

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania wyceny wartości godziwej przedmiotu
wkładu niepieniężnego w postaci udziałów Spółki
Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych
“EL-Q” Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie
w związku z art. 312¹ KSH

Niniejsza opinia o wartości godziwej udziałów Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych “EL-Q” Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie przy ulicy Jagiellońskiej 81/83 (KRS nr 0000116029, NIP 5730206550, REGON 150020442), których właścicielem jest Spółka VELTORO Sp. z o.o. (95 % udziałów w kapitale zakładowym), została przygotowana na zlecenie Zarządu Spółki MSI Medical Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (Pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław), KRS nr 0000368054, NIP: 8992609747, REGON: 020532307) w związku z planowanym wniesieniem udziałów Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych “EL-Q” Sp. z o.o. w drodze aportu (wkładu niepieniężnego) przez Inwestora (ww. udziałowca) do Spółki MSI Medical Spółka Akcyjna w zamian za objęcie akcji imiennych w tej spółce.

Opinia została przygotowana przez Biegłego Rewidenta Barbarę Korpikiewicz wpisaną na listę biegłych rewidentów pod numerem 5105 i wydana w oparciu o postanowienia:

1. artykułu 312¹ ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.),
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej – Międzynarodowych Standardów Usług Atestacyjnych (MSUA),
4. ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649),

Jurkin

5. ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Opinię na temat wyceny wartości godziwej udziałów na dzień 30 czerwca 2016 roku przygotowałam na podstawie informacji uzyskanych głównie drogą analizy danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" Sp. z o.o. sporządzonym na dzień 30 czerwca 2016 r. i za 3 lata poprzednie oraz wyceny sporządzonej przez Zespół Rewidentów Księgowych „ADVISOR” Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach. Zastosowane metody miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności o wartości godziwej udziałów Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" Sp. z o.o.

Niniejszy dokument jest przeznaczony do wiadomości Zarządu Spółki MSI Medical Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Biegły rewident. nie ponosi odpowiedzialności za efekty wykorzystania opinii przez osoby trzecie, nie będące jej adresatem oraz za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

Za wartość godziwą udziałów na dzień 30 czerwca 2016 roku przyjęto wartość godziwą aktywów netto Spółki, tj. różnicę między sumą wartości godziwych poszczególnych składników majątkowych (aktywów) na ten dzień, a sumą wycenionych w kwocie wymagającej zapłaty zobowiązań, które na niej w tym dniu ciążyły. Wycena udziałów metodą skorygowanych aktywów netto należy, obok wycen odtworzeniowej i likwidacyjnej, do metod bazujących na podejściu majątkowym.

Metody majątkowe wiążą wartość przedsiębiorstwa wyłącznie z jej aktywami netto, w związku z czym wyniki takiej wyceny nie uwzględniają:

- organizacji przedsiębiorstwa,
- efektów synergicznych połączenia poszczególnych składników majątku,
- efektów finansowych funkcjonowania przedsiębiorstwa,
- stanu i wpływu otoczenia.

Ogólna formuła wyceny metodą wartości aktywów netto przedstawia się następująco:

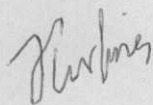
$$Wp = A - KO$$

gdzie: Wp – wartość udziałów (aktywów netto)

A – wartość aktywów ogółem

KO – wartość kapitałów obcych ogółem

Wartość godziwa aktywów oraz zobowiązań Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 16 676 928,08 zł i została ustalona na podstawie sporządzonego na ten dzień sprawozdania finansowego oraz wyceny Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" Sp. z o.o. dokonanej przez Zespół Rewidentów Księgowych „ADVISOR” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.



Moim zdaniem zastosowana metoda wyceny udziałów Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" Sp. z o.o. przewidzianych jako wkład niepieniężny do Spółki MSI Medical SA jest zasadna, a wartość przedmiotu aportu ustalona została zgodnie z przyjętymi założeniami.

Ponadto chciałabym zwrócić uwagę na następujące kwestie:

W trakcie przeprowadzanej weryfikacji wyceny wartości godziwej korzystałam głównie z informacji oraz dokumentów księgowych i operacyjnych udostępnionych mi przez Zarząd i pracowników Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" Sp. z o.o., jak też z ogólnie dostępnych danych finansowych. Jednakże dla potrzeb wydania niniejszej opinii nie przeprowadziłam badania danych finansowych ani też w inny sposób nie zweryfikowałam wiarygodności udostępnionych mi opracowań i informacji; w związku z tym nie ponoszę odpowiedzialności za ich prawidłowość i rzetelność.

Barbara Korpikiewicz
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod numerem 5105

Barbara Korpikiewicz

Ostrowiec Świętokrzyski, dn. 02.08.2016 r.