



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

z badania planu podziału Spółki

**ATM S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

POPRAZ PRZENIESIENIE CZĘŚCI MAJĄTKU NA

**ATM Systemy Informatyczne S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

Warszawa, 05 stycznia 2012 r.

WAG

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**z badania poprawności i rzetelności planu podziału w zakresie określonym w Art. 538
kodeksu spółek handlowych**

Dla

**Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy – XIII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**

oraz

Zarządów Spółek:

**ATM S.A.
ATM Systemy Informatyczne S.A.**

Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie – XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 7 grudnia 2011 r. (Sygnatura akt Wa XIII NsRejKRS 42007/11/981) o wyznaczeniu biegłego rewidenta w osobie Marcina Grzywacza, działającego w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o., przeprowadziliśmy badanie załączonego planu podziału Spółki ATM S.A. poprzez wydzielenie i przeniesienie części majątku na istniejącą Spółkę ATM Systemy Informatyczne S.A. obejmującego:

1. Wstęp,
2. Definicje użyte w planie połączenia,
3. Typ, firma i siedziba każdej ze Spółek uczestniczącej w podziale,
4. Stosunek wymiany akcji spółki dzielonej na akcje spółki przejmującej oraz wysokość ewentualnych dopłat,
5. Zasady dotyczące przyznania akcji w spółce przejmującej,
6. Dzień, od którego akcje przyznane w spółce przejmującej uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej,
7. Prawa przyznane przez spółkę przejmującą akcjonariuszom oraz osobom szczególnie uprawnionym w spółce dzielonej,
8. Szczególne korzyści przewidywane dla członków organów spółki dzielonej i spółki przejmującej oraz innych osób uczestniczących w podziale,
9. Opis i podział składników majątku (aktywów i pasywów) oraz zezwoleń, koncesji lub ulg przypadających spółce dzielonej oraz spółce przejmującej,
10. Podział akcji pomiędzy akcjonariuszy Spółki dzielonej i zasady przydziału,
11. Załączniki do planu podziału.

Za sporządzenie Planu Podziału odpowiedzialne są Zarządy Spółek uczestniczących w podziale.

Przedmiotem naszego badania było ustalenie poprawności i rzetelności danych przedstawionych w planie podziału stosownie do postanowień art. 537 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. kodeksu spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), zwanego dalej KSH.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- art. 537 oraz art. 538 Ustawy z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. Nr. 94 poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- standardów wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- Rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Zakres wykonywanych przez nas prac nie stanowi badania bądź przeglądu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce ani Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej dlatego nie wydajemy żadnej opinii o sprawozdaniu finansowym, ani jakiegokolwiek jego części.

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że Plan Podziału nie zawiera istotnych zniekształceń i uzyskać wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii o tym Planie.

W szczególności badanie Planu Podziału obejmowało następujące procedury:

- Sprawdzenie, czy uzgodniony pomiędzy Spółkami uczestniczącymi w podziale Plan Podziału został przygotowany zgodnie z art. 534 ust. 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz czy zawiera wszystkie załączniki wymagane zgodnie z art. 534 ust. 2 Kodeksu Spółek Handlowych.
- Ocenie, czy zastosowane przez Zarządy Spółek uczestniczących w podziale metody wyceny akcji tych Spółek w celu wyliczenia parytetu wymiany akcji są zasadne.
- Sprawdzeniu, czy wycena akcji Spółek uczestniczących w podziale została we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przygotowana zgodnie z metodami ustalonymi przez Zarządy Spółek i czy parytet wymiany akcji został ustalony w oparciu o te wyliczenia.

Uważamy, iż przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wydania niniejszej opinii.

Przy sporządzeniu niniejszej opinii przyjęliśmy założenie, że wszelkie udostępnione nam, omawiane z nami lub publicznie dostępne informacje finansowe i inne, są rzetelne i kompletne. Wskazujemy jednocześnie, że nie przyjmujemy jakiegokolwiek odpowiedzialności za ewentualną niezależną weryfikację tych informacji oraz za niezależną ocenę lub wycenę aktywów i pasywów będących przedmiotem Planu Podziału, realizowaną na inne potrzeby. Nasza opinia nie ustosunkowuje się do względnych zalet planowanej operacji gospodarczej ani nie rozwiązuje ani nie bierze pod uwagę zagadnień prawnych lub podatkowych związanych z planowaną operacją lub transakcjami z nią powiązanymi.

Podział zostanie dokonany zgodnie z art. 529 ust. 1 pkt. 4 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez przeniesienie części majątku ATM S.A. stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci wyodrębnionego w ramach ATM S.A. Pionu Usług Integratorskich przeznaczonego do realizacji określonych zadań gospodarczych i obejmującego składniki materialne i niematerialne, w tym zobowiązania do istniejącej Spółki ATM Systemy Informatyczne S.A. W skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa wchodzi również Istniejące Akcje Podziałowe Spółki ATM Systemy Informatyczne S.A.

Do planu podziału dołączone zostało oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmującej oparte na bilansach sporządzonych na dzień 1 października 2011 r., które nie podlegały badaniu biegłego rewidenta w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Dla dokonania wyceny wydzielanego majątku z ATM S.A. zastosowana została metoda skorygowanych aktywów netto na dzień 1 października 2011 r., przy czym dla określenia wartości godziwej wybranych elementów wydzielanych aktywów (finansowe aktywa trwale - udziały w obcych podmiotach) użyto metody porównawczej - mnożników rynkowych.

Istniejące Akcje Podziałowe Spółki ATM Systemy Informatyczne S.A. będące elementem przenieszonego majątku nie były przedmiotem wyceny ponieważ zostaną one wydane dotychczasowym udziałowcom Spółki Dzielonej, a ich wartość nie mogłaby być ujęta do ustalenia ceny emisyjnej nowo utworzonych akcji serii D. Wartość netto elementów ZCP będących przedmiotem wyceny (bez Istniejących Akcji Podziałowych) została określona na 30 552 tys. zł z czego 6 282 tys. zł zostanie przeznaczona na kapitał zakładowy, a pozostałą część na kapitał zapasowy (nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną nowo utworzonych akcji).

Kapitał zakładowy Spółki ATM Systemy Informatyczne S.A. zostanie podniesiony o kwotę 6.281.895,80 zł w wyniku emisji 31.409.479 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Akcjonariusze Spółki Dzielonej otrzymają łącznie 36.343.344 akcji, z czego 31.409.479 stanowią nowo utworzone akcje serii D, a pozostałą część stanowią istniejące akcje serii A, B oraz C będące w posiadaniu Spółki Dzielonej i stanowiące element wydzielanego majątku.

Ustalony stosunek wymiany akcji wynosi 1:1 i nie przewiduje dopłat w rozumieniu art. 529 ust. 3 oraz 4 Kodeksu Słpółek Handlowych.

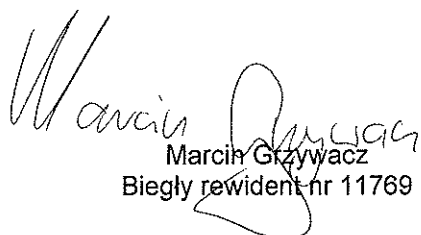
Naszym zdaniem załączony plan podziału Spółki ATM S.A. poprzez przeniesienie części majątku na Spółkę ATM Systemy Informatyczne S.A., jest zgodny co do formy i treści z obowiązującymi przepisami KSH, w szczególności zawiera wszystkie informacje i spełnia wymagania określone w art. 534 KSH, a ponadto:

- określa należycie stosunek wymiany wydzielonej części majątku Spółki ATM S.A. na akcje Spółki ATM Systemy Informatyczne S.A. jako: wartość wydzielonej części majątku Spółki ATM S.A. w zamian za 31.409.479 nowo wyemitowanych akcji istniejącej Spółki ATM Systemy Informatyczne S.A. o wartości nominalnej 0,20 zł każda (łączna wartość nominalna nowo wyemitowanych akcji serii D wyniesie 6.281.895,80 zł).
- w sposób uzasadniony przyjmuje dla ustalenia stosunku wymiany wydzielonej części majątku Spółki ATM S.A. na akcje Spółki ATM Systemy Informatyczne S.A., wyceny wydzielonej części majątku oszacowanej metodą skorygowanych aktywów netto na dzień 1 października 2011 r., przy czym dla określenia wartości godziwej wybranych elementów wydzielanych aktywów (finansowe aktywa trwale - udziały w obcych podmiotach) użyto metody porównawczej - mnożników rynkowych, a podstawy wyceny wyjęto Istniejące Akcje Podziałowe ATM Systemy Informatyczne S.A.
- wycena akcji łączących się Spółek zastosowana dla określenia parytetu wymiany określonego w planie połączenia nie przedstawiała trudności, a zastosowana metoda pozwoliła w wiarygodny sposób odzwierciedlić obecną wartość rynkową Spółek.

Nasza opinia z badania Planu Podziału ATM S.A. została sporządzona wyłącznie do użytku przez Akcjonariuszy Spółek uczestniczących w podziale tj. ATM S.A. oraz ATM Systemy Informatyczne S.A. oraz Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy – XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego i nie może być użyta w żadnym innym celu. Nie przyjmujemy też odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu niniejszej opinii.

Niniejsza opinia do Planu Podziału Spółki ATM S.A. poprzez przeniesienie części majątku na Spółkę ATM Systemy Informatyczne S.A. zawiera 5 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Niniejsza opinia została sporządzona w 5 egzemplarzach, z których 2 przekazano Sądowi, 1 przekazano do wiadomości Zarządu Spółki ATM S.A., 1 przekazano do wiadomości Zarządu Spółki ATM Systemy Informatyczne S.A., a 1 został udokumentowany a/a.


Marcin Grzywacz
Biegły rewident nr 11769

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

PKF Audyt Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Warszawa, 05 stycznia 2012 r.

Załącznik: Kopia planu podziału ATM S.A. poprzez przeniesienie części majątku na ATM Systemy Informatyczne S.A.