



Biuro Usług Audytorskich i Rachunkowych Sp. z o.o.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**z badania poprawności i rzetelności
planu połączenia**

w zakresie określonym w art. 503 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH

**Banku Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie**

oraz

**BNP PARIBAS Bank Polska Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie**

**dla Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**

**oraz dla Zarządów Spółek
BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ Spółka Akcyjna
BNP PARIBAS Bank Polska Spółka Akcyjna**

Sygnatura akt: Wa XII Ns Rej KRS 60912/14/087

Warszawa, 28 listopada 2014 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**z badania poprawności i rzetelności planu połączenia
w zakresie określonym w art. 503
KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH**

dla

**Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**

oraz

**Zarządów Spółek:
BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ Spółka Akcyjna
BNP PARIBAS BANK POLSKA Spółka Akcyjna**

Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 października 2014 roku o wyznaczeniu biegłego rewidenta w osobie Andrzeja Krajewskiego, działającego w imieniu KTB Biuro Usług Audytorskich i Rachunkowych Sp. z o.o., w związku z planowanym połączeniem Banku Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (spółka przejmująca) i BNP PARIBAS Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (spółka przejmowana), przeprowadziłem badanie planu połączenia Spółek z dnia 10 października 2014 roku, obejmującego:

1. Typ, firmę i siedziby łączących się Spółek;
2. Parytet wymiany akcji,
3. Zasady dotyczące przyznania akcji połączeniowych akcjonariuszom spółki przejmowanej;
4. Dzień, od którego akcje połączeniowe uprawniają do udziału w zysku spółki przejmującej;
5. Obligatoryjne załączniki do planu połączenia (art. 499 §2 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH).

Za sporządzenie planu połączenia odpowiedzialne są zarządy łączących się Spółek.

Moim zadaniem było zbadanie planu połączenia i wyrażenie opinii o jego poprawności i rzetelności stosownie do art. 503 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH oraz art. 502 §1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH.

Badanie przeprowadziłem stosownie do:

- artykułów 502 i 503 Ustawy z dnia 15 września 2000 roku – KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH (DzU z 2013 r., nr 94 poz. 1030 z późniejszymi zmianami), zwanego dalej KSH;
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że plan połączenia nie zawiera istotnych zniekształceń i uzyskać dostateczną podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii o tym planie.

W szczególności badanie polegało na następujących procedurach:

- sprawdzeniu, 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;
- ocenie, czy zastosowane przez Zarządy łączących się Spółek metody wyceny akcji w celu wyliczenia parytetu wymiany są zasadne;

w celu ustalenia parytetu wymiany akcji BNP PARIBAS Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na akcje Banku Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, zgodnie z planem połączenia, wykorzystano dwie powszechnie stosowane metody wyceny na potrzeby wyceny spółki przejmującej i spółki przejmowanej: metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych wspartą wykorzystaniem mnożników rynkowych.

- sprawdzeniu, czy wycena łączących się Spółek została poprawnie wyliczona, zgodnie z metodami użytymi przez Zarządy obu Spółek i czy parytet wymiany akcji został ustalony w oparciu o te wyliczenia.

Przeprowadzone badanie stanowi wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

Na podstawie przeprowadzonego badania oświadczam, że załączony plan połączenia Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie oraz BNP PARIBAS Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zawiera wszystkie informacje określone w art. 499 §1 i §2 KSH, a ponadto:

- parytet wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej został ustalony należycie,

- metoda użyta w celu określenia proponowanego w Planie Połączenia parytetu wymiany akcji jest zasadna,
- wycena akcji łączących się Spółek zaprezentowana w Planie Połączenia nie przedstawiała trudności, a zastosowana metoda pozwoliła w wiarygodny sposób odzwierciedlić wartość rynkową Spółek na dzień sporządzenia Planu Połączenia.

Wobec powyższego stwierdzam, że Plan Połączenia Banku Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna i BNP PARIBAS Bank Polska Spółka Akcyjna został sporządzony poprawnie i rzetelnie.



.....
Andrzej Krajewski
Kluczowy Biegły Rewident
(nr ewid. 6444)

PREZES ZARZĄDU



Andrzej Krajewski

W imieniu:
KTB Biuro Usług Audytorskich
i Rachunkowych Sp. z o.o.
ul. Stryjeńskich 8 lok. 290, 02-791 Warszawa
(podmiot uprawniony
do badania sprawozdań finansowych nr 132)

**KTB BIURO USŁUG AUDYTORSKICH
I RACHUNKOWYCH Sp. z o.o.**
02-791 Warszawa, ul. Stryjeńskich 8 lok. 290
tel. (022) 448-03-10, tel./faks (022) 448-03-20
REGON 010693343, NIP 527-10-06-810

Warszawa, 28 listopada 2014 roku