

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania Planu Podziału Spółek

- FON S.A. z siedzibą w Płocku
- ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie
- INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. z siedzibą w Płocku
- ATLANTIS S.A. z siedzibą w Płocku
- RESBUD S.A. z siedzibą w Płocku
- INVESTMENT FRIENDS S.A. z siedzibą w Płocku

poprzez przeniesienie części majątku na

- IFERIA S.A. z siedzibą w Płocku

Poznań, 25 wrzesień 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania poprawności i rzetelności planu podziału w zakresie określonym w art. 358 KSH
dla

Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy – XIV Wydział Gospodarczy KRS

oraz
Zarządów Spółek:

- **FON S.A.** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 000028913 (FON S.A.),
- **ELKOP S.A.** z siedzibą w Chorzowie przy ul. J. Maronia 44, 41-506 Chorzów, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem 0000176582 (ELKOP S.A.),
- **INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000267789 (INVESTMENT FRIENDS S.A.),
- **ATLANTIS S.A.** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000033281 (ATLANTIS S.A.),
- **RESBUD S.A.** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000090954 (RESBUD S.A.),
- **INVESTMENT FRIENDS S.A.** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000143579 (INVESTMENT FRIENDS S.A.)

zwanym również dalej łącznie: **Spółkami dzielonymi**, a każda z osobna **zwana jest Spółką dzieloną**
oraz

- **IFERIA S. A.** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000552042 (IFERIA S.A.)

zwana dalej jako **Spółka przejmująca**.

Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie – XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 05 sierpnia 2015 r. (Sygnatura akt Wa XIV NsRejKRS 22488/15/352) o wyznaczeniu biegłego rewidenta w osobie Małgorzaty Jurga, działającego w imieniu Kancelaria Audytorska Małgorzata Jurga, przeprowadziliśmy badanie załączonego Planu Podziału spółki INVESTMENT FRIENDS S.A., a także zgodnie z założeniami Planu Podziału pozostałych spółek biorących udział w projekcie i podlegających podziałowi tj.: FON S.A., ELKOP S.A., ATLANTIS S.A., RESBUD S.A., INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A., poprzez wydzielenie i przeniesienie części majątku spółek, z wyłączeniem składników majątku enumeratywnie wskazanych w Załącznikach o nr od 6 do 11 Planu Podziału na istniejącą spółkę IFERIA S.A., obejmującego:

- Wstęp,
- Definicje użyte w planie podziału,
- Typ, firma i siedziba każdej ze Spółek uczestniczących w podziale, sposób podziału,
- Stosunek wymiany akcji i zasady dotyczące przyznania akcji w Spółce przejmującej,
- Dzień, od którego akcje przyznane w Spółce przejmującej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki przejmującej,
- Prawa przyznane przez Spółkę przejmującą akcjonariuszom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółkach dzielonych,
- Szczególne korzyści przewidziane dla członków organów Spółek dzielonych i Spółki przejmującej oraz innym osobom uczestniczącym w podziale,
- Opis i podział składników majątku (aktywów i pasywów) oraz zezwoleń, koncesji lub ulg przypadających Spółkom dzielonym oraz Spółce przejmującej,
- Podział akcji pomiędzy akcjonariuszy Spółek dzielonych akcji Spółki przejmującej oraz zasady podziału,
- Załączniki do planu podziału.

Za sporządzenie Planu Podziału odpowiedzialne są Zarządy Spółek uczestniczących w podziale.

Przedmiotem naszego badania było ustalenie poprawności i rzetelności danych przedstawionych w Planie Podziału stosownie do postanowień art. 537 §1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), zwanej dalej KSH.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- art. 537 oraz art. 538 Ustawy z dnia 15.09.2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. nr. 94 poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz.330 z późniejszymi zmianami),
- Standardów wykonania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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 Podziału nie zawiera istotnych zniekształceń, a także, aby uzyskać wystarczającą podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii co do jego poprawności i rzetelności.

Zakres wykonywanych przez nas prac nie stanowi badania bądź przeglądu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce ani Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej, dlatego nie wydajemy żadnej opinii o sprawozdaniu finansowym, ani jakiegokolwiek jego części.

Przy sporządzeniu niniejszej opinii przyjęliśmy założenie, że wszystkie udostępnione nam, omawiane z nami lub publicznie dostępne informacje finansowe i inne, są rzetelne i kompletne. Wskazujemy jednocześnie, że nie przyjmujemy jakiegokolwiek odpowiedzialności za ewentualną niezależną weryfikację tych informacji oraz niezależną ocenę lub wycenę aktywów i pasywów (realizowaną na inne potrzeby) będących przedmiotem Planu Podziału, jak też za ewentualną szkodę powstałą wskutek ich nieprawidłowości lub niekompletności. Nasza opinia nie ustosunkowuje się do względnych zalet planowanej operacji gospodarczej ani nie rozwiązuje ani nie bierze pod uwagę zagadnień prawnych lub podatkowych związanych z planowaną operacją lub transakcjami z nią powiązаныmi.

W szczególności badanie Planu Podziału polegało na:

- sprawdzeniu, czy uzgodniony pomiędzy Spółkami uczestniczącymi w podziale Plan Podziału został przygotowany zgodnie z art. 534 § 1 KSH oraz czy zawiera wszystkie załączniki wymagane zgodnie z art. 534 § 2 KSH,
- ocenie, czy stosunek wymiany akcji, o którym mowa w 534 § 1 pkt. 2 KSH, jest ustalony należycie oraz ocenie zasadności metody użytej dla określenia proponowanego w Planie Podziału stosunku wymiany,
- wskazaniu trudności związanych z wyceną akcji Spółek dzielonych.

Uważamy, iż przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wydania niniejszej opinii.

Podział zostanie dokonany zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4 KSH tj. przez przeniesienie na Spółkę przejmującą całości majątku (aktywów i pasywów) każdej ze Spółek dzielonych: FON S.A., ELKOP S.A., INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A., ATLANTIS S.A., RESBUD S.A., INVESTMENT FRIENDS S.A. z wyłączeniem składników majątku enumeratywnie wskazanych w Załącznikach o nr od 6 do 11 Planu Podziału w zamian za akcje podziałowe Spółki przejmującej (podział przez wydzielenie).

Do planu podziału dołączone zostało oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki przejmującej oparte na bilansie sporządzonym na dzień 07 kwietnia 2015 r., który nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013r., poz.330 z późniejszymi zmianami).

W przypadku Spółek dzielonych oświadczenie Zarządu tych spółek o stanie księgowym dla celów podziału nie jest wymagane, gdyż FON S.A., ELKOP S.A., INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A., ATLANTIS S.A., RESBUD S.A., INVESTMENT FRIENDS S.A. są spółkami publicznymi, które publikują i udostępniają akcjonariuszom półroczne sprawozdania finansowe. Jest to zgodne z postanowieniami art. 534 § 4 KSH.

Podział wszystkich Spółek dzielonych zostanie dokonany bez obniżenia kapitału zakładowego, zatem Plan Podziału nie określa stosunku wymiany akcji Spółek dzielonych na akcje Spółki przejmującej, o którym mowa w art. 534 § 1 pkt.2 KSH, a tylko zasady przydziału akcjonariuszom Spółek dzielonych akcji Spółki przejmującej, o których mowa w art. 534 § 1 pkt.3 KSH. Jednocześnie nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przejmującej z kwoty 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty 1.953.589,58 zł (jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt dziewięć złotych 58/100), tj. o kwotę 1.853.589,58 zł (jeden milion osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt dziewięć złotych 58/100) poprzez emisję w drodze oferty publicznej 185.358.958 (sto osiemdziesiąt pięć milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela Spółki przejmującej serii B o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda.

Szczegóły dotyczące podziału poszczególnych Spółek.

- FON S.A.

W ramach podwyższenia kapitału Spółki przejmującej akcjonariuszom FON S.A. przypadają będzie 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) akcji serii B Spółki przejmującej o łącznej wartości nominalnej 475.000,00 zł (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100), tj. wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda.

Akcje Podziałowe zostaną przyznane wszystkim akcjonariuszom Spółki dzielonej według stosunku przydziału akcji - każdy z akcjonariuszy Spółki dzielonej otrzyma Akcje podziałowe w stosunku przydziału 1 : 1, tj. za 1 (jedną) akcję Spółki dzielonej zostanie przyznana 1 (jedna) akcja Spółki przejmującej. Dotychczasowi akcjonariusze Spółki dzielonej zachowują wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki dzielonej. W związku z tym, że stosunek przydziału akcji wynosi 1:1 nie przewiduje się dopłat w rozumieniu art. 529 § 3 i 4 KSH.

Ustalenie wartości majątku (aktywa netto) Spółki dzielonej nastąpiło w oparciu o bilans sporządzony na dzień 01.04.2015 r. – zgodnie z oświadczeniem „ustalenie wartości majątku spółki FON S.A.” na dzień 01.04.2015 r. Z oświadczenia Zarządu FON S.A. wynika, że wartość całego majątku FON S.A. wg stanu w księgach rachunkowych na dzień 01 kwietnia 2015 r. wynosiła : /aktywa netto/ 209.428.745,22 zł.

- ELKOP S.A.

W ramach podwyższenia kapitału Spółki przejmującej akcjonariuszom ELKOP S.A. przypadają będzie 24.000.000 (dwadzieścia cztery miliony) akcji serii B Spółki przejmującej o łącznej wartości nominalnej 240.000,00 zł (dwieście czterdzieści tysięcy złotych 00/100), tj. wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda.

Akcje Podziałowe zostaną przyznane wszystkim akcjonariuszom Spółki dzielonej według stosunku przydziału akcji - każdy z akcjonariuszy Spółki dzielonej otrzyma Akcje podziałowe w stosunku przydziału 1 : 2, tj. za 1 (jedną) akcję Spółki dzielonej zostaną przyznane 2 (dwie) akcje Spółki przejmującej. Dotychczasowi akcjonariusze Spółki dzielonej zachowują wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki dzielonej. W związku z tym, że stosunek przydziału akcji wynosi 1:2 nie przewiduje się dopłat w rozumieniu art. 529 § 3 i 4 KSH.

Ustalenie wartości majątku (aktywa netto) Spółki dzielonej nastąpiło w oparciu o bilans sporządzony na dzień 01.04.2015 r. – zgodnie z oświadczeniem „ustalenie wartości majątku spółki ELKOP S.A.” na dzień 01.04.2015 r. Z oświadczenia Zarządu ELKOP S.A. wynika, że wartość całego majątku Spółki wg stanu w księgach rachunkowych na dzień 01 kwietnia 2015 r. wynosiła : /aktywa netto/ 47.040.257,65 zł.

- INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.

W ramach podwyższenia kapitału Spółki przejmującej akcjonariuszom INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. przypadać będzie 22.523.958 (dwadzieścia dwa miliony pięćset dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset pięćdziesiąt osiem) akcji serii B Spółki przejmującej o łącznej wartości nominalnej 225.239,58 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych 58/100), tj. wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda.

Akcje Podziałowe zostaną przyznane wszystkim akcjonariuszom Spółki dzielonej według stosunku przydziału akcji - każdy z akcjonariuszy Spółki dzielonej otrzyma Akcje podziałowe w stosunku przydziału 1 : 3, tj. za 1 (jedną) akcją Spółki dzielonej zostaną przyznane 3 (trzy) akcje Spółki przejmującej. Dotychczasowi akcjonariusze Spółki dzielonej zachowują wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki dzielonej. W związku z tym, że stosunek przydziału akcji wynosi 1:3 nie przewiduje się dopłat w rozumieniu art. 529 § 3 i 4 KSH.

Ustalenie wartości majątku (aktywa netto) Spółki dzielonej nastąpiło w oparciu o bilans sporządzony na dzień 01.04.2015 r. – zgodnie z oświadczeniem „ustalenie wartości majątku spółki INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.” na dzień 01.04.2015 r. Z oświadczenia Zarządu INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. wynika, że wartość całego majątku Spółki wg stanu w księgach rachunkowych na dzień 01 kwietnia 2015 r. wynosiła : /aktywa netto/ 33.005.724,49 zł.

- ATLANTIS S.A.

W ramach podwyższenia kapitału Spółki przejmującej akcjonariuszom ATLANTIS S.A. przypadać będzie 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) akcji serii B Spółki przejmującej o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych 00/100), tj. wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda.

Akcje Podziałowe zostaną przyznane wszystkim akcjonariuszom Spółki dzielonej według stosunku przydziału akcji - każdy z akcjonariuszy Spółki dzielonej otrzyma Akcje podziałowe w stosunku przydziału 1 : 2, tj. za 1 (jedną) akcją Spółki dzielonej zostaną przyznane 2 (dwie) akcje Spółki przejmującej. Dotychczasowi akcjonariusze Spółki dzielonej zachowują wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki dzielonej. W związku z tym, że stosunek przydziału akcji wynosi 1:2 nie przewiduje się dopłat w rozumieniu art. 529 § 3 i 4 KSH.

Ustalenie wartości majątku (aktywa netto) Spółki dzielonej nastąpiło w oparciu o bilans sporządzony na dzień 01.04.2015 r. – zgodnie z oświadczeniem „ustalenie wartości majątku spółki ATLANTIS S.A.” na dzień 01.04.2015 r. Z oświadczenia Zarządu ATLANTIS S.A. wynika, że wartość całego majątku Spółki wg stanu w księgach rachunkowych na dzień 01 kwietnia 2015 r. wynosiła: /aktywa netto/ 102.698.199,93zł.

- RESBUD S.A.

W ramach podwyższenia kapitału Spółki przejmującej akcjonariuszom RESBUD S.A. przypadać będzie 19.796.000 (dziewiętnaście milionów siedemset dziewięćdziesiąt sześć) akcji serii B Spółki przejmującej o łącznej wartości nominalnej 197.960,00 zł (sto dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt 00/100), tj. wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda.

Akcje Podziałowe zostaną przyznane wszystkim akcjonariuszom Spółki dzielonej według stosunku przydziału akcji - każdy z akcjonariuszy Spółki dzielonej otrzyma Akcje podziałowe w stosunku przydziału 1 : 2, tj. za 1 (jedną) akcją Spółki dzielonej zostaną przyznane 2 (dwie) akcje Spółki

przejmującej. Dotychczasowi akcjonariusze Spółki dzielonej zachowują wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki dzielonej. W związku z tym, że stosunek przydziału akcji wynosi 1:2 nie przewiduje się dopłat w rozumieniu art. 529 § 3 i 4 KSH.

Ustalenie wartości majątku (aktywa netto) Spółki dzielonej nastąpiło w oparciu o bilans sporządzony na dzień 01.04.2015 r. – zgodnie z oświadczeniem „ustalenie wartości majątku spółki RESBUD S.A.” na dzień 01.04.2015 r. Z oświadczenia Zarządu RESBUD S.A. wynika, że wartość całego majątku Spółki wg stanu w księgach rachunkowych na dzień 01 kwietnia 2015 r. wynosiła: /aktywa netto/ 8.376.404,53zł.

- INVESTMENT FRIENDS S.A.

W ramach podwyższenia kapitału Spółki przejmującej akcjonariuszom INVESTMENT FRIENDS S.A. Akcjonariusze Spółki dzielonej otrzymają łącznie 21.539.000 (dwadzieścia jeden milionów pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy) akcji serii B Spółki przejmującej o łącznej wartości nominalnej 215.390,00 zł (dwieście piętnaście tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt złotych 00/100), tj. wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda.

Akcje Podziałowe zostaną przyznane wszystkim akcjonariuszom Spółki dzielonej według stosunku przydziału akcji - każdy z akcjonariuszy Spółki dzielonej otrzyma Akcje podziałowe w stosunku przydziału 1 : 2, tj. za 1 (jedną) akcję Spółki dzielonej zostaną przyznane 2 (dwie) akcje Spółki przejmującej. Dotychczasowi akcjonariusze Spółki dzielonej zachowują wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki dzielonej. W związku z tym, że stosunek przydziału akcji wynosi 1:2 nie przewiduje się dopłat w rozumieniu art. 529 § 3 i 4 KSH.

Ustalenie wartości majątku (aktywa netto) Spółki dzielonej nastąpiło w oparciu o bilans sporządzony na dzień 01.04.2015 r. – zgodnie z oświadczeniem „ustalenie wartości majątku spółki INVESTMENT FRIENDS S.A.” na dzień 01.04.2015 r. Z oświadczenia Zarządu INVESTMENT FRIENDS S.A. wynika, że wartość całego majątku Spółki wg stanu w księgach rachunkowych na dzień 01 kwietnia 2015 r. wynosiła: /aktywa netto/ 5.828.000,00 zł.

Zarządy Spółek FON S.A., ELKOP S.A., INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A., ATLANTIS S.A., RESBUD S.A., INVESTMENT FRIENDS S.A. oraz IFERIA S.A. uczestniczących w podziale przedstawiły biegłemu rewidentowi projekty uchwał Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń. Treść projektowanych dokumentów jest zgodna z zasadami podziału określonymi w przedstawionym przez Zarządy tych Spółek Planie podziału.

Plan Podziału nie przewiduje przyznania żadnych szczególnych praw akcjonariuszom uczestniczącym w podziale Spółek dzielonych, jak również innym osobom szczególnie uprawnionym w Spółkach dzielonych, o których mowa w art. 534 § 1 pkt. 5 KSH. Plan Podziału nie przewiduje również żadnych szczególnych korzyści dla członków organów Spółek dzielonych i Spółki przejmującej, a także innych osób uczestniczących w podziale, o których mowa w art. 534 § 1 pkt. 6 KSH.

Dniem podziału Spółek dzielonych biorących udział w projekcie będzie dzień wpisu podwyższenia kapitału zakładowego IFERIA S.A. w wyniku podziału Spółek dzielonych przez wydzielenie.

Na postawie przeprowadzonego badania, w ocenie biegłego rewidenta, Plan Podziału zawiera wszelkie niezbędne elementy i załączniki, które są wymagane zgodnie z postanowieniami przepisów art. 534 KSH. Ponadto, biegły stwierdził, że Plan Podziału z uwagi na przeprowadzenie podziału Spółek dzielonych bez

obniżenia kapitału zakładowego tych Spółek nie określa stosunku wymiany akcji poszczególnych Spółek dzielonych na akcje Spółki przejmującej o którym mowa w art. 534 § 1 pkt.2 KSH, a jedynie zasady przydziału akcjonariuszom Spółek dzielonych akcji Spółki przejmującej, o których mowa w art. 534 § 1 pkt.3 KSH.

Jednocześnie biegły nie stwierdził szczególnych trudności związanych z wyceną akcji Spółki dzielonej. Uwzględniając powyższe, zdaniem biegłego, Plan Podziału może zostać uznany za sporządzony we wszystkich istotnych aspektach, poprawnie i rzetelnie.

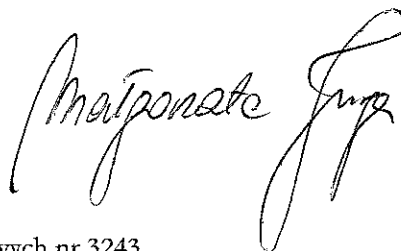
Nasza opinia z badania Planu Podziału FON S.A., ELKOP S.A., INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A., ATLANTIS S.A., RESBUD S.A., INVESTMENT FRIENDS S.A. została sporządzona wyłącznie dla celów określonych w art. 537 § 1, art. 538 § 1 oraz w art. 540 § 4 KSH - do użytku przez Akcjonariuszy Spółek uczestniczących w podziale tj. FON S.A., ELKOP S.A., INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A., ATLANTIS S.A., RESBUD S.A., INVESTMENT FRIENDS S.A. oraz IFERIA S. A. oraz Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy – XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego i nie może być użyta w żadnym innym celu. Nie przyjmujemy też odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu niniejszej opinii.

Opinię należy czytać łącznie z Planem Podziału.

Niniejsza opinia do Planu Podziału zawiera 8 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta. Opinia została sporządzona w 5 egzemplarzach, z których 2 przekazano Sądowi, 1 przekazano do wiadomości Zarządu Spółki INVESTMENT FRIENDS S.A., 1 przekazano do wiadomości Zarządu IFERIA S.A., a 1 został udokumentowany a/a.

Małgorzata Jurga
Biegły rewident nr 10700

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Kancelaria Audytorska Małgorzata Jurga
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3243



Poznań, 25 września 2015 r.
Załącznik: Kopia planu podziału.