

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania Planu Połączenia

Harper Hygienics S.A.

z Harper Trade Sp. z o.o.

sporządzona przez Adama Misińskiego, biegłego rewidenta, zatrudnionego w KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., dla Sądu Rejonowego m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz Zarządów:

- Harper Hygienics S.A. z siedzibą w Warszawie („Harper Hygienics”), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000289345, posiadającej kapitał zakładowy w wysokości 511.700 złotych, dzielący się na 51.170.000 akcji o wartości nominalnej 1 grosz każda.
- Harper Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Harper Trade”), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000313428, posiadającej kapitał zakładowy w wysokości 119.029.000 złotych, dzielący się na 238.058 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy.

Biegły rewident został wyznaczony do zbadania Planu Połączenia Harper Hygienics S.A. (dalej: Harper Hygienics) z Harper Trade Sp. z o.o. (dalej: Harper Trade), łącznie określane jako „Spółki”, z dnia 29 sierpnia 2011 roku („Plan Połączenia”), przekazanego biegłemu rewidentowi zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych („KSH”), na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 31 sierpnia 2011 roku, doręczonego biegłemu w dniu 5 września 2011 roku (sygnatura akt: WA XIII NsRejKRS 27973/11/874).

Badanie Planu Połączenia stanowi usługę poświadczającą w rozumieniu zasad działania biegłych rewidentów. Zostało ono przeprowadzone stosownie do postanowień:

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

Regulacje te nakładają na biegłego obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że Plan Połączenia nie zawiera istotnych zniekształceń, a także aby uzyskać dostateczną podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii co do jego poprawności i rzetelności.

Badanie Planu Połączenia polegało na wykonaniu następujących procedur:

- a) sprawdzeniu, czy Plan Połączenia został przygotowany zgodnie z postanowieniami art. 499 § 1 KSH,
- b) sprawdzeniu, czy Plan Połączenia zawiera wszystkie wymagane załączniki, zgodnie z treścią art. 499 § 2 KSH,
- c) sprawdzeniu, czy załączniki do Planu Połączenia zostały sporządzone zgodnie z wymogami KSH.

Badanie Planu Połączenia nie obejmowało zagadnień związanych z wyceną łączących się Spółek oraz parytetów wymiany udziałów na akcje, gdyż połączenie ma nastąpić bez podwyższenia kapitałów.

Badanie Planu Połączenia nie stanowi badania sprawozdania finansowego. Wobec powyższego opinia biegłego do tego Planu nie stanowi opinii biegłego rewidenta w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

W ocenie biegłego wykonane w trakcie badania procedury stanowią wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

Za sporządzenie Planu Połączenia odpowiedzialne są Zarządy łączących się Spółek.

Zarządy Spółek proponują, aby połączenie Harper Hygienics z Harper Trade nastąpiło w trybie określonym w art. 492 § 1 punkt 1 KSH (*łączenie się przez przejęcie*), to jest poprzez przeniesienie całego majątku Harper Trade (Spółka Przejmowana) do Harper Hygienics (Spółka Przejmująca).

Spółka Przejmująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, co daje jej prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki Przejmowanej. Na dowód tego biegłemu przedstawiono aktualny na moment sporządzania Planu Połączenia odpis z Krajowego Rejestru Sądowego, a ponadto, z uzyskanych przez biegłego informacji wynika, że stan ten jest nadal aktualny w momencie sporządzania niniejszej opinii. W powyższych okolicznościach, w Planie Połączenia ustalono, że połączenie Spółek nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, co umożliwiając postanowienia art. 515 § 1 KSH.

W konsekwencji, w wyniku połączenia Harper Hygienics z Harper Trade nie dojdzie do wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej.

W związku z powyższym, w Planie Połączenia nie wskazano ani stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, ani zasad dotyczących przyznania akcji Spółki Przejmującej, ani też dnia, od którego przyznane akcje w zamian za udziały uprawniałyby do udziału w zysku Spółki Przejmującej.

Zatem, w omawianych okolicznościach, niniejsza opinia biegłego nie odnosi się do zagadnień wymienionych w art. 503 § 1 KSH, czyli nie zawiera:

- stwierdzenia, czy stosunek wymiany udziałów w Spółce Przejmowanej na akcje w Spółce Przejmującej, został ustalony należycie,
- wskazania metody albo metod użytych dla określenia stosunku wymiany udziałów na akcje wraz z oceną zasadności ich zastosowania,
- wskazania ewentualnych szczególnych trudności związanych z wyceną udziałów oraz akcji łączących się Spółek,

gdyż nie występują one w przedstawionym biegłemu Planie Połączenia.


W tej sytuacji biegły sprawdził, czy spełnione były warunki na to, aby połączenie Spółek mogło nastąpić bez podwyższenia kapitału Spółki Przejmującej. W szczególności, na podstawie okazanego odpisu z KRS, biegły stwierdził, że w dacie sporządzenia Planu Połączenia Spółka Przejmująca posiadała 100% udziałów w Spółce Przejmowanej, a według otrzymanych zapewnień, stan ten jest aktualny również na dzień sporządzania niniejszej opinii.


W związku z Planem Połączenia Spółki sporządziły bilanse na dzień 30 czerwca 2011 roku. Biegły pragnie zauważyć, że omawiane bilanse zostały sporządzone przed przeglądem przez audytora śródrocznych sprawozdań finansowych Harper Hygienics (jednostkowego oraz skonsolidowanego, obejmującego również dane dotyczące Harper Trade) za pierwsze półrocze 2011 roku. W związku z tym, w wyniku przeglądu sprawozdań finansowych przez audytora, pomiędzy danymi prezentowanymi w tych sprawozdaniach występują różnice w stosunku do kwot przyjętych w bilansach załączonych do Planu Połączenia, według wersji sporządzonych przed tym przeglądem. Nie są to jednak różnice istotne.

Ponadto, połączenie Spółek ma nastąpić bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, więc Plan Połączenia nie przewiduje wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej. Zatem omawiane różnice nie mają wpływu na prawidłowość przedstawionego w Planie Połączenia sposobu rozliczenia tejże transakcji.

Na podstawie przeprowadzonego badania, w ocenie biegłego Plan Połączenia zawiera wszelkie niezbędne elementy i załączniki, które są wymagane zgodnie z postanowieniami przepisów art. 499 KSH. Zatem Plan Połączenia może zostać uznany za sporządzony we wszystkich istotnych aspektach, poprawnie i rzetelnie.

Niniejsza opinia została sporządzona wyłącznie dla celów określonych w art. 502 § 1, art. 503, art. 505 § 1 pkt 5 oraz art. 505 § 4 KSH. Opinię należy czytać łącznie z Planem Połączenia Spółek.


Biegły rewident nr 2580
Adam Misiński


Za KPMG Audyt Sp. z o.o. sp.k.
Biegły rewident nr 90047
Komandytariusz, Pełnomocnik
Zbigniew Libera

Warszawa, 29 września 2011 r.