



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

**Corelens S.A. oraz Zortrax S.A**

Poznań, 15 stycznia 2021 roku



PROFESJONALIŚCI  
W AUDYCIE

## Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania planu połączenia spółek

### Corelens S.A. oraz Zortrax S.A

#### Opinia niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej

##### Zakres usługi

Podstawę badania planu połączenia spółek stanowiło postanowienie Sądu Rejonowego w Warszawie (00-454) ul. Czerniakowska 100A, XIV Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego, sygnatura akt WA XIV Ns Rej KRS 35363/20/810 z dnia 8 października 2020 roku o wyznaczeniu biegłego rewidenta Pana Michała Czerniaka wpisanego do rejestru prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 10170, przeprowadzającego badanie w imieniu PRO AUDYT sp. z o.o.

Zarządy łączących się spółek (**CORELENS S.A.** z siedzibą w Warszawie (KRS nr 0000499608) oraz **ZORTRAX S.A.** z siedzibą w Olsztynie (KRS nr 0000564079)), w związku z wymogami wynikającymi z art. 499 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2019, poz. 505 wraz z późniejszymi zmianami), zwany dalej Kodeksem spółek handlowych, przygotowały załączony do niniejszej opinii plan połączenia wraz z załącznikami:

- Załącznik nr 1 - Projekty uchwały walnego zgromadzenia Spółki Przejmowanej w sprawie połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej;
- Załącznik nr 2 - Projekty uchwały walnego zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej;
- Załącznik nr 3 - Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej, sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 sierpnia 2020 roku;
- Załącznik nr 4 - Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej, sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 sierpnia 2020 roku;
- Załącznik nr 5 - Oświadczenie o stanie księgowym Spółki Przejmowanej sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 sierpnia 2020 roku;
- Załącznik nr 6 - Sprawozdanie Zarządu Spółki Przejmowanej uzasadniające połączenie;
- Załącznik nr 7 - Sprawozdanie Zarządu Spółki Przejmującej uzasadniające połączenie.
- Załącznik nr 8 - Oświadczenie o stanie księgowym Spółki Przejmującej sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 sierpnia 2020 roku.
- Załącznik nr 9 - Proponowane zmiany Statutu Spółki Przejmującej.

Połączenie Stron wymagać będzie podjęcia uchwał odpowiednio Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy CORELENS S.A. w przypadku Spółki Przejmującej oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZORTRAX S.A. w przypadku Spółki Przejmowanej, zawierających zgody na niniejszy Plan Połączenia oraz proponowane zmiany umowy spółki w przypadku Spółki Przejmującej.

Połączenie następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej, z uwzględnieniem art. 507 Kodeksu spółek handlowych.

Spółka Przejmująca wstępuje z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej stosownie do treści art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych. W szczególności, choć niewyłącznie, na Spółkę Przejmującą przechodzą z dniem połączenia w szczególności zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane Spółce Przejmowanej, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej.

Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana, bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zgodnie z art. 493 §1 Kodeksu spółek handlowych.

### **Określenie kryteriów**

Badanie planu połączenia przeprowadziliśmy zgodnie z art. 502 §1 oraz art. 503 §1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. Badanie w szczególności obejmowało sprawdzenie, czy plan połączenia został przygotowany zgodnie z art. 499 §1 oraz pozostałymi przepisami KSH, czy załączono do niego wszystkie załączniki zgodnie z art. 499 §2 KSH, a także czy załączniki do Planu połączenia są zgodne z KSH.

### ***Odpowiedzialność Zarządów łączących się spółek za badanie planu połączenia***

Zarządy łączących się spółek są odpowiedzialne 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.

### ***Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie planu połączenia***

Biegły rewident jest odpowiedzialny za zbadanie Planu połączenia w zakresie poprawności i rzetelności, w oparciu o Podstawę sporządzenia, i wydanie na podstawie uzyskanych dowodów niezależnej opinii z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Badanie Planu połączenia polegało w szczególności na wykonaniu następujących czynności:

- a) sprawdzenia czy Plan połączenia zawiera co najmniej elementy i informacje wymagane przepisami art. 499 ksh,
- b) sprawdzenia czy stosunek wymiany *akcji*, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 ksh został ustalony należycie,
- c) wskazania metody albo metod użytych dla określenia proponowanego w Planie połączenia stosunku wymiany *akcji* oraz ocena ich zasadności,
- d) ustalenia, czy wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną *akcji* łączących się spółek.

Biegły rewident wykonał badanie Planu połączenia 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 r. w sprawie krajowych standardów przeglądu, krajowych standardów usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd oraz krajowych standardów usług pokrewnych, 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 przygotowany, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, zgodnie z podstawą sporządzenia.

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

Wybór procedur podczas badania Planu połączenia zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oceny ryzyka wystąpienia w Planie połączenia istotnych zniekształceń wskutek celowych działań bądź błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka biegły rewident uwzględnia 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.

#### **Wymogi etyczne, w tym niezależność**

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), przyjętym 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.

#### **Opinia biegłego rewidenta**

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

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

- a) Plan połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie, zgodnie z wymogami art. 499 ksh i zawiera wszelkie niezbędne elementy i załączniki,

- b) określony w Planie połączenia stosunek wymiany *akcji*, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 ksh, został ustalony należycie;

Stosownie do przyjętej metody oraz wartości stanowiących podstawy wycen łączących się Spółek po dokonaniu zestawienia tych wielkości ustalony został parytet wymiany akcji w stosunku: **1:15**, co oznacza, że na każdą jedną akcję Spółki Przejmowanej przypadać będzie 15 Akcji Emisji Połączeniowej Spółki Przejmującej.

Wycena akcji spółki CORELENS S.A. została dokonana przez Zarządy łączących się Spółek jako średnia ważona z kursów zamknięcia notowań rynkowych w okresie miesiąca poprzedzającego komunikat o planowanym łączeniu Spółek tj. od 7 sierpnia 2020 do 7 września 2020 roku (90%) oraz wartości aktywów netto Spółki (10%).

Wycena akcji spółki ZORTRAX S.A. według stanu na dzień 1 sierpnia 2020 roku wykonana została przez SAWYER Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych „DCF”.

Zdaniem biegłego rewidenta zastosowana metoda jest zasadna.

Nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji łączących się Spółek, a w konsekwencji z wyborem odpowiedniej metody ustalenia stosunku wymiany (parytetu)

W ramach Emisji Połączeniowej, Spółka Przejmująca wyemituje dla akcjonariuszy Spółki Przejmowanej 111 937 500 (sto jedenaście milionów dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela Spółki Przejmującej o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) za cenę emisyjną w wysokości **1,34 PLN** (jeden złoty trzydzieści cztery groszy) za jedną akcją Spółki Przejmującej emitowanej w ramach Emisji Połączeniowej.

Emisja Połączeniowa zostanie przeprowadzona w formie oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 4 lit. g) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz.UE.L Nr 168, str. 12).

Niniejszą opinię należy czytać łącznie z Planem połączenia.

**Ograniczenie wykorzystania**

Plan połączenia został sporządzony wyłącznie w celu przeprowadzenia procedury połączenia zgodnie z przepisami ksh, dlatego też stosowanie i wykorzystywanie go do innych celów może nie być odpowiednie.

Niniejsza opinia jest przeznaczona wyłącznie dla łączących się spółek oraz Sądu i nie może być wykorzystywana w żadnych innych celach i przez jakąkolwiek inną stronę.

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



Michał Czerniak  
Prezes Zarządu  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 10170

Poznań; 15 stycznia 2021 roku

*Niniejsza Opinia została wydana w 4 (czterech) egzemplarzach przeznaczonych dla wymienionych poniżej stron:*

*Egz. nr 1 – dla Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydziału Gospodarczego KRS*

*Egz. nr 2 – dla Zarządu Spółki CORELENS S.A.*

*Egz. nr 3 – dla Zarządu Spółki ZORTRAX S.A.*

*Egz. nr 4 – dla Sporządzającego*