

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Browar Czarnków S.A.

na temat prawidłowości i rzetelności sprawozdania zarządu przygotowanego w związku z potrąceniem należnych wpłat na poczet kapitału spółki z wierzytelnościami subskrybentów, a w szczególności na temat wartości godziwej wierzytelności subskrybentów wobec spółki na dzień 15 lipca 2021 roku

Ustalenia wstępne

- 1) Podstawę opinii na temat prawidłowości i rzetelności sprawozdania zarządu przygotowanego w związku z potrąceniem należnych wpłat na poczet kapitału spółki z wierzytelnością subskrybenta stanowiła umowa zawarta ze Spółką Browar Czarnków S.A. (zwaną dalej Spółką) o dokonanie usługi polegającej na wydaniu opinii biegłego rewidenta na temat wartości godziwej wierzytelności subskrybentów akcji wobec Spółki na dzień 15 lipca 2021 roku wynikającej z przyjętego modelu wyceny opracowanego przez Zarząd Browar Czarnków S.A.
- 2) Opinię sporządził i przeprowadził badanie wartości godziwej udziałów Marcin Lipski – biegły rewident numer ewidencyjny 10 667.
- 3) Celem przeprowadzonego badania jest wypełnienie przesłanek wynikających z art. 6a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „ustawa”).

Zakres prac

W trakcie badania opierano się na wycenie wartości wierzytelności na dzień 22 czerwca 2021 roku, na podstawie założenia, że po tym dniu nie wystąpiły żadne zdarzenia inne, niż wynikające z założenia modelu wyceny opracowanej przez Zarząd Browaru Czarnków S.A. w dniu 22 czerwca 2021 roku.

Przedmiotem oceny przez biegłego rewidenta było wyłącznie ustalenie wartości godziwej wierzytelności. Nie było przedmiotem wyceny badanie własności i zdolności aportowej przedmiotu badania.

Opis wierzytelności potrącanej w związku z opłaceniem emisji akcji serii K Browar Czarnków S.A.

Wierzytelności subskrybentów względem Spółki wynikają z następujących tytułów:

a. Zobowiązania z tytułu umów kredytowych zawartych z SGB Bank SA z siedzibą w Poznaniu. Wierzytelności te zostały nabyte w drodze umowy cesji od Banku przez jednego z subskrybentów w dniu 22 lutego 2021 roku.

Metoda ustalenia wartości godziwej

„Wartość godziwa” nie została zdefiniowana w ustawie, której przepisy stanowią podstawę sporządzenia pisemnego sprawozdania w związku z dokonaniem potrącenia wierzytelności z wpłatami należnymi na poczet akcji w celu podwyższenia przez spółkę publiczną kapitału zakładowego.

Na potrzeby wyceny do ustalenia wartości godziwej przyjęto zasady wynikające z ustawy o rachunkowości.

Ponieważ przedmiotowe wierzytelności stanowią zobowiązania finansowe, do ustalenia ich wartości godziwej zastosowanie znajduje Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (dalej Rozporządzenie), wydane na podstawie ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z §15 Rozporządzenia za wiarygodną uznaje się wartość godziwą ustaloną w szczególności drogą:

- 1) wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej w aktywnym obrocie regulowanym, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne,
- 2) oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami,
- 3) zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego obrotu regulowanego,
- 4) oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny obrót regulowany, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej w aktywnym obrocie regulowanym ceny różniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- 5) oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Ponieważ w przypadku przedmiotowych wierzytelności nie są dostępne dane wskazane w pkt. 1-4, wartość wierzytelności oszacowano za pomocą metody estymacji.

Ponieważ przedmiotowe wierzytelności są wymagalne, przyjęto metodę ustalenia kwoty wymagającej zapłaty, tj. obejmującej kwotę główną (kapitał) oraz wierzytelności uboczne (odsetki).

Wartość godziwa wierzytelności

W wyniku badania wyceny wierzytelności ustalono łączną wartość godziwą równą kwocie wymagającej zapłaty na dzień wyceny na poziomie 17.530.625,86 złotych (słownie siedemnaście milionów pięćset trzydzieści tysięcy sześćset dwadzieścia pięć złotych 86/100), na którą składają się następujące wierzytelności subskrybentów wobec spółki:

- 1) New Business Sp. z o.o. w Warszawie – 17.530.625,86 złotych

Wnioski

Badanie oraz ustalenie wartości godziwej przeprowadzono stosownie do:

- postanowień ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- Przepisów ustawy o rachunkowości oraz ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 „Usługi Atestacyjne Inne niż Badania lub Przeglądy Historycznych Informacji Finansowych”.

Naszym zadaniem było dokonanie oceny wartości wierzytelności, wynikającej z przyjętego modelu wyceny.

Badanie wyceny przedmiotu zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność co do prawidłowości i rzetelności wyceny wartości przedmiotu wkładu.

w imieniu
BT&A Sp. z o.o.
ul. Śląska 10, 60-614 Poznań
nr na liście firm audytorskich 4264

Kluczowy Biegły Rewident



Marcin Lipski
biegły rewident
nr 10667

Poznań, 15 lipca 2021 roku