



ADVANTIM

10X S.A.

Borgosia Investments Ltd

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta
z Badania Planu Połączenia Transgranicznego**

dot. WA XIII Ns-Rej.KRS 51543/24/112

Warszawa, 23 października 2024

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z Badania Planu Połączenia Transgranicznego

Dla Wspólników oraz Zarządów Spółek:

- 1) 10X S.A.
- 2) Borgosia Investments Limited

oraz Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Podstawa i przedmiot opinii

Niniejsza opinia na temat poprawności i rzetelności Planu Połączenia Transgranicznego („Plan Połączenia”) spółek: 10X S.A. z siedzibą w Warszawie („10X”, „Spółka przejmująca”) i Borgosia Investments Limited z siedzibą w Paralimni na Cyprze („Borgosia”, „Spółka Przejmowana”) została przygotowana na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z 19 września 2024 roku (sygn. akt WA.XIII Ns-Rej.KRS 51543/24/112), który wyznaczył do zbadania Planu Połączenia Pawła Kurusa - biegłego rewidenta wpisanego do rejestru prowadzonego przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 11469, przeprowadzającego badanie w imieniu Advantim spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp.k.

Zarządy łączących się Spółek, w związku z wymogami wynikającymi z art. 499 i art. 516³ ustawy z 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz.U. 2024 poz. 18, 96), zwany dalej Kodeksem Spółek Handlowych lub KSH, przygotowały załączony do niniejszej opinii Plan Połączenia wraz z załącznikami:

- 1) Projektem uchwały Spółki Przejmującej o połączeniu Spółek (Załącznik 1A);
- 2) Projektem uchwały Spółki Przejmowanej o połączeniu Spółek (Załącznik 1B);
- 3) Projektem statutu Spółki Przejmującej (Załącznik 2);
- 4) Oświadczeniem o wartości majątku Spółki Przejmowanej (Załącznik 3);
- 5) Oświadczeniem o stanie księgowym Spółki Przejmowanej (Załącznik 4);
- 6) Oświadczeniem o stanie księgowym Spółki Przejmującej (Załącznik 5);
- 7) Aktualnym statutem Spółki Przejmującej (Załącznik 6) ;
- 8) Aktem założycielskim Spółki Przejmującej (Załącznik 7).

Z uwagi na fakt, że połączenie ma charakter połączenia odwrotnego, odstępuje się od wskazywania stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej i wysokości ewentualnych dopłat pieniężnych, bowiem do takiej wymiany nie dochodzi.

Badanie to przeprowadziłem stosownie do postanowień:

- a) artykułu 502, 503 i artykułu 516⁶ ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu Spółek Handlowych (tekst jednolity Dz.U. 2024 poz. 18, 96) („KSH”),
- b) Krajowych Standardów Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd.

Badanie to zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać dostateczną podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii o tym Planie Połączenia.

W szczególności, badanie Planu Połączenia polegało na sprawdzeniu, czy Plan Połączenia został przygotowany zgodnie z art. 499. § 1 KSH i art. 516³ KSH oraz czy zawiera on wszystkie wymagane załączniki zgodnie z art. 499. § 1 KSH i art. 516³ KSH.

Uważam, że przeprowadzone przeze mnie badanie stanowi wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszej opinii o Planie Połączenia.

Wykonanie usługi atestacyjnej

Usługa została wykonana zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych nr 3000 w brzmieniu *Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych nr 3000. Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych* przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z 8 kwietnia 2019 roku z późniejszymi zmianami.

Określenie kryteriów

Kryteria, zgodnie z którymi powinien zostać sporządzony Plan Połączenia, stanowią przepisy art. 499 i art. 516³ KSH.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych” przyjęte uchwałą nr 38/I/2022 Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego z dnia 15 listopada 2022 r, w sprawie krajowych standardów kontroli jakości, dalej „KSKJ 1”.

Zgodnie z Wymogami KSKJ 1 firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Odpowiedzialność Przekształcanej Spółki

Za sporządzenie Planu Połączenia odpowiedzialne są Zarządy Spółek, uczestniczących w połączeniu. Za rzetelność, prawidłowość i kompletność informacji i danych, zawartych w udostępnionych biegłemu podczas badania dokumentach oraz prawdziwość udzielonych wyjaśnień, odpowiadają Zarządy łączących się Spółek.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie Planu Połączenia i wyrażenie opinii o jego poprawności i rzetelności stosownie do postanowień art. 516⁶ KSH.

Zgodność z wymogami niezależności i innymi wymogami etycznymi

Przestrzegałem wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowej księgowych, wydanego przez Międzynarodową Radę Etyki Standardów dla Księgowych, przyjętego uchwałą nr 3431/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z 25 marca 2019 roku. Przyjęte standardy są oparte na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych procedur

Badanie Planu Połączenia zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy przy założeniu rzetelności, poprawności i kompletności wszelkich informacji przedstawionych nam, omawianych z nami lub w inny sposób udostępnianych nam przez Spółkę Przejmującą i Spółkę Przejmowaną.

Nie było naszym zadaniem przeprowadzenie niezależnej oceny lub wyceny aktywów i pasywów (w szczególności kapitałów własnych) łączących się Spółek.

Nasza opinia nie zawiera ustosunkowania się do względnych korzyści połączenia i alternatywnych połączeń ze stronami trzecimi. Nie było naszym zadaniem rozpatrzenie zagadnień prawnych lub podatkowych w związku z połączeniem lub innymi transakcjami z nim powiązanymi. Opinia nie stanowi rekomendacji dla żadnego akcjonariusza w zakresie sposobu głosowania w sprawie proponowanego połączenia, ani w żadnej sprawie związanej z połączeniem.

W związku z powyższym badanie polegało na przeprowadzeniu następujących procedur:

- 1) sprawdzenia, czy Plan Połączenia został przygotowany zgodnie z art. 499 §1 KSH i art. 516³ KSH oraz czy zawiera wszystkie załączniki wymagane zgodnie z art. 499 §2 i art. 516³ KSH Kodeksu spółek handlowych,

- 2) weryfikacji zasadności użytych metod dla określenia proponowanego w Planie Połączenia stosunku wymiany akcji,
- 3) weryfikacji poprawności ustalenia stosunku wymiany akcji,
- 4) wskazania szczególnych trudności związanych z wyceną.

Badanie Planu Połączenia zostało przeprowadzone stosownie do postanowień art. 516⁶, 502, 503 KSH.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że Plan połączenia nie zawiera istotnych zniekształceń i aby uzyskać wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

Opinia

Uważam, że uzyskane przeze mnie dowody badania stanowią wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem:

- 1) w załączonym Planie Połączenia Spółek 10X oraz Borgosia zawarte są wszelkie niezbędne informacje określone w art. 499 §1 i §2 i art. 516³ Kodeksu spółek handlowych,
- 2) załączony Plan Połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie,
- 3) Spółki zasadnie odstąpiły od wskazywania stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, bowiem do takiej wymiany nie dochodzi,
- 4) nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji łączących się Spółek.

Objaśnienie

Zwracam uwagę na fakt, że ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej zawarte w załączniku nr 3 do Planu Połączenie oparte jest na danych księgowych na dzień 1 lipca 2024 roku. Kodeks Spółek Handlowych nie wskazuje metody według, której ma być dokonane ustalenie wartości majątku. W praktyce może to być wycena bilansowa oparta na stanach księgowych. Zatem przyjętą metodę ustalenia wartości aktywów i pasywów należy uznać za poprawną.

Ograniczenie zakresu wykorzystania sprawozdania

Niniejsza opinia została sporządzona wyłącznie do użytku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz organów Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej na potrzeby połączenia tych spółek i nie może być użyta w żadnym innym celu. Nie ponosimy też odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.

Podpis

Działający w imieniu Advantim spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp.k. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4048, w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał Plan Przekształcenia.

Paweł Kurus
Biegły rewident
nr ewidencyjny 11469

Warszawa, 23 października 2024