

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z Badania
Planu Połączenia Spółek:**

Fabrity Holding Spółka Akcyjna z
Fabrity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA SPÓŁEK FABRITY HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) ORAZ FABRITY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEJMOWANA)

Dla Sądu Rejonowego m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz Zarządów Spółek Fabryty Holding Spółka Akcyjna i Fabryty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Podstawa i przedmiot opinii

Niniejsza opinia na temat poprawności i rzetelności planu połączenia spółek Fabryty Holding Spółka Akcyjna (dalej „Spółka Przejmująca”), Fabryty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „Spółka Przejmowana”), (dalej „Plan Połączenia”), została przygotowana na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14 listopada 2024 roku (Sygnatura akt: WA.XIII Ns-Rej.KRS 61862/24/663), który wyznaczył do zbadania Planu Połączenia Przemysław Piskę, biegłego rewidenta wpisanego do rejestru prowadzonego przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 13015, przeprowadzającego badanie w imieniu CSWP Audyt Prosta Spółka Akcyjna.

Zarządy łączących się Spółek, w związku z wymogami z art. 499 §1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (dalej „KSH”) przygotowały załączony do niniejszej opinii Plan Połączenia z następującymi załącznikami:

- Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Fabryty Holding S.A. w sprawie Połączenia, podwyższenia kapitału zakładowego Fabryty Holding S.A. oraz zgody na proponowane zmiany Statutu Fabryty Holding S.A.;
- Projekt uchwały Zgromadzenia Wspólników Fabryty Sp. z o.o. w sprawie Połączenia, podwyższenia kapitału zakładowego Fabryty Holding S.A. oraz zgody na proponowane zmiany Statutu Fabryty Holding S.A.;
- Projekt zmian Statutu Fabryty Holding S.A.;
- Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 1 lipca 2024 r.;
- Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej na dzień 1 lipca 2024 r.;
- Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Fabryty sporządzoną dla celów Połączenia na dzień 1 lipca 2024 r.

Określenie kryteriów

Kryteria, zgodnie z którymi powinien zostać sporządzony Plan Połączenia stanowią przepisy art. 499 i art. 500 KSH.

Wykonanie usługi atestacyjnej

Usługa została wykonana zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych Niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Zmienionego) *Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych* przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów (dalej „KSUA 3000 (Z)”).

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że Plan Połączenia został sporządzony kompletnie zgodnie z określonymi kryteriami.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona 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 uwzględnia 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.

Odpowiedzialność Zarządów łączących się spółek

Za sporządzenie Planu Połączenia oraz za rzetelność, prawidłowość i kompletność informacji i danych zawartych w udostępnionych biegłemu rewidentowi podczas badania dokumentach oraz prawdziwość udzielonych wyjaśnień odpowiadają Zarządy Łączących się spółek.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie Planu Połączenia i wyrażenie opinii o jego poprawności i rzetelności stosownie do postanowień art. 503 KSH.

Podsumowanie wykonanych procedur

Badanie Planu Połączenia zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy przy założeniu rzetelności, poprawności i kompletności wszelkich informacji przedstawionych nam, omawianych z nami lub w inny sposób udostępnianych nam przez Spółkę Przejmującą i Spółkę Przejmowaną. Nie było naszym zadaniem przeprowadzenie niezależnej oceny lub wyceny aktywów i pasywów Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej.

Nasza opinia nie zawiera ustosunkowania się do względnych korzyści połączenia i alternatywnych połączeń ze stronami trzecimi. Nie było naszym zadaniem rozpatrzenie zagadnień prawnych lub podatkowych w związku z połączeniem lub innymi transakcjami z nimi powiązanymi. Opinia nie stanowi rekomendacji dla żadnego akcjonariusza bądź udziałowca w zakresie sposobu głosowania w sprawie proponowanego połączenia ani w żadnej sprawie związanej z połączeniem.

W związku z powyższym badanie polegało na przeprowadzeniu m.in. następujących procedur:

- Sprawdzenie, czy plan połączenia został przygotowany zgodnie z art. 499 KSH oraz czy zawiera wszystkie wymagane załączniki, a także czy załączniki te są zgodne z KSH;
- Weryfikacji zasadności użytych metod dla określenia proponowanego w planie połączenia stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, w tym poprzez weryfikację zasadności metod użytych do określenia wartości Spółki Przejmowanej oraz wartości Spółki Przejmującej przyjętych dla ustalenia parytetu wymiany udziałów na akcje;
- Weryfikacji poprawności ustalenia parytetu wymiany udziałów, w tym poprzez weryfikację poprawności ustalenia wartości Spółki Przejmowanej oraz wartości Spółki Przejmującej przyjętych dla ustalenia parytetu wymiany udziałów na akcje.

Badanie Planu Połączenia zostało przeprowadzone stosownie do postanowień art. 502 KSH. Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że Plan Połączenia nie zawiera istotnych zniekształceń i uzyskać wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje Krajowy Standard Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 *Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych* przyjęte uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z nimi Firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Zgodność z wymogami niezależności i innymi wymogami etycznymi

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowej księgowych wydanego przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przyjęte standardy są oparte na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Opinia

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii o poprawności i rzetelności Planu Połączenia. Naszym zdaniem *Plan Połączenia* Spółek Fabrity Holding Spółka Akcyjna z Fabrity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością został sporządzony w sposób poprawny i rzetelny. W Planie Połączenia zawarte są wszelkie niezbędne informacje określone w art. 499 §1 KSH.

W szczególności uważamy, że:

- Stosunek wymiany udziałów, o którym mowa w art. 499 §1 pkt 2, został ustalony należycie;
- Opisane w Planie Połączenia metody użyte dla określenia stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej są zasadne;
- Zawarte są wszelkie niezbędne informacje i załączniki określone w art. 499 §1 i §2.

Szczególne trudności związane z wyceną udziałów łączących się spółek

Nie zgłaszając zastrzeżeń w stosunku do ustalonego stosunku wymiany udziałów zwracamy uwagę na poniższe kwestie, które inaczej przedstawione, zastosowane lub zinterpretowane mogłyby mieć wpływ na ustalony stosunek wymiany udziałów:

- Bilans Spółki Przejmującej, będący punktem wyjścia do zastosowania metody skorygowanych aktywów netto, nie podlegał obowiązkowi i nie był badany przez niezależnego biegłego rewidenta;
- Bilans Spółki Przejmowanej sporządzony na dzień 1 lipca 2024 r., będący punktem wyjścia do zastosowania metody dochodowej, nie podlegał obowiązkowi i nie był badany przez niezależnego biegłego rewidenta;
- Wyceny Spółek mają co do zasady wiele elementów polegających na osądzie. W przypadku doboru innych metod lub zastosowania innych parametrów wyniki mogłyby się różnić od przedstawionych;
- Rzeczywiste przychody i koszty mogą różnić się od przychodów i kosztów ujętych w wycenie metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, zaś spowodowane tym odchylenia mogą być istotne. Wycena jest ze swej natury obarczony niepewnością i tym samym nie jesteśmy w stanie wyrazić i nie wyrażamy opinii, czy faktycznie przychody i koszty będą zgodne z tymi wykazanymi w wycenie oraz czy powstała różnica będzie istotna;
- Poza prognozami finansowymi szczególnie istotny wpływ na wycenę metodą przepływów pieniężnych mają założenia dotyczące średnioważonego kosztu kapitału stanowiącego podstawę wyliczenia stopy dyskonta oraz założenia dotyczące stopy wzrostu wolnych przepływów pieniężnych poza okresem prognozy.

Ograniczenia wykorzystania raportu

Nasza opinia z badania Planu Połączenia została sporządzona wyłącznie dla Sądu Rejonowego m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz Zarządów Spółek Fabrity Holding S. A. i Fabrity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w związku z ich planowanym połączeniem i nie może być użyta i przekazywana w żadnym innym celu bez naszej uprzedniej pisemnej zgody, z wyjątkiem sytuacji wymaganych przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa. Nie przyjmujemy odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.

.....
Biegły rewident nr 13015
Przemysław Piska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Prosta Spółka Akcyjna

Spółka wpisana na listę firm audytorskich
pod nr ewidencyjnym 3767

Warszawa, 18 listopada 2024 r.