

Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania planu połączenia

Grant Thornton Polska
Sp. z o.o. sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

dla

Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Czerniakowska 100, 00-454 Warszawa

oraz

Akcjonariuszy Spółki MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna, Akcjonariuszy Spółki Private Equity Managers Spółka Akcyjna

Zakres usługi

Stosownie do postanowienia z dnia 18 grudnia 2020 roku Sądu Rejonowego miasta stołecznego Warszawy, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sygnatura akt Wa XII NsRejKRS 59281/20/847 Numer KRS 4542) przeprowadziliśmy badanie planu połączenia MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa), (dalej: Spółka, Spółka Przejmująca) i Private Equity Managers Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa (dalej: Spółka Przejmowana) (dalej łącznie: Spółki). W dniu 13 stycznia 2021 roku złożyliśmy do Sądu opinię z badania planu połączenia MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z Private Equity Managers Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 30 listopada 2020 roku. W dniu 26 lutego 2021 roku Zarząd Spółki Przejmującej dokonał aktualizacji planu i zlecił nam ponowne jego zbadanie.

Określenie kryteriów

Kryteria, zgodnie z którymi powinien zostać sporządzony plan połączenia stanowią przepisy art. 499 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 roku, poz. 1526, dalej: ksh).

Odpowiedzialność za plan połączenia

Za poprawne i rzetelne sporządzenie planu połączenia wraz z załącznikami zgodnie z art. 499 ksh odpowiedzialne są Zarządy łączących się Spółek. Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie,

wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej, który Zarządy łączących się Spółek uznają za niezbędny, aby umożliwić sporządzenie planu połączenia wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Celem biegłego rewidenta było zbadanie planu połączenia w zakresie poprawności i rzetelności zgodnie z art. 499 ksh 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:

- sprawdzenie czy plan połączenia zawiera co najmniej elementy i informacje wymagane przepisami art. 499 ksh,
- sprawdzenie czy stosunek wymiany udziałów i akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 ksh został ustalony należycie,
- wskazanie metod użytych dla określenia proponowanego w planie połączenia stosunku wymiany udziałów i akcji oraz ocena ich zasadności,
- ustalenie, czy wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną udziałów i akcji łączących się Spółek,
- weryfikacja czy wycena składników majątku (aktywów i pasywów) Spółki Przejmującej została rzetelnie przedstawiona i czy zastosowane metody wyceny są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (MSR/MSSF),
- weryfikacja czy wycena składników majątku (aktywów i pasywów) Spółki Przejmowanej została rzetelnie przedstawiona i czy zastosowane metody wyceny są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (MSR/MSSF).
- weryfikacja czy wyceny składników majątku (aktywów i pasywów) Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej zostały sporządzone przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatnie bilanse roczne

Biegły rewident wykonał badanie planu połączenia zgodnie z regulacjami Krajowego standardu usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 (Z) (dalej: KSUA 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 8 kwietnia 2019 roku.

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że plan połączenia został przygotowany, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, zgodnie z art. 499 ksh.

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 uwzględni 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 Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 przyjęty jako Krajowe Standardy Kontroli Jakości uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2040/37a/2018 z dnia 3 marca 2018 roku i zgodnie z nim 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:

- plan połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie, zgodnie z wymogami art. 499 ksh i zawiera wszelkie niezbędne elementy i załączniki,
- określony w planie połączenia stosunek wymiany udziałów i akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 ksh, został ustalony należycie.

Plan Połączenia został sporządzony i uzgodniony dnia 30 listopada 2020 r., a następnie zaktualizowany dnia 26 lutego 2021 roku.

Stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej proponowany w zaktualizowanym planie połączenia wynosi: 1 (akcja Spółki Przejmującej): 1 (akcja Spółki Przejmowanej). Oznacza to, że za 1 (jedną) akcją Spółki Przejmowanej akcjonariusz Spółki Przejmowanej otrzyma 1 (jedną) akcję Spółki Przejmującej.

Pierwotny Parytet Wymiany podany w Planie Połączenia przed jego zmianą w dniu 26 lutego 2021 roku był ustalony, jako stosunek wymiany akcji na poziomie: 91 (akcje Spółki Przejmującej): 100 (akcje Spółki Przejmowanej), co oznaczało, że za 100 akcji Spółki Przejmowanej akcjonariusz Spółki Przejmowanej miał otrzymać 91 akcji Spółki Przejmującej. Korekta Parytetu wymiany została opisana w punkcie 3 § 3 Planu Połączenia.

W związku z Połączeniem akcjonariuszom Spółki Przejmowanej będzie wydane do 945.259 (słownie: dziewięćset czterdzieści pięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt dziewięć) akcji własnych Spółki Przejmującej, nabytych przez Spółkę Przejmującą zgodnie z art. 362 Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 49.953.560,00 zł (słownie: czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt złotych) do kwoty 51.432.385,00 zł (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące trzysta osiemdziesiąt pięć złotych), to jest o kwotę 1.478.825,00 zł (słownie: jeden milion czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy osiemset dwadzieścia pięć złotych) poprzez emisję 1.478.825 (słownie: jeden milion czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy osiemset dwadzieścia pięć) nowych akcji serii B1 na okaziciela Spółki Przejmującej o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, które zostaną wyemitowane celem wydania ich akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

Wartość bilansowa majątku Spółki Przejmowanej na dzień 1 stycznia 2021 roku, wynosiła 147.449 tys. złotych (słownie: sto czterdzieści siedem milionów czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy złotych).

Wartość bilansowa majątku Spółki Przejmującej na dzień 1 stycznia 2021 roku, wynosiła 1.695.352 tys. złotych (słownie: miliard sześćset dziewięćdziesiąt pięć milionów trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące złotych).

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

Niniejszą opinię należy czytać łącznie z planem połączenia.

Ograniczenie wykorzystania

Nasza opinia z badania planu połączenia została sporządzona wyłącznie do użytku przez Akcjonariuszy łączących się Spółek oraz dla Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego i nie może być użyta w żadnym innym celu i przez jakąkolwiek inną stronę.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 4 marca 2021 roku