

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA**

**w zakresie poprawności i rzetelności Planu Połączenia  
z dnia 16 marca 2015 roku**

**spółek**

**J.W. Construction Holding Spółka Akcyjna (Spółka Przejmująca)**

**z**

**J.W. Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
(Spółka Przejmowana)**

**JW. Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 Spółka Komandytowo- Akcyjna  
(Spółka Przejmowana)**

**JW. Group 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 Spółka Komandytowo- Akcyjna  
(Spółka Przejmowana)**

**Lokum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
(Spółka Przejmowana)**

**oraz**

**J.W.6 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
(Spółka Przejmowana)**

sporządzona dla Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy  
w Warszawie,

Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Sygnatura akt WA XIV Ns - Rej KRS XIV 9113/15/280

**Poznań, dnia 16 kwietnia 2015 roku**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA

dla Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział Gospodarczy XIV Krajowego Rejestru Sądowego

#### I. Podstawa i przedmiot opinii

Opinię sporządzono w oparciu o postanowienie Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, sygnatura akt WA XIV Ns - Rej KRS XIV 9113/15/280 z dnia 10 kwietnia 2015 roku z wniosku J.W. Construction Holding S.A. oraz spółek przejmowanych o wyznaczenie biegłego rewidenta.

Opinię sporządzono w trybie postanowień art. 502 i art. 520 kodeksu spółek handlowych, w związku z wymaganiami określonymi w art. 499 i art. 518.

Opinia jest sporządzona na okoliczność zbadania planu połączenia następujących jednostek:

**J.W. Construction Holding S.A.** z siedzibą w Ząbkach, ul. Radzywińska 326 (05-091 Ząbki), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000028142 (**Spółka Przejmująca**).

**J.W. 6 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Ząbkach, ul. Radzywińska 326 (05-091 Ząbki) wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000309501 (**Spółka Przejmowana**).

**Lokum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, ul. Wronia nr 45, lok. A.VIII KL. (00-870 Warszawa) wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000170570 (**Spółka Przejmowana**).

**J.W. Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Ząbkach, ul. Radzywińska 326 (05-091 Ząbki) wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000304684 (**Spółka Przejmowana**).

**J.W. Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 Spółka Komandytowo- Akcyjna** z siedzibą w Ząbkach, ul. Radzywińska 326 (05-091 Ząbki) wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000415469 (**Spółka Przejmowana**).

**J.W. Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 Spółka Komandytowo- Akcyjna** z siedzibą w Ząbkach, ul. Radzywińska 326 (05-091 Ząbki) wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000415464 (**Spółka Przejmowana**).

Za sporządzenie planu połączenia odpowiedzialne są Zarządy jednostek uczestniczących w połączeniu.

Naszym zadaniem było zbadanie planu połączenia oraz wyrażenie opinii o jego poprawności i rzetelności.

Niniejsza opinia z badania planu połączenia została sporządzona wyłącznie do użytku przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego i nie może być użyta w żadnym innym celu. Nie przyjmujemy odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu niniejszej opinii.

W trakcie przygotowywania niniejszej opinii przyjęliśmy założenie oraz polegaliśmy na tym, że wszelkie udostępnione nam, omawiane z nami lub publicznie dostępne informacje finansowe i inne są rzetelne i kompletne. Zarządy łączących się spółek przekazały nam oświadczenia o kompletności przekazanych informacji.

Wskazujemy jednocześnie, że nie przyjmujemy jakiegokolwiek odpowiedzialności za ewentualną inną niezależną weryfikację tych informacji, ocenę lub wycenę aktywów i pasywów łączących się spółek. Nasza opinia nie ustosunkowuje się do względnych zalet połączenia i alternatywnych połączeń z osobami trzecimi.

Nie rozwiązaliśmy, ani też nie zobowiązaliśmy się do wzięcia pod uwagę żadnych zagadnień prawnych lub podatkowych w związku z połączeniem lub innymi transakcjami z nim powiązanymi.



## II. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Opinię sporządziła BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355.

W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadziła Edyta Kalińska, biegły rewident nr ewidencyjny 10336.

Zarówno podmiot uprawniony jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie i sporządzający opinię, stwierdzają, że pozostają niezależni od spółek objętych planem połączenia.

## III. Ustalenia wstępne

Przy sporządzaniu opinii korzystaliśmy z następujących materiałów:

- planu połączenia, podpisanego dnia 16 marca 2015 roku przez Zarządy łączących się spółek,
- danych finansowych otrzymanych od Spółek, sporządzonych na dzień 1 lutego 2015 roku,
- zestawień obrotów i sald do wymienionych danych finansowych,
- innej dokumentacji księgowej potwierdzającej dane finansowe,
- oświadczeń o stanie księgowym spółek przejmowanych,
- informacji o ustaleniu wartości majątku przejmowanych spółek na dzień 1 lutego 2015 roku,
- projektów uchwał połączeniowych,
- pisemnego uzgodnienia planu połączenia między łączącymi się spółkami,
- pozostałych akt sprawy.

Połączenie spółek dokonane będzie w sposób przewidziany w art. 492 § 1 punkt 1 w związku z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, to jest poprzez przeniesienie całego majątku spółki **J.W. 6 Sp. z o.o.**, **Lokum Sp. z o.o.**, **J.W. Group Sp. z o.o.**, **J.W. Group Sp. z o.o. 1 SKA** **J.W. Group Sp. z o.o. 2 SKA** jako spółek przejmowanych, na **J.W. Construction Holding S.A.** jako spółkę przejmującą.

Wartości wykazane w planie połączenia wynikają z bilansów sporządzonych na dzień 1 lutego 2015 roku. Bilanse te zostały poddane ograniczonemu przeglądowi.

Na podstawie art. 516 § 6 w związku z art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych stosunku wymiany udziałów/akcji Spółek Przejmowanych na udziały Spółki Przejmującej nie określono.

#### IV. Procedury badania

Badanie planu połączenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień art. 502, 503 i 520 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych. Zaplanowaliśmy je i przeprowadziliśmy w taki sposób, by uzyskać racjonalną pewność, że plan połączenia nie zawiera istotnych zniekształceń i uzyskać dostateczną podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii.

W szczególności przy badaniu planu połączenia wykonano następujące procedury:

- Sprawdzenie, czy uzgodniony pomiędzy spółkami uczestniczącymi w połączeniu, plan połączenia został przygotowany zgodnie z art. 499 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz sprawdzenie, czy dokument ten zawiera wszystkie załączniki wymagane zgodnie z art. 499 Kodeksu spółek handlowych z uwzględnieniem innych przepisów dotyczących połączenia zawartych w Kodeksie spółek handlowych,
- Sprawdzenie, czy uzgodniony pomiędzy spółkami uczestniczącymi w połączeniu, plan połączenia został przygotowany zgodnie z art. 518 par.1 Kodeksu spółek handlowych oraz sprawdzenie, czy dokument ten zawiera wszystkie załączniki wymagane zgodnie z art. 518 Kodeksu spółek handlowych,
- Ograniczony przegląd danych finansowych łączących się spółek,
- Sprawdzenie, czy załączniki do planu połączenia są zgodne z wymogami Kodeksu spółek handlowych.

#### V. Wnioski

Na podstawie zbadanej dokumentacji, będącej podstawą sporządzenia opinii, wiedzy fachowej i doświadczenia stwierdzamy co następuje:

1. Plan połączenia spółek jest rzetelny i poprawny
2. Do planu połączenia spółek dołączone zostały załączniki wymagane przez Kodeks spółek handlowych
3. Zamiar połączenia spółek jest ekonomicznie uzasadniony zakresem ich działalności
4. Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych odstąpiono od ustalenia parytetu wymiany udziałów/akcji Spółek Przejmowanych na udziały Spółki Przejmującej

Poznań, dnia 16 kwietnia 2015 roku

**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający prace:**



**Edyta Kalińska**  
**Biegły Rewident**  
**nr ewid. 10336**