

OPINIA

niezależnego biegłego rewidenta dla Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
w związku z zamiarem połączenia

INWEST CONSULTING S.A. (spółka przejmująca)

i

INWEST CONNECT S.A. (spółka przejmowana)

Syg. sprawy 23253/08/261

Poznań, 11 grudnia 2008 roku

Stosownie do postanowienia Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26.11.2008 roku (Syg. akt 23253/08/261) przeprowadziłem badanie planu połączenia Spółek:

INWEST CONSULTING S.A. (spółka przejmująca)

i

INWEST CONNECT S.A. (spółka przejmowana).

Za sporządzenie planu połączenia są odpowiedzialne Zarządy łączących się spółek. Moim zadaniem było zbadanie planu połączenia i wyrażenie opinii o jego poprawności i rzetelności.

Opinia o planie połączenia została sporządzona wyłącznie na użytek Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz akcjonariuszy łączących się Spółek i nie może być użyta w żadnym innym celu. Nie przyjmuję też odpowiedzialności wobec osób trzecich za treść niniejszej opinii.

Badanie to przeprowadziłem stosownie do postanowień:

1. ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (DzU z 2002 roku nr 94 poz. 1037 z póź. zm.),
2. ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU z 2002 roku nr 76 poz. 694 z póź. zm.),
3. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie planu połączenia zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że plan połączenia nie zawiera istotnych zniekształceń i może stanowić wystarczającą podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii o tym planie.

W szczególności badanie planu połączenia polegało na zastosowaniu następujących procedur:

1. sprawdzeniu, czy plan połączenia został sporządzony zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz, czy zawiera wszystkie wymagane załączniki zgodnie z art. 499 tego Kodeksu,
2. sprawdzeniu, czy załączniki do planu połączenia są sporządzone według KSH,
3. ocenie, czy wycena składników aktywów i pasywów oraz sprawozdania finansowe łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia na dzień 01 października 2008 roku są zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości,
4. sprawdzeniu, czy parytet wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej został poprawnie ustalony.

Badanie planu połączenia dokonałem w oparciu o dane zawarte w załącznikach do planu obejmujących:

1. projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Inwest Connect S.A. w sprawie połączenia spółki Inwest Connect S.A. ze spółką Inwest Consulting S.A. oraz zmian w statucie Inwest Consulting S.A. (załącznik nr 1),
2. projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Inwest Consulting S.A. w sprawie połączenia spółki Inwest Connect S.A. ze spółką Inwest Consulting S.A. oraz zmian w statucie Inwest Consulting S.A. (załącznik 2),
3. oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki Inwest Connect S.A. na dzień 01.10.2008 roku wraz ze sprawozdaniem finansowym spółki na dzień 01.10.2008 roku (załącznik nr 3),
4. oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki Inwest Consulting S.A. na dzień 01.10.2008 roku wraz ze sprawozdaniem finansowym spółki na dzień 01.10.2008 roku (załącznik nr 4),
5. ustalenie wartości majątku Inwest Connect S.A. (spółki przejmowanej) na dzień 01.10.2008 roku (załącznik nr 5).

W wyniku przeglądu powyższych dokumentów nie stwierdzono rozbieżności z danymi zawartymi w planie połączenia obydwu spółek.

Plan połączenia spółki Inwest Connect S.A. i spółki Inwest Consulting S.A. został przygotowany zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Połączenie spółek zostanie dokonane w trybie art. 492 § 1 KSH, tj. nastąpi przeniesienie całego majątku spółki Inwest Connect S.A., jako spółki przejmowanej, na spółkę Inwest Consulting S.A., jako spółkę przejmującą. Podstawą połączenia stanowią uchwały walnego zgromadzenia spółek, które są załącznikami do opiniowanego planu połączenia.

Akcjonariusze spółki Inwest Connect S.A. otrzymają, w zamian za posiadane akcje spółki Inwest Connect S.A., akcje spółki Inwest Consulting S.A., według ustalonego w planie połączenia parytetu. Zarządy obydwu spółek określiły parytet wymiany akcji spółki Inwest Connect S.A. na akcje spółki Inwest Consulting S.A. w stosunku 1:1, czyli za 1 akcją spółki Inwest Connect S.A. posiadacz akcji otrzyma 1 akcję spółki Inwest Consulting S.A..

Przyjęta metoda ustalenia parytetu wymiany akcji została oparta na dwóch odpowiednio dobranych kryteriach, a mianowicie:

- na analizie średnich arytmetycznych kursów akcji spółki Inwest Consulting S.A. i akcji spółki Inwest Connect S.A. w okresie od 08 kwietnia 2008 roku (tj. od dnia odłączenia prawa poboru) do 05 listopada 2008 roku – przyjęta waga kryterium 50%,
- na porównaniu wartości księgowej obydwu spółek ustalonej na dzień 01 października 2008 roku – przyjęta waga kryterium 50%.

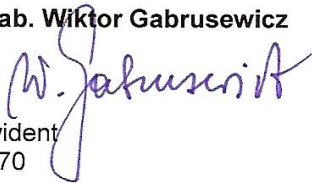
Przyjętą metodę ustalenia parytetu wymiany akcji dla tego charakteru spółek uważam za zasadną i kompletną z punktu widzenia metodologii i specyfiki działalności obu spółek. Metoda ta dobrze oddaje wartość akcji poszczególnych spółek jest adekwatna z punktu widzenia interesów akcjonariuszy obu łączących się spółek i powinna być zaakceptowana przez łączące się spółki.

Plan połączenia zawiera ponadto pozostałe ustalenia wymagane przez KSH, tj.:

- określenie zasad i terminu przydzielenia akcji spółki Inwest Consulting S.A. akcjonariuszom spółki Inwest Connect S.A.,
- określenie dnia, od którego akcje spółki Inwest Consulting S.A. uprawniają do udziału w zysku spółki przejmującej.

Reasumując stwierdzam, że przedłożony do opinii plan połączenia spółek Inwest Consulting S.A. i Inwest Connect S.A., został sporządzony poprawnie i może stanowić podstawę do połączenia obydwu spółek w przyjętym w planie trybie połączenia.

prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz



Biegły rewident
Nr 918/1970

prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz



Prezes Zarządu (Biegły rewident nr 918/1970)
CGS – AUDYTOR Spółka z o.o.
Stary Rynek 87/88, 61 – 773 Poznań

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod numerem 541

Poznań, dnia 11.12.2008 roku

Opinię przygotowała firma:

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.

Stary Rynek 87/88, 61 - 773 Poznań

www.cgs-audytors.pl, e-mail cgs-audytors@cgs-audytors.pl

tel. 0 61/852 89 09, 0 692 06 48 13, tel./fax 0 61/852 94 93

