

**Sąd Rejonowy**  
**Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu**  
VIII Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego  
ul. Grochowe Łąki 6  
61-752 Poznań

**Sygn. akt: PO.VIII Ns-Rej.KRS 22958/14/891**

**Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A.**  
ul. Rynek 9/11  
50-950 Wrocław

oraz

**Zarząd Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.**  
pl. Wolności 15,  
60-967 Poznań

## **Opinia z badania Planu Podziału**

### **Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.**

sporządzona przez Bożenę Graczyk, biegłego rewidenta, zatrudnionego w KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („Biegły Rewident”), dla Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz Zarządów Spółek uczestniczących w podziale:

- Spółki Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław („Spółka”, „BZ WBK”), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000008723, posiadającej kapitał zakładowy w wysokości 992.345.340,00 złotych – jako spółki przejmującej, oraz
- Spółki Dom Maklerski BZ WBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu („Spółka Dzielona”, „DM BZ WBK”), adres: pl. Wolności 15, 60-967 Poznań, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000006408, posiadającej kapitał zakładowy i kapitał wpłacony w wysokości 44.973.500,00 złotych – jako spółki dzielonej oraz jako spółki wykonującej, zgodnie z art. 536 §2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (z późniejszymi zmianami) („KSH”) w odniesieniu do spółki nowo zawiązanej tj. spółki Giełdokracja spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, czynności zarządu spółki uczestniczącej w podziale przewidziane w przepisach art. 537 – 539 KSH.

### **Zakres usługi**

W związku z planowanym podziałem DM BZ WBK („Podział”), na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 8 sierpnia 2014 roku (sygnatura akt: PO.VIII Ns-Rej.KRS 22958/14/891) Biegły Rewident został wyznaczony do przeprowadzenia niezależnej usługi poświadczającej, której przedmiotem było zbadanie załączonego planu podziału (wraz z załącznikami) DM BZ WBK z dnia 24 lipca 2014 roku („Plan Podziału”), przekazanego Biegłemu Rewidentowi zgodnie z przepisami KSH.

Zgodnie z art. 550 KSH, z uwagi na to, że BZ WBK jest jedynym akcjonariuszem DM BZ WBK, Plan Podziału nie przewiduje podwyższenia kapitału zakładowego BZ WBK w związku z nabyciem przez BZ WBK części majątku DM BZ WBK. W związku z powyższym BZ WBK nie będzie przyznawać akcji w zamian za przejmowany majątek DM BZ WBK. W wyniku Podziału, BZ WBK obejmie wszystkie udziały w spółce nowo zawiązanej, tj. 1.000 (tysiąc) udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) zł każdy oraz o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 (sto tysięcy) zł.

Celem wykonania usługi poświadczającej było wyrażenie opinii, czy Plan Podziału został, we wszystkich istotnych aspektach, poprawnie i rzetelnie przygotowany, zgodnie z przyjętymi kryteriami.

### **Odpowiedzialność Zarządów**

Zarządy spółek BZ WBK i DM BZ WBK są odpowiedzialne za sporządzenie Planu Podziału zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz za informacje w nim zawarte. Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej odnoszącego się do przygotowania i przedstawienia Planu Podziału wolnego od istotnych nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, oraz za prawidłowe prowadzenie ksiąg, na podstawie których Plan Podziału został przygotowany.

### **Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta**

Zadaniem Biegłego Rewidenta była, zgodnie z wymogami art. 537 § 1 KSH, weryfikacja Planu Podziału i wydanie niezależnej opinii z wykonanej usługi poświadczającej, dającej wystarczającą pewność, na podstawie uzyskanych dowodów, co do prawdziwości i rzetelności Planu Podziału. Wystarczająca pewność jest niższa od absolutnej pewności.

Biegły Rewident przeprowadził usługę zgodnie z postanowieniami:

- Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 „*Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*”, wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych;
- Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 „*Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających*” wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Standardy te nakładają na Biegłego Rewidenta obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki, w tym wymogami niezależności oraz zaplanowania i przeprowadzenia procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że Plan Podziału został, we wszystkich istotnych aspektach, poprawnie i rzetelnie przygotowany, zgodnie z przyjętymi kryteriami.

## **Podsumowanie wykonanych procedur**

W ramach przeprowadzonej usługi poświadczającej Biegły Rewident nie przeprowadził badania, przeglądu ani innych procedur w odniesieniu do sprawozdań finansowych DM BZ WBK w rozumieniu standardów rewizji finansowej, ani też w odniesieniu do ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia tych sprawozdań finansowych. Wobec powyższego opinia Biegłego Rewidenta co do Planu Podziału nie stanowi opinii biegłego rewidenta w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późniejszymi zmianami).

Wybór procedur zależy od osądu Biegłego Rewidenta, w tym jego oceny ryzyka wystąpienia w Planie Podziału istotnego zniekształcenia wskutek celowych działań bądź błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka Biegły Rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem prawdziwości i rzetelności Planu Podziału, w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają mu zapewnić uzyskanie wystarczających i odpowiednich do okoliczności dowodów, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania w BZ WBK oraz DM BZ WBK.

W szczególności weryfikacja Planu Podziału polegała na wykonaniu następujących procedur:

- weryfikacji, czy Plan Podziału został przygotowany zgodnie z postanowieniami art. 534 § 1 KSH,
- weryfikacji, czy Plan Podziału zawiera wszystkie wymagane załączniki, zgodnie z postanowieniami art. 534 § 2,
- weryfikacji ustalenia stosunku wymiany akcji, o którym mowa w art. 534 § 1 pkt 2) KSH oraz weryfikacji zastosowanych metod wyceny składników majątku DM BZ WBK.

Przeprowadzone przez Biegłego Rewidenta procedury obejmowały również ocenę odpowiedniości zagadnienia będącego przedmiotem usługi oraz stosowności przyjętych przy sporządzaniu Planu Podziału kryteriów.

W ocenie Biegłego Rewidenta uzyskane przez niego dowody stanowią wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

## **Określenie kryteriów**

Kryteria, które BZ WBK oraz DM BZ WBK zastosowały przygotowując Plan Podziału oraz planując podział DM BZ WBK określone są w art. 534 KSH i dotyczą zarówno określenia niezbędnych elementów Planu Podziału jak i ustalenia wartości majątku spółki dzielonej.

## Opinia

Opinia Biegłego Rewidenta została sformułowana w oparciu o kwestie opisane w niniejszym dokumencie i powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

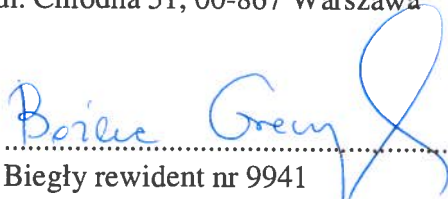
Na podstawie wykonanych procedur, w ocenie Biegłego Rewidenta, we wszystkich istotnych aspektach:

- Plan Podziału został przygotowany w sposób poprawny i rzetelny, zgodnie z przyjętymi kryteriami.
- Wycena składników majątku DM BZ WBK, w sposób zasadny, została obliczona jako wartość księgowa aktywów netto na podstawie niepoddanego badaniu biegłego rewidenta sprawozdania finansowego DM BZ WBK na dzień 1 czerwca 2014 r.
- Stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 534 § 1 pkt 2) KSH został ustalony w sposób należyty, a metoda użyta do jego określenia jest zasadna.
- Nie wystąpiły szczególne trudności podczas ustalenia stosunku wymiany akcji, o którym mowa powyżej.

## Ograniczenia wykorzystania

Niniejsza opinia została sporządzona na podstawie art. 538 §1 KSH i jest przeznaczona wyłącznie do użytku przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, BZ WBK S.A., DM BZ WBK oraz ich akcjonariuszy w związku z podziałem DM BZ WBK w trybie art. 529 § 1 pkt 3) KSH i nie powinna być użyta w jakimkolwiek innym celu i przez jakąkolwiek inną osobę. Opinię należy czytać łącznie z Planem Podziału.

Za KPMG Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością sp.k. nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



Biegły rewident nr 9941  
Komandytariusz, Pełnomocnik  
Bożena Graczyk

14 sierpnia 2014 r.  
Warszawa