STORMM S.A. (nazywanej dalej „Spółka Przejmowana”) przez spółkę JAGO S.A. (nazywanej dalej „Spółka Przejmująca”) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej poprzez emisję akcji skierowaną do akcjonariuszy spółki przejmowanej.

Akcje spółki przejmującej Firmy Handlowa JAGO S.A. zostaną przydzielone akcjonariuszom spółki przejmowanej STORMM S.A. przy zastosowaniu następującego parytetu wymiany: 2,5:1.

Dla ustalenia parytetu wymiany akcji oszacowano wartość łączonych spółek przy zastosowaniu metody rynkowej oraz metod kosztowych (aktywów netto i skorygowanych aktywów netto). Parytet wymiany wyliczono jako stosunek wymiany akcji oszacowany według metody rynkowej oraz metod kosztowych stosując następujące wagi dla poszczególnych metod wyceny: metoda rynkowa 0,25; metoda aktywów netto – 0,2; metoda skorygowanych aktywów netto 0,55.

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:


Sławomir Szurman
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110/7467


Sławomir Szurman
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110/7467

AdAc Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 2785

Kraków, 9 lutego 2009 r.