



Biuro Biegłych Rewidentów
EKO-BILANS Sp. z o.o.
90-248 Łódź, ul. P.O.W. 29/3
tel. 631-95-36, 631-94-45
fax 631-98-66
NIP 725-000-53-67

WWW.EKO-BILANS.COM.PL E-mail: OFFICE@EKO-BILANS.COM.PL

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA
HTL-STREFA S.A. Z SIEDZIBĄ W OZORKOWIE
Z HAEMEDIC POLSKA SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W OZORKOWIE

Dla:

- Akcjonariuszy Spółki HTL-STREFA S.A.
- Wspólników Spółki HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o.,
- Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieście w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

- I. *Przeprowadziliśmy badanie załączonego planu połączenia Spółek „HTL-STREFA” Spółki Akcyjnej z siedzibą w Ozorkowie (spółka przejmująca) z „HAEMEDIC POLSKA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ozorkowie (spółka przejmowana) sporządzonego na dzień 30 września 2009 roku.*

Opinię opracowano na podstawie Postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, sygn. akt XX Ns-Rej. KRS 19203/09/078 z dnia 18.12.2009r.

Za sporządzenie planu połączenia odpowiedzialne są Zarządy łączących się Spółek.

Naszym zadaniem było zbadanie planu połączenia spółek i wyrażenia opinii o jego poprawności i rzetelności.

Podstawą opracowania niniejszej opinii były następujące dokumenty:

1. Plan połączenia HTL-STREFA S.A. z siedzibą w Ozorkowie z HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. z Ozorkowie wraz z załącznikami:
 - a. projekty uchwał o połączeniu spółek,
 - b. oświadczenie Zarządów obu spółek o braku zamiaru zmiany Statutu HTL-STREFA S.A. w związku z przejęciem spółki zależnej – HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o.,
 - c. ustalenie wartości majątku spółki przejmowanej – HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. na dzień 30 września 2009 roku, tj. na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia
 - d. sprawozdanie finansowe HTL-STREFA S.A. sporządzone na dzień 30 września 2009 roku,
 - e. sprawozdanie finansowe HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. sporządzone na dzień 30 września 2009 roku,
 - f. sprawozdanie Zarządów obu spółek uzasadniające połączenie oraz jego podstawy prawne i ekonomiczne.
2. wydruki komputerowe z ksiąg rachunkowych do sporządzonego na dzień 30.09.2009r. spółki przejmowanej HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Ozorkowie
3. aktualne odpisy z KRS spółek podlegających połączeniu
4. inne dokumenty źródłowe

Za sporządzenie „Planu połączenia” odpowiedzialne są Zarządy obydwu Spółek.

Naszym zadaniem było zbadanie „Planu połączenia” i wyrażenia opinii o jego poprawności i rzetelności.

Nasza opinia z badania „Planu połączenia” została sporządzona wyłącznie do użytku przez wspólników łączących się Spółek oraz Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieście w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego i nie może być użyta w żadnym innym celu.

Nie przyjmujemy też odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.



II. ***Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:***

- 1) Rozdziału 2 ustawy z dnia 15 września 2000r. Kodeks Spółek Handlowych (Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej nr 94, poz. 1037), a w szczególności art. 449 § 1 w związku z art. 515 § 1 KSH,
- 2) Rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. RP nr 152, poz. 1223)
- 3) Międzynarodowego Standardu dot. usług atestacyjnych MSRF 100.

III. ***Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sporządzony Plan połączenia Spółek nie zawiera istotnych zniekształceń i uzyskać dostateczną podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii o tym planie:***

W szczególności badanie planu połączenia polegało na następujących procedurach:

- 1) sprawdzenie, czy uzgodniony pomiędzy łączącymi się spółkami Plan połączenia został przygotowany zgodnie z art. 499 § 1 KSH oraz czy zawiera wszystkie wymagane załączniki zgodnie z art. 499 § 2 KSH.
- 2) zbadanie sprawozdania finansowego spółki przejmowanej HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. sporządzonego dla celów połączenia. Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że ustalona wartość majątku spółki przejmowanej w oparciu o sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych zniekształceń i uzyskać dostateczną podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i szacunków, jak i ogólną ocenę przedstawionego sprawozdania oraz ustalonej wartości majątku spółki HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o.
- 3) sprawdzenie, czy połączenie się Spółek może być przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego w trybie art. 515 § 1 KSH.

IV. ***Ustalenia szczegółowe***

1. Przedstawiony badającemu Plan połączenia uzgodniony w dniu 12 października 2009 roku, który sporządzony został w trybie art. 499 § 1 pkt 1) KSH w związku z art. 515 § 1

KSH. Połączenie odbędzie się w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH w związku z art. 515 § 1 KSH poprzez przejęcie przez HTL-STREFA S.A. z siedzibą w Ozorkowie (spółka przejmująca) swojej jednoosobowej spółki HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Ozorkowie (spółka przejmowana), bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

2. Plan połączenia HTL-STREFA S.A. z siedzibą w Ozorkowie z HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. z Ozorkowie zawiera:
 - a. projekty uchwał o połączeniu spółek,
 - b. oświadczenie Zarządów obu spółek o braku zamiaru zmiany Statutu HTL-STREFA S.A. w związku z przejęciem spółki zależnej – HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o.,
 - c. ustalenie wartości majątku spółki przejmowanej – HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. na dzień 30 września 2009 roku, tj. na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia
 - d. sprawozdanie finansowe HTL-STREFA S.A. sporządzone na dzień 30 września 2009 roku,
 - e. sprawozdanie finansowe HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. sporządzone na dzień 30 września 2009 roku,
 - f. sprawozdanie Zarządów obu spółek uzasadniające połączenie oraz jego podstawy prawne i ekonomiczne.
3. Badający akceptuje zastosowaną przez Zarządy łączących się spółek metodę połączenia w „Palnie połączenia” jako odpowiednią i prawidłową dla założonego celu połączenia.
Prawidłowość wyboru metody połączenia przez Zarządy obydwu Spółek, uzasadnia fakt, że HTL-STREFA S.A. (spółka przejmująca) jest 100% udziałowcem HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. (spółka przejmowana) i wobec połączenia tych spółek nie nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego (emisja akcji) w spółce przejmującej. Wycena udziałów spółki przejmowanej nie jest konieczna z uwagi na fakt zastosowania trybu połączenia w rozumieniu art. 492 § 1 pkt 1) KSH w związku z art. 515 § 1 KSH, a ustalenie parytetu wymiany udziałów spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej nie jest w takiej sytuacji wymagane.
4. Biegły poddał badaniu załącznik a) „projekty uchwał o połączeniu spółek”, które zostały opracowane w formie aktów notarialnych.



Zawierają one:

- zgodę na plan połączenia spółek HTL-STREFA S.A. i HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o.
- twierdzenie „połączyć HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. z HTL-STREFA S.A. poprzez przejęcie spółki HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. przez spółkę HTL-STREFA S.A. w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH w związku z art. 515 § 1 KSH bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez zmiany Statutu HTL-STREFA S.A.”
- dane dotyczące ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz informacje o dwukrotnym zawiadomieniu Wspólników i Akcjonariuszy Spółek podlegających połączeniu.

5. Załącznik d) „sprawozdanie finansowe HTL-STREFA S.A. sporządzone na dzień 30 września 2009 roku” zostało sporządzone za okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. przy założeniu kontynuacji działalności w takim samym układzie jak ostatnie sprawozdanie roczne, a dane w nim przedstawione są porównywalne do adekwatnego okresu roku 2008.

Na sprawozdanie finansowe składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 30.09.2009r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 328.298.387,20zł;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. wykazujący zysk netto w wysokości 38.354.265,53zł;
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 41.075.987,38zł;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7.172.135,92zł;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

6. Załącznik f) „sprawozdanie Zarządów obu spółek uzasadniające połączenie oraz jego podstawy prawne i ekonomiczne” przedstawia motywy i tryb kodeksowy połączenia się Spółek.

Główną przesłanką połączenia się HTL-STREFA S.A. z HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. jest to, iż przeprowadzona przez Zarządy łączących się Spółek analiza ekonomiczna

wykazała, że ani względy finansowe ani organizacyjne nie dają argumentów do kontynuowania działalności przez Spółkę HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o., której Właścicielem jest HTL-STREFA S.A. Ponadto wchłonięcie HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. przez HTL-STREFA S.A. uprości zarządzanie holdingiem oraz ograniczy koszty działania holdingu.

7. Dla sprawdzenia poprawności danych liczbowych spółki przejmowanej przedstawionych w załączniku nr c) „ustalenie wartości majątku spółki przejmowanej – HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. na dzień 30 września 2009 roku, tj. na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia” oraz w załączniku e) „sprawozdanie finansowe HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. sporządzone na dzień 30 września 2009 roku”. Na sprawozdanie finansowe składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 30.09.2009r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 4.345.249,02zł;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. wykazujący zysk netto w wysokości 14.136,63zł;
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 14.136,63zł;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 458.421,22zł;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Biegły ustalił i potwierdza następujące wartości w nich przedstawione:

A. Po stronie aktywów HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o.

Aktywa trwałe 3.601.012,75zł.

• Poz. A.II.1 Środki trwałe 3.601.012,75zł.

Pozycja ta obejmuje nabyte przez Spółkę przejmowaną urządzenia techniczne i maszyny w postaci:

- automatów pakujących o wartości początkowej w cenie zakupu 118.358,00zł. umorzone na dzień 30.09.2009r. w 12,5%,
- komputery o wartości początkowej w cenie zakupu 6.094,00zł. umorzone na dzień 30.09.2009r. w 30,0%,
- wtryskarki o wartości początkowej w cenie zakupu 719.693,00zł. umorzone na dzień 30.09.2009r. w 17,5%,
- formy o wartości początkowej w cenie zakupu 1.544.381,00zł. umorzone na dzień 30.09.2009r. w 17,5%,
- automaty o wartości początkowej w cenie zakupu 1.970.088,00zł. umorzone na dzień 30.09.2009r. w 17,5%.

Stąd wartość netto środków trwałych na dzień sporządzenia wyceny uwzględniająca umorzenie w łącznej wysokości 757.601,25zł. wynosi 3.601.012,75zł.

Wycena i prezentacja w bilansie w kwotach netto na dzień 31.01.2009r. jest poprawna.

Aktywa obrotowe 744.236,27zł.

Na majątek obrotowy HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. składają się następujące pozycje:

1. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

64.660,00zł.

Należności od odbiorców zostały wycenione w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Prezentacja tej pozycji w bilansie jest poprawna.

2. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych 679.276,27zł.

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane na dzień 30.09.2009r., a stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych są zgodne z wyciągami bankowymi.

3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 300,00zł.

Pozycja ta zawiera czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, których prezentacja nie budzi zastrzeżeń.

Aktywa ogółem Spółki przejmowanej HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o.

4.345.249,02zł.

B. Po stronie pasywów HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o.

1. Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. podatków 11.638,00zł.

Zobowiązania te obejmują zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług wobec Łódzkiego Urzędu Skarbowego, które na dzień badania zostały w pełni uregulowane. Prezentacja tej pozycji w bilansie na dzień 30.09.2009r. jest poprawna i nie budzi zastrzeżeń.

2. Kapitał własny Spółki przejmowanej 4.333.611,02zł.

W tej pozycji bilansu przedstawiono:

- kapitał zakładowy HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. 4.352.500,00zł.
objęty jest on przez Spółkę przejmującą HTL-STREFA S.A. i składa się on z 87.050 udziałów o wartości nominalnej 50,00zł. za jeden udział, co stanowi 100% kapitału zakładowego. Wykazuje on zgodność z odpisem aktualnym z Krajowego Rejestru Sądowego tej spółki wpisanej do KRS pod numerem 298950.
- kapitał zapasowy 70,00zł.
- zysk netto 14.136,63zł.
- strata z lat ubiegłych - 33.095,61zł.

Zysk netto Spółki za okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. wykazano prawidłowo w rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2009r. do 31.01.2009r.

Na podstawie zbadanych w/w elementów „Planu połączenia” biegły stwierdza, że wynikają one z ksiąg rachunkowych oraz sprawozdania finansowego Spółki przejmowanej HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. wg stanu na dzień 30.09.2009r. potwierdzamy wartość aktywów netto tej Spółki w kwocie 4.333.611,02zł.

V. Naszym zdaniem:

1. Badanie Planu połączenia zostało przeprowadzone stosownie do art. 503 §1 i §2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994r.
2. Badanie to zaplanowano i przeprowadzono w taki sposób aby uzyskać wystarczającą pewność, że „Plan połączenia” wraz z załącznikami i innymi dokumentami księgowymi nie zawiera istotnych zniekształceń i umożliwia uzyskanie dostatecznej podstawy do wyrażenia miarodajnej o nim opinii.
Po przeprowadzonym badaniu „Planu połączenia”, uzgodnionym w dniu 12.10.2009r. przez Zarządy łączących się Spółek biegły stwierdza, że zbadany Plan połączenia HTL-STREFA S.A (spółki przejmującej) i HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. (spółki przejmowanej) zawiera wszystkie elementy i załączniki wymagane przez art. 499 w powiązaniu z art. 492 i art. 515 Kodeks Spółek Handlowych
3. W wyniku przeprowadzonego badania, weryfikacji ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego według stanu na dzień 30.09.2009r. spółki HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Ozorkowie poszczególne wartości aktywów i pasywów przedstawione w sprawozdaniu finansowym spółki przejmowanej uznano za prawidłowe i realne. Sprawozdanie finansowe spółki przejmowanej stanowiące podstawę połączenia, sporządzone zostało przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
4. Plan połączenia jest zgodny co do formy i treści, we wszystkich istotnych aspektach, z ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości i przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.
5. Z przedstawionych dokumentów „Planu połączenia” wynika, że połączenie nastąpi w trybie określonym w art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego HTL-STREFA S.A. (spółki przejmującej), a Spółki łączące się



spełniają w ocenie biegłego wszystkie wymagane przepisami prawa kryteria tego połączenia.

VI. Klauzule i zastrzeżenia

1. Niniejszą opinię zawiera 10 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego.
2. Opinię sporządzono w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, w tym po jednym dla każdej z łączących się Spółek.
3. Integralną częścią opinii jest „Plan połączenia HTL-STREFA S.A. z siedzibą w Ozorkowie (KRS 256309) z HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Ozorkowie (KRS 298950)” wraz z załącznikami.

Biegły rewident
Wojciech Piśarski
Nr ewid. 10103

PREZES ZARZĄDU

Wojciech Piśarski
Biegły rewident
Nr ewid. 10103

Łódź, dnia 25.01.2010r.

 **EKO-BILANS** Sp. z o.o.
Biuro Biegłych Rewidentów
Nr ewid. 64
NIP 725-000-53-67
90-248 Łódź, ul. P.O.W. 29 I p.
☎ (0-42) 631-94-45; tel./fax: 631-95-36
e-mail: office@eko_bilans.com.pl