



MW RAFIN MARIAN WCISŁO
SPÓŁKA KOMANDYTOWA

41 - 200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3, tel.: 32-266-94-21, 32-266-70-31, telefax: 32-266-84-14

<http://www.rafin.com.pl>

e-mail: biuro@rafin.com.pl

NIP 644 - 326 - 26 - 18

Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. I O/Sosnowiec 51106000760000320001096469

Nr Regon 240233103

AUDYTOR

KRS 0000341862



RWTUV

O P I N I A
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK

ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH

ORAZ

CENTRUM KAPITAŁOWE MODUS
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH

SOSNOWIEC, LISTOPAD 2010 ROK

mw

O P I N I A

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania planu połączenia jednostek dla

Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach

Wydział VIII Gospodarczy KRS

A. CZEŚĆ WSTĘPNA

1. Przeprowadziłem badanie załączonego planu połączenia jednostek:

- Energomontaż – Południe Spółka Akcyjna w Katowicach
- z Centrum Kapitałowe MODUS Spółka z o.o. w Katowicach

w oparciu o Postanowienie z dnia 29.10.2010 r. Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie Sygnatura KA. VIII Ns – Rej. KRS 24857/10/519 z wniosku:

Energomontaż – Południe Spółka Akcyjna w Katowicach

Centrum Kapitałowe Modus Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

2. Niniejszą opinię opracował **sądowy biegły rewident dr Marian Wcisło nr ewid. 5324, zam. Sosnowiec, ul Jaśminowa 1** w dniach od 2.11.2010r. do 10.11.2010r. przy udziale biegłego rewidenta **Bogusławy Zemełka**, nr ewid. 9368.

3. Badanie to przeprowadzono stosownie do postanowień:

- 1) Ustawy z dnia 15 września 2000r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94 poz. 1037, z późniejszymi zmianami).
 - 2) Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (tekst jednolity Dz. U. Nr 152 z 2009r. poz. 1223, z późniejszymi zmianami).
 - 3) Norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
 - 4) Międzynarodowego Standardu dotyczącego Usług Atestacyjnych o numerze 3000.
4. Za sporządzenie planu połączenia odpowiedzialne są Zarządy łączących się jednostek. Moim zadaniem było zbadanie planu połączenia i wyrażenia opinii o jego poprawności i rzetelności.
5. Moja opinia z badania planu połączenia została sporządzona wyłącznie do użytku przez akcjonariuszy (wspólników) łączących się Spółek oraz Sądu Rejonowego – Sądu Gospodarczego Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego i nie może być użyta w żadnym innym celu. Nie przyjmuję też odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.
6. Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że plan połączenia jednostek nie zawiera istotnych zniekształceń i nieprawidłowości oraz pozwala wyraźniej uzyskać miarodajną opinię i ocenę tego planu.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. W wyniku badania poprawności i rzetelności planu połączenia jednostek ustalono co następuje:

W połączeniu uczestniczą:

- **Energomontaż – Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach**, przy ul. Mickiewicza 15, 40-951 Katowice, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy pod numerem **KRS 0000080906**

oraz



- **Centrum Kapitałowe MODUS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach**, przy ul. Mickiewicza 15, 40-951 Katowice, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy pod numerem **KRS 0000112995**.

Połączenie będzie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Centrum Kapitałowe MODUS Spółka z o.o. (**Spółki Przejmowanej**) na Spółkę Energomontaż – Południe S.A. (**Spółkę Przejmującą**).

2. Podstawą ustalenia wartości majątku łączących się jednostek są sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2010r.
Zostały one sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

3.1 Wartość aktywów netto Spółki Przejmowanej Centrum Kapitałowe MODUS Spółka z o.o.:

a) Aktywa trwałe długoterminowe	31.145,37	zł
<u>w tym:</u>		
Rzeczowe aktywa trwałe	27.954,37	zł
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.191,00	zł
b) Aktywa obrotowe krótkoterminowe	89.077.963,19	zł
<u>w tym:</u>		
Zapasy	88.901.356,90	zł
Należności krótkoterminowe	134.353,96	zł
- Należności z tytułu dostaw i usług	94.563,29	zł
- Pozostałe należności	15.577,94	zł
Rozliczenia międzyokresowe	24.212,73	zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42.252,33	zł
c) Razem aktywa	89.109.108,56	zł
d) Zobowiązania długoterminowe	31.439.944,60	zł
<u>w tym:</u>		
Zobowiązania finansowe	31.439.944,60	zł

- Kredyty bankowe i pożyczki	31.439.944,60	zł
e) Zobowiązania krótkoterminowe	43.396.758,77	zł
<u>w tym:</u>		
Zobowiązania finansowe	24.577.000,00	zł
- Kredyty bankowe i pożyczki	24.577.000,00	zł
Zobowiązania krótkoterminowe	18.819.758,77	zł
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3.497.341,19	zł
- Pozostałe zobowiązania	232.855,85	zł
- Rozliczenia międzyokresowe	15.089.561,73	zł
f) Wartość aktywów netto na dzień 30.09.2010r.		
(poz. c – poz. d – poz. e)	14.272.405,19	zł

3.2 Wartość aktywów netto Spółki Przejmującej Energomontaż – Południe S.A.:

a) Aktywa trwałe długoterminowe	239.444.365,39	zł
<u>w tym:</u>		
Grunty własne	408.275,21	zł
Rzeczowe aktywa trwałe	60.020.583,80	zł
Wartości niematerialne	1.428.994,86	zł
Nieruchomości inwestycyjne	96.739.567,63	zł
Aktywa finansowe	64.185.776,09	zł
- Inwestycje w jednostkach zależnych	35.601.152,79	zł
- Inwestycje dostępne do sprzedaży	195.347,45	zł
- Inne aktywa finansowe	95.000,00	zł
- Udzielone pożyczki	28.294.275,85	zł
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.545.598,16	zł
Rozliczenia międzyokresowe	12.115.569,64	zł
b) Aktywa obrotowe krótkoterminowe	221.265.807,46	zł
<u>w tym:</u>		
Zapasy	30.184.995,53	zł
Należności krótkoterminowe	165.101.362,16	zł
- Należności z tytułu dostaw i usług	120.636.410,67	zł
- Pozostałe należności	23.164.796,33	zł
- Należności z tytułu podatku dochodowego	2.219.586,00	zł

Rozliczenia międzyokresowe	19.080.569,16	zł
Aktywa finansowe obrotowe	2.725.456,48	zł
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward	2.725.456,48	zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23.253.993,29	zł
c) Razem aktywa	460.710.172,85	zł
d) Zobowiązania długoterminowe	78.373.108,29	zł
<u>w tym:</u>		
Rezerwy	12.324.175,69	zł
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	5.708.004,96	zł
- Rezerwa dot. odroczonego podatku dochodowego	6.616.170,73	zł
Zobowiązania finansowe	66.048.932,60	zł
- Kredyty bankowe i pożyczki	5.600.000,00	zł
- Zobowiązania z tytułu leasingu	60.448.932,60	zł
e) Zobowiązania krótkoterminowe	163.257.923,07	zł
<u>w tym:</u>		
Rezerwy	1.909.062,45	zł
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	909.062,45	zł
- Pozostałe rezerwy	1.000.000,00	zł
Zobowiązania finansowe	60.172.860,67	zł
- Kredyty bankowe i pożyczki	47.782.952,39	zł
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward	1.100.956,41	zł
- Zobowiązania z tytułu leasingu	11.288.951,87	zł
Zobowiązania krótkoterminowe	101.175.999,95	zł
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48.148.304,82	zł
- Pozostałe zobowiązania	34.681.928,79	zł
- Rozliczenia międzyokresowe	18.345.766,34	zł
f) Wartość aktywów netto na dzień 30.09.2010r.		
(poz. c – poz. d – poz. e)	219.079.141,49	zł

4. Zgodnie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej sporządzonym przez Spółkę Przejmowaną Centrum Kapitałowe MODUS Spółka z o.o. struktura kapitałów jest następująca:

Kapitał własny wynosi	14.272.405,19	zł
-----------------------	---------------	----

Kapitał zakładowy wynosi	15.900.000,00	zł
Ilość udziałów objęta przez Energomontaż – Południe S.A.	31.800	
Wartość nominalna jednego udziału objęta przez wspólnika	500,00	zł
Wartość jednego udziału ustalona w oparciu o aktywa netto wynosi	448,82	zł

5. Energomontaż – Południe S.A. będąca Spółką Przejmującą posiada całość udziałów Spółki Przejmowanej, w związku z czym połączenie następuje zgodnie z art. 515 § 1 Ksh - bez podwyższenia kapitału zakładowego Energomontaż – Południe S.A.

Z tego względu element procedury połączeniowej polegający na ustaleniu stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej jest bezprzedmiotowy.

Nie powstały również nowe okoliczności wymagające ujawnienia w Statucie Energomontaż – Południe S.A., w związku z czym projekt zmiany Statutu nie ma zastosowania.

W związku z połączeniem nie nastąpi przyznanie praw wspólnikom Spółki Przejmowanej. Nie ma osób szczególnie uprawnionych w Spółce Przejmowanej.

Nie przewiduje się przyznania żadnych szczególnych korzyści członkom organów łączących się spółek oraz innym osobom uczestniczącym w połączeniu.

Z dniem połączenia, którym będzie dzień wpisania połączenia przez sąd rejestrowy, Energomontaż – Południe S.A. jako Spółka Przejmująca zgodnie z art. 494 § 1 Ksh wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej Centrum Kapitałowe Modus Spółka z o.o.

Połączenie wiąże się z zakończeniem inwestycji deweloperskiej, dla której realizacji przejmowana spółka zależna została zawiązana. Przejęcie tej jednostki w perspektywie długookresowej przyczyni się do optymalizacji kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej Energomontaż – Południe S.A.

C. USTALENIA KOŃCOWE

Uważam, że przeprowadzone badanie stanowi wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Moim zdaniem:

- 1) załączony plan połączenia zawiera wszystkie elementy i załączniki wymagane Kodeksem spółek handlowych,
- 2) z uwagi na fakt, iż połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Energomontaż – Południe S.A., bez wymiany udziałów na akcje, gdyż Spółka ta jest jedynym wspólnikiem Centrum Kapitałowego MODUS Spółka z o.o., element procedury połączeniowej polegający na ustaleniu parytetu wymiany udziałów jest bezprzedmiotowy,
- 3) szczególnych trudności przy łączeniu się spółek nie stwierdzono.

Opinia niniejsza zawiera 8 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych.

Każdą ze stron oznaczono umieszczając na niej, obok numeru strony, parafę biegłego rewidenta.

Załącznik: Potwierdzenie odbioru (w egz. podmiotu badającego).

Biegły rewident

nr ewid. 5424



.....
dr Marian Wcisło

Biegły sądowy

Sosnowiec, dnia 10 listopada 2010 r.