



VOLANTE
DORADZTWO BIZNESOWE

Oferta na analizę transakcyjną

Oferta dla:

Firma Oponiarska Dębica S.A.

Wrocław, 21 czerwca 2024 r.



VOLANTE
DORADZTWO BIZNESOWE

Sytuacja wyjściowa

Wprowadzenie

Zapoznaliśmy się z Raportem Bieżącym spółki "Firma Oponiarska Dębica S.A." nr RB 11/2024 oraz z załącznikiem do tego raportu, w którym to załączniku zawarto projekt uchwały, Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Firmy Oponiarskiej Dębica Spółka Akcyjna z dnia 27 czerwca 2024 r. w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych w celu zbadania na koszt Spółki, określonych zagadnień związanych z prowadzeniem spraw Spółki, który to projekt uchwały ("Projekt Uchwały"). Niniejsza oferta dotyczy przeprowadzenia badania określonego w Projekcie Uchwały wskazanego w Załączniku nr 2,.



Zakres oferty

- Zbadanie i ustalenie treści polityki finansowej Spółki w latach 2019 - 2024, w szczególności w zakresie lokowania nadwyżek finansowych, a następnie ocena tej polityki z perspektywy gospodarności i należytego zarządzania finansami przedsiębiorstwa.
- Zbadanie sposobu prowadzenia spraw Spółki w zakresie przygotowania i finansowania inwestycji budowlanych i infrastrukturalnych w latach 2019 - 2024, ze szczególnym uwzględnieniem udzielanych przez zarząd Spółki wyjaśnień, że celem kumulowania w Spółce środków finansowych pochodzących z zysku jest gromadzenie środków dla sfinansowania przeprowadzenia inwestycji budowlanej lub infrastrukturalnej, a następnie ocena sposobu prowadzenia spraw Spółki w tym zakresie z perspektywy gospodarności i należytego zarządzania finansami przedsiębiorstwa.
- Zbadanie sposobu prowadzenia spraw Spółki w zakresie ochrony siły nabywczej nadwyżek finansowych Spółki w latach 2019 – 2024, w szczególności z uwzględnieniem deklarowanego przez zarząd Spółki celu kumulacji tych środków, tj. dla sfinansowania przeprowadzenia inwestycji budowlanej lub infrastrukturalnej, a następnie ocena sposobu prowadzenia spraw Spółki w tym zakresie z perspektywy gospodarności i należytego zarządzania finansami przedsiębiorstwa.

Zakres oferty

- Zbadanie sposobu prowadzenia spraw Spółki w zakresie ustalania marży pożyczek udzielanych podmiotom powiązanim z większościami akcjonariuszem w latach 2019 - 2024, w tym w szczególności: (i) zbadanie polityki benchmarkowej, stosowanej przez Spółkę dla ustalania oprocentowania przedmiotowych pożyczek; (ii) porównanie marży przedmiotowych pożyczek do rynkowego poziomu oprocentowania pożyczek korporacyjnych, z uwzględnieniem danych zawartych w sprawozdaniach finansowych spółek z branży produkcyjnej, w tym Michelin Polska sp. z o.o. i Bridgestone Poznań sp. z o.o.; (iii) zbadanie, czy marża przedmiotowych pożyczek odzwierciedla ryzyko kredytowe związane z pożyczkobiorcą tych pożyczek; (v) zbadanie, czy marża przedmiotowych pożyczek odzwierciedla ryzyko kredytowe związane z zabezpieczeniami pozyskanymi przez Spółkę w postaci gwarancji The Goodyear Tire & Rubber Company z siedzibą w Akron w Ohio, USA, (vi) zbadanie sposobu prowadzenia spraw Spółki w tym zakresie z perspektywy gospodarności i należytego zarządzania finansami przedsiębiorstwa.
- Zbadanie polityki benchmarkowej, o której mowa we wcześniejszym punkcie i ocena, czy merytorycznie uzasadnione jest założenie, że pożyczki udzielane przez Spółkę podmiotom powiązanim z akcjonariuszem większościami są instrumentem porównywalnym do lokat bankowych – w szczególności w zakresie bezpieczeństwa tak lokowanych środków.

Zakres oferty

- Zbadanie sposobu prowadzenia spraw Spółki w latach 2019 – 2024 w zakresie akceptowanych przez Spółkę zabezpieczeń pożyczek udzielanych przez Spółkę podmiotom powiązanim z akcjonariuszem większościowym, tj. zbadanie warunków i możliwości dochodzenia przez Spółkę praw z gwarancji The Goodyear Tire & Rubber Company z siedzibą w Akron w Ohio, USA, przy uwzględnieniu: (i) ratingu gwaranta; (ii) poziomu zadłużenia gwaranta i struktury tego zadłużenia – w tym z uwzględnieniem pierwszeństwa zaspokojenia poszczególnych zobowiązań; (iii) realności dochodzenia praw z przedmiotowej gwarancji – z uwzględnieniem i wskazaniem prawa właściwego, właściwych sądów oraz procedur egzekucji należności.
- Zbadanie sposobu prowadzenia spraw Spółki w zakresie dostosowania polityki finansowej oraz udzielania przez Spółkę pożyczek podmiotom powiązanim z akcjonariuszem większościowym zabezpieczonych jedynie gwarancją The Goodyear Tire & Rubber Company z siedzibą w Akron w Ohio, USA – po tym, gdy w listopadzie 2023 r. agencja ratingowa S&P Global Ratings obniżyła ocenę ratingową The Goodyear Tire & Rubber Company z BB- do B+ i oceniła, że w latach 2024 i 2025 w spółce udzielającej gwarancji „wolne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (FOCF) pozostaną ujemne”; a następnie ocena, czy przedmiotowe zdarzenie miało wpływ na ocenę ryzyka kredytowego pożyczek udzielanych przez Spółkę i – jeżeli tak – czy zarząd Spółki podjął działania w celu mitygacji ryzyka oraz dostosowania marży pożyczek do zwiększonego ryzyka kredytowego.

Wynagrodzenie oraz planowany harmonogram prac

Wynagrodzenie obejmuje :

- wynagrodzenie za sporządzenie kompletnego raportu uwzględniającego wskazane obszary analiz w wysokości 250.000 zł netto + VAT.

Czas realizacji

Szacujemy, że ze względu na dużą liczbę niezbędnych analiz czas niezbędny na realizację przedmiotu oferty wyniesie około 2 miesiące od momentu podpisania umowy oraz przekazania danych niezbędnych do przeprowadzenia analiz.

Lista zrealizowanych projektów

Więcej informacji dotyczących zrealizowanych przez nas projektów znajdują Państwo na poniższych stronach.

Łącznie zrealizowaliśmy ponad 300 projektów w ciągu ostatnich 5 i wyceniiliśmy ponad 400 składników aktywów niematerialnych.



<https://volante.pl/doswiadczenie/>



<https://volante.pl/projekty/>

W portfolio naszych Klientów są m.in.



dr Bartosz Góralski – lider projektu



Doświadczenie:

- od 2012 Partner **Volante Sp. z o.o.**
- 2010-2012 Dyrektor zarządzający **Pro-THERM Grupa S.A.**
- 2007-2010 Dyrektor ds. ekonomicznych **Pro-THERM Grupa S.A.**
- 2006-2007 Ekspert ds. wycen i analiz ekonomicznych **Grupa Audyt Sp. z o.o.**

Wykształcenie:

Uzyskany stopień doktor nauk ekonomicznych w zakresie ekonomii, specjalność: rachunkowość zarządcza. Praca doktorska dotyczyła wyceny zasobów niematerialnych w spółkach internetowych.

Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, Katedra Rachunku Kosztów i Rachunkowości Zarządczej, studia doktoranckie

Kluczowe obszary kompetencji:

Specjalizuje się w zarządzaniu wartością i finansami przedsiębiorstw, modelowaniu finansowym, wycenie zasobów niematerialnych i prawnych przedsiębiorstw w tym w szczególności wycenie znaków towarowych. Doradza w zakresie rachunkowości zarządczej i rachunku kosztów.

Zrealizowane projekty:

Brał udział w ponad 300 projektach związanych z wyceną różnego rodzaju zasobów niematerialnych i prawnych. Prowadzi autorskie warsztaty z zakresu wyceny i zarządzania zasobami niematerialnymi oraz wyceny przedsiębiorstw na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu. Jest autorem wielu publikacji z zakresu pomiaru i wyceny zasobów niematerialnych przedsiębiorstwa.

Bartłomiej Knichnicki



Doświadczenie:

- od 2007 Partner **Volante Sp. z o.o.**
- od 2011 Dyrektor zarządzający **Mennica Skarbowa S.A.**
- 2008-2011 Partner / Wiceprezes Zarządu **Grupa Trinity S.A. (wcześniej TCI S.A.)**
- 2009-2011 Wiceprezes Zarządu / Dyrektor Inwestycyjny **Trinity AdVENTURE**
- 2006 Młodszy konsultant **PwC (wcześniej PricewaterhouseCoopers)**

Wykształcenie:

Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, Katedra Inwestycji Finansowych i Zarządzania Ryzykiem, studia doktoranckie
Szkoła Główna Handlowa, Zarządzanie, studia podyplomowe
Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, Finanse i Bankowość, studia magisterskie

Kluczowe obszary kompetencji:

Specjalizuje się w zarządzaniu wartością i finansami przedsiębiorstw, wycenie przedsiębiorstw, znaków towarowych oraz biznesplanach. Doradza w zakresie inwestycji oraz pozyskiwania kapitału.

Zrealizowane projekty:

Uczestniczył w ponad 200 projektach związanych z przygotowaniem biznesplanu, wyceny przedsiębiorstwa lub innych aktywów (w tym wartości niematerialnych i prawnych oraz instrumentów finansowych).

Brał udział w ponad 30 projektach inwestycyjnych, w tym fuzji i przejęć oraz pozyskania kapitału. Doradzał zarówno w wybranych elementach powyższych procesów (np. przy due diligence, pozyskiwaniu inwestorów, konstrukcji umów inwestycyjnych) jak i obsługiwał je całościowo.

O Volante

- **Volante powstało w 2007 r.**, a od przekształcenia w 2009 r. funkcjonuje jako Volante Sp. z o.o.
- Specjalizujemy się w wycenach przedsiębiorstw oraz elementów wchodzących w skład przedsiębiorstwa (m.in. środków trwałych, znaków towarowych jak i innych wartości niematerialnych i prawnych, instrumentów finansowych i innych), jak również zróżnicowanych analizach finansowych i ekonomicznych. Do tej pory **zrealizowaliśmy ponad 400 projektów** w powyższym zakresie.
- Z naszych usług korzystają zarówno **duże spółki giełdowe, jak i największe firmy doradcze i kancelarie prawne** (działamy dla nich jako podwykonawca). Równocześnie też realizujemy projekty dla licznej grupy małych i średnich przedsiębiorstw.
- Nasi pracownicy zdobywali doświadczenie w zakresie wycen w największych firmach doradczych w Polsce (m.in. **PricewaterhouseCoopers, Ernst&Young**).
- Oświadczamy, że spełniamy wymóg bezstronności i niezależności, gdyż nie świadczyliśmy usług dla Spółki, jak również dla jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.



VOLANTE
DORADZTWO BIZNESOWE

Biuro Wrocław:

ul. Laotańska 30
52-114 Wrocław

tel: +48 71 715 60 88
wroclaw@volante.pl

Osoba do kontaktu:

dr Bartosz Góralski, Partner
mobile: +48 501 264 567
e-mail: b.goralski@volante.pl