

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA PLANU PODZIAŁU**

**Dla Zarządu Domu Maklerskiego mBanku S.A., Zarządu mBanku S.A., Zarządu mCentrum Operacji sp. z o.o. oraz Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego planu podziału Domu Maklerskiego mBanku S.A. sporządzonego w dniu 15 grudnia 2015 roku przez Zarząd Domu Maklerskiego mBanku S.A. („Spółka Dzielona”), Zarząd mBanku S.A. oraz Zarząd mCentrum Operacji sp. z o.o. („Spółki Przejmujące”) w oparciu o Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („KRS”) w sprawie: sygnatura XII Wa KRS 82842/15/108 z dnia 13 stycznia 2016 roku („Plan Podziału”).
2. Za sporządzenie Planu Podziału odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dzielonej i Zarządy Spółek Przejmujących. Naszym zadaniem było zbadanie Planu Podziału i wyrażenie opinii w zakresie jego poprawności i rzetelności.
3. Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
  - artykułu 537 i 538 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami) („KSH”);
  - Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *„Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających”* w zakresie wykonywania innych usług poświadczających, kierując się przy tym wytycznymi 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).

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że Plan Podziału nie zawiera istotnych zniekształceń i uzyskać dostateczną podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii o tym Planie Podziału.

W szczególności, badanie Planu Podziału polegało na:

- sprawdzeniu, czy uzgodniony pomiędzy spółkami uczestniczącymi w podziale Plan Podziału został przygotowany zgodnie z art. 534 KSH oraz sprawdzeniu, czy zawiera on wszystkie wymagane załączniki zgodnie z art. 534 par. 2 KSH;
- sprawdzeniu, czy stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje i udziały Spółek Przejmujących został należycie ustalony;
- wskazaniu metody użytej dla określenia proponowanego w Planie Podziału stosunku wymiany akcji Spółki dzielonej na akcje i udziały Spółek Przejmujących wraz z oceną zasadności jej zastosowania;
- analizie, czy wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji Spółki Dzielonej.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw dla wyrażenia opinii o poprawności i rzetelności Planu Podziału.

W ramach badania Planu Podziału nie przeprowadziliśmy badania, przeglądu ani innych procedur w odniesieniu do sprawozdań finansowych Spółki Dzielonej ani Spółek Przejmujących w rozumieniu standardów rewizji finansowej, ani też w odniesieniu do ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia tych sprawozdań finansowych. W związku z tym opinia biegłego rewidenta z badania Planu Podziału nie stanowi opinii biegłego rewidenta w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami).

4. Jak opisano szerzej w punktach 3, 5, 6 oraz 7 Planu Podziału, podział Spółki Dzielonej nastąpi, stosownie do treści art. 529 par. 1 pkt 1 KSH, przez wydzielenie i przeniesienie wydzielonego majątku Spółki Dzielonej na mBank S.A. bez przyznawania akcji w zamian za przejmowany majątek Spółki Dzielonej zgodnie z art. 550 KSH oraz przez wydzielenie i przeniesienie wydzielonego majątku Spółki Dzielonej na mCentrum Operacji sp. z o.o. w zamian za udziały w kapitale zakładowym mCentrum Operacji sp. z o.o.

Zgodnie z art. 550 KSH z uwagi na fakt, że mBank S.A. jest jedynym akcjonariuszem Spółki Dzielonej, nie nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego mBanku S.A. w związku z nabyciem przez mBank S.A. części majątku Spółki Dzielonej.

Stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na udziały mCentrum Operacji sp. z o.o. został ustalony przez Zarządy spółek uczestniczących w podziale na podstawie wartości księgowych kapitałów własnych Spółki Dzielonej oraz wartości księgowej kapitałów własnych mCentrum Operacji sp. z o.o.

5. Naszym zdaniem Plan podziału został sporządzony we wszystkich istotnych aspektach poprawnie i rzetelnie, to znaczy:
  - zawiera wszystkie elementy i załączniki wymagane w KSH,
  - stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje i udziały Spółek Przejmujących został ustalony należycie na podstawie przyjętej metody wyceny,
  - biorąc pod uwagę okoliczności podziału, metoda opisana w Planie Podziału i użyta przez zarządy spółek uczestniczących w podziale do wyceny majątku w celu ustalenia stosunku wymiany akcji i udziałów jest zasadna.

W trakcie wykonanych przez nas prac nie stwierdziliśmy szczególnych trudności związanych z wyceną akcji Spółki Dzielonej.

6. Nasza opinia z badania Planu Podziału została sporządzona wyłącznie na użytek Zarządów spółek uczestniczących w podziale oraz Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS i nie może być użyta w żadnym innym celu. Nie przyjmujemy też odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii. Opinię należy czytać łącznie z Planem Podziału.

w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
Nr ewid. 130

*[w tym miejscu na oryginale opinii  
właściwy podpis]*

---

Arkadiusz Krasowski  
Biegły Rewident  
Nr 10018

Warszawa, dnia 5 lutego 2016 roku