

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O PLANIE POŁĄCZENIA

REMEDIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu (**Remedis**)

jako spółka przejmująca,

INWEST CONSULTING SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu (**Inwest**)

jako spółka przejmowana.

Stosownie do postanowienia Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy KRS (Sygnatura PO VIII Ns-Rej KRS 32636/12/145) z dnia 11 stycznia 2013 roku przeprowadziliśmy badanie planu połączenia w trybie art. 502 § 1 i 2 kodeksu spółek handlowych.

Badanie to przeprowadziliśmy zgodnie z zakresem określonym w art. 503 kodeksu spółek handlowych, przy zastosowaniu następujących procedur:

- badanie zgodności planu połączenia pod względem formalnym oraz jego kompletności,
- ocena metodologii wyceny wartości spółek, w tym wyboru określonej metody dla określenia parytetu wymiany udziałów/akcji,
- ocena wybranej metody pod względem rzetelności i prawidłowości (badanie założeń i obliczeń) przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej wydanymi przez International Federation of Accountants (IFAC),
- weryfikacja prawidłowości wyliczenia parytetu wymiany udziałów/akcji,
- zastosowanie procedur dotyczących badania sprawozdań finansowych będących podstawą określenia parytetu wymiany udziałów/akcji w celu określenia ich prawidłowości.

Badanie planu połączenia dokonano w oparciu o dane zawarte w następujących dokumentach:

- projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Inwest Consulting Spółka Akcyjna oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Remedis Spółka Akcyjna w sprawie połączenia spółek,

- ustalenia wartości majątku **REMEDIS SPÓŁKA AKCYJNA** oraz **INWEST CONSULTING SPÓŁKA AKCYJNA**,
- oświadczenia Zarządu **REMEDIS SPÓŁKA AKCYJNA** oraz **INWEST CONSULTING SPÓŁKA AKCYJNA** o stanie księgowym spółek na dzień 1 października 2012 roku.

Połączenie spółek nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, a zatem poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za akcje spółki przejmującej, które zostaną wydane wspólnikom spółki przejmowanej.

Do ustalenia wartości kapitałów własnych łączących się spółek zastosowano następujące metody wyceny:

- **REMEDIS SPÓŁKA AKCYJNA** – według wartości księgowej na dzień 1 października 2012 roku,
- **INWEST CONSULTING SPÓŁKA AKCYJNA** – według wartości skorygowanych aktywów netto na dzień 1 października 2012 roku po korektach opisanych w punkcie 4 planu połączenia.

Otrzymane wartości Spółek uczestniczących w procesie połączenia na dzień 1 października 2012 roku przedstawiały się następująco:

REMEDIS SPÓŁKA AKCYJNA	- 3 916 704,57 zł,
INWEST CONSULTING SPÓŁKA AKCYJNA	- 2 419 838,44 zł,

Ustalony na podstawie wyceny kapitałów własnych łączących się spółek parytet wymiany wynosi 0,967 akcji Remedis w zamian za 1 akcję Inwest.

Nie przewiduje się dopłat w gotówce.

Wszystkie akcje Spółki przejmującej przyznane wspólnikowi Spółki przejmowanej dają prawo uczestniczenia w zysku Spółki przejmującej za rok 2013, to jest począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku.

Dniem połączenia jest dzień wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki przejmującej.

Nie przewiduje się przyznania żadnych szczególnych korzyści wspólnikom **INWEST CONSULTING SPÓŁKA AKCYJNA** oraz innym osobom szczególnie uprawnionym w **INWEST CONSULTING SPÓŁKA AKCYJNA**.

Nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści członkom organów Spółek ani innym osobom uczestniczącym w połączeniu.

Naszym zdaniem plan połączenia spółek **REMEDIS SPÓŁKA AKCYJNA** oraz **INWEST CONSULTING SPÓŁKA AKCYJNA**:

- sporządzony został poprawnie i rzetelnie,
- stosunek wymiany udziałów został ustalony w sposób należyty i wiarygodny bazując na sporządzonych wycenach,
- w procesie wyceny stwierdzono następujące trudności związane z wyceną udziałów lub akcji łączących się spółek:

a) akcje Spółki Remedis Spółka Akcyjna są notowane na alternatywnym rynku NewConnect i ich wartość odbiega od wyceny przedstawionej w planie połączenia. Wartość jednej akcji na dzień wydania opinii według kursu z dnia 30 stycznia 2012 roku wynosiła 20 groszy.

b) wartość księgowa spółki Inwest Consulting Spółka Akcyjna została skorygowana, co opisano w punkcie 4 planu połączenia,

c) Zarządy łączących się spółek przedstawiły w punkcie 4 uzasadnienie przyjętej metody wyceny, będącej podstawą określenia parytetu przedstawionego.

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

**HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością**
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Poznań, 30 stycznia 2013 roku