

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Browar Czarnków S.A.

na temat prawidłowości i rzetelności sprawozdania zarządu przygotowanego w związku z potrąceniem należnych wpłat na poczet kapitału spółki z wierzytelnościami subskrybentów, a w szczególności na temat wartości godziwej wierzytelności subskrybentów wobec spółki na dzień 22 czerwca 2021 roku.

Ustalenia wstępne

- 1) Podstawą opinii na temat prawidłowości i rzetelności sprawozdania zarządu przygotowanego w związku z potrąceniem należnych wpłat na poczet kapitału spółki z wierzytelnością subskrybenta stanowiła umowa zawarta ze Spółką Browar Czarnków S.A. (zwana dalej Zleceniodawcą) o dokonanie usługi polegającej na wydaniu opinii biegłego rewidenta na temat wartości godziwej wierzytelności subskrybentów akcji wobec spółki na dzień 22 czerwca 2021 roku wynikającej z przyjętego modelu wyceny opracowanego przez Zarząd spółki Browar Czarnków S.A.
- 2) Opinię sporządził i przeprowadził badanie wartości godziwej udziałów Marcin Lipski – biegły rewident numer ewidencyjny 10 667
- 3) Celem przeprowadzonego badania jest wypełnienie przesłanek wynikających z art. 6a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „ustawa”).

Zakres prac

W trakcie badania opierano się na wycenie wartości wierzytelności na dzień 22 czerwca 2021 roku, na podstawie założenia, że po tym dniu nie wystąpiły żadne zdarzenia inne, niż wynikające z założenia modelu wyceny opracowanej przez Zarząd Browaru Czarnków S.A. w dniu 22 czerwca 2021 roku.

Przedmiotem oceny przez biegłego rewidenta było wyłącznie ustalenie wartości godziwej wierzytelności. Nie było przedmiotem wyceny badanie własności iż dolności aportowej przedmiotu badania.

Opis wierzytelności potrącanej w związku z opłaceniem emisji akcji serii I i J Browar Czarnków S.A.

Wierzytelności subskrybentów względem spółki wynikają z następujących tytułów:

- a. Zobowiązania z tytułu umów kredytowych zawartych z SGB Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu. Wierzytelności te zostały nabyte w drodze umowy cesji od Banku przez jednego z subskrybentów w dniu 22 lutego 2021 r.,
- b. Zobowiązania z tytułu umów pożyczek. Wierzytelności z tytułu przedmiotowych umów pożyczek zostały nabyte w drodze umowy cesji od pożyczkodawców przez subskrybentów w dniu 24 lutego 2021 roku.

Metoda ustalenia wartości godziwej

„Wartość godziwa” nie została zdefiniowana w ustawie, którego przepisy stanowią podstawę sporządzenia pisemnego sprawozdania w związku z dokonaniem potrącenia wierzytelności z wpłatami należnymi na poczet akcji w celu podwyższenia przez spółkę publiczną kapitału zakładowego.

Na potrzeby Wyceny do ustalenia wartości godziwej przyjęto zasady wynikające z ustawy o rachunkowości.

Ponieważ przedmiotowe wierzytelności stanowią zobowiązania finansowe, do ustalenia ich wartości godziwej zastosowanie znajduje Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (dalej Rozporządzenie), wydane na podstawie ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z §15 Rozporządzenia za wiarygodną uznaje się wartość godziwą ustaloną w szczególności drogą:

- 1) wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej w aktywnym obrocie regulowanym, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne;
- 2) oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami;
- 3) zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego obrotu regulowanego;
- 4) oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny obrót regulowany, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej w aktywnym obrocie regulowanym ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego;
- 5) oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Ponieważ w przypadku przedmiotowych wierzytelności nie są dostępne dane wskazane w pkt. 1-4, wartość wierzytelności oszacowano za pomocą metody estymacji.

Ponieważ przedmiotowe wierzytelności są wymagalne, przyjęto metodę ustalenia kwoty wymagającej zapłaty, tj. obejmującej kwotę główną (kapitał) oraz wierzytelności uboczne (odsetki).

Wartość godziwa wierzytelności

W wyniku badania wyceny wierzytelności ustalono łączną wartość godziwą równą kwocie wymagającej zapłaty na dzień wyceny na poziomie 21 623 279,80 PLN (słownie dwadzieścia jeden

milionów sześćset dwadzieścia trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt dziewięć złotych 80/100), na którą składają się następujące wierzytelności subskrybentów wobec spółki:

- 1) New Business Sp. z o.o. w Warszawie – 17 433 086,80 PLN,
- 2) Zbigniew Cheda – 419 019,30 PLN,
- 3) Foroneus Sp. z o.o. w Warszawie – 3 771 173,70 PLN.

Wnioski

Badanie oraz ustalenie wartości godziwej przeprowadziłem stosownie do:

- Postanowień ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- Przepisów ustawy o rachunkowości oraz ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 „Usługi Atestacyjne Inne niż Badania lub Przeglądy Historycznych Informacji Finansowych”.

Moim zadaniem było dokonanie oceny wartości wierzytelności, wynikającego z przyjętego modelu wyceny.

Badanie wyceny przedmiotu zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność co do wartości przedmiotu wkładu.

Moim zdaniem wartość godziwa wierzytelności mających być przedmiotem potrącenia z należnych wpłat na poczet kapitału spółki wynosi: 21 623 279,80 PLN (słownie dwadzieścia jeden milionów sześćset dwadzieścia trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt dziewięć złotych 80/100).

w imieniu
BT&A Sp. z o.o.
ul. Śląska 10, 60-614 Poznań
nr na liście firm audytorskich 4264

Kluczowy Biegły Rewident

Marcin Lipski
biegły rewident
nr 10667

Poznań, 22 czerwca 2021 roku