



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA WYCENY WARTOŚCI GODZIWEJ UDZIAŁÓW SPÓŁKI REINO Partners SP. Z O.O.

Podstawa i przedmiot opinii

Niniejsza opinia o wartości godziwej 1 286 (tysiąca dwustu osiemdziesięciu sześciu) udziałów spółki REINO Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000363327 została przygotowana stosownie do art. 312¹ § 1 pkt 2 kodeksu spółek handlowych na zlecenie REINO Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego REINO Capital Spółka Akcyjna i objęciem akcji nowej emisji w drodze wniesienia w formie wkładu niepieniężnego (aportu) 1 286 udziałów REINO Partners Sp. z o.o..

Adresaci opinii

Niniejsza opinia została sporządzona dla:

- zarządu oraz udziałowców spółki REINO PARTNERS Sp. z o.o.
- dla zarządu oraz walnego zgromadzenia i akcjonariuszy REINO Capital S.A. oraz
- dla właściwego sądu rejestrowego

Źródła informacji

Nasza opinia została sporządzona w oparciu o:

- wycenę wartości godziwej udziałów Spółki sporządzonej przez AGILL Group Sp. z o.o. na dzień 30 września 2021 r. (dalej „Wycena”)
- informacje, dokumenty księgowe i operacyjne udostępnione przez Spółkę oraz jej pracowników w formie ustnej lub pisemnej; jednakże dla potrzeb wydania niniejszej opinii nie audytowaliśmy ani też w inny sposób nie weryfikowaliśmy tych informacji i dokumentów, z tego też powodu nie ponosimy odpowiedzialności za prawidłowość i rzetelność tych informacji.

Odpowiedzialność za sporządzenie wyceny

Za rzetelność, prawidłowość i kompletność danych przedstawionych w toku sporządzania Wyceny oraz zawartych w wyżej wymienionych dokumentach udostępnionych przez Spółkę odpowiada Zarząd spółki REINO Partners Sp. z o.o.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zweryfikowanie wyceny wartości godziwej udziałów Spółki REINO Partners Sp. z o.o. w zakresie poprawności metodologicznej i zgodności z założeniami.

Naszym zadaniem było zbadanie, czy Wycena Spółki jest rzetelna i wyrażenie niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej wystarczającą pewność na podstawie uzyskanych dowodów. Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „*Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych*”, zatwierdzonego uchwałą nr 3436/52e/2019 z dnia 8 kwietnia 2019 r. przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że wycena składników majątku (aktywów i pasywów) spółki została przygotowana, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, zgodnie z kryteriami.

Podsumowanie wykonanych procedur i ograniczenia

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Kodeksu Spółek Handlowych (ustawa z dnia 15 września 2000 r., Dz. U. z 2020 r., poz. 1526 z późniejszymi zmianami), w ramach procedury przewidzianej w art.312¹ § 1 pkt. 2 Kodeksu Spółek Handlowych,
- Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 „*Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych*”, zatwierdzonego uchwałą nr 3436/52e/2019 z dnia 8 kwietnia 2019 r. przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym jego oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w wycenie wartości godziwej, będących wynikiem oszustwa lub błędu.

W ramach oceny Wyceny nie przeprowadziliśmy badania, przeglądu ani innych procedur weryfikujących w odniesieniu do sprawozdania finansowego Spółki REINO Partners Sp. z o.o. w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Badania zatwierdzonych uchwałą nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, a także w rozumieniu art. 64 i 65 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ani też w odniesieniu do ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego.

Wobec powyższego opinia biegłego do tej wyceny nie stanowi opinii biegłego rewidenta w rozumieniu art. 64 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.).

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że Wycena wartości godziwej udziałów REINO Partners Sp. z o.o. została ustalona w sposób poprawny i w oparciu o prawidłowo przyjęte założenia.

W związku z powyższym badanie polegało m.in. na następujących procedurach:

- ocenie czy przyjęta metoda Wyceny jest zasadna,
- sprawdzeniu czy Wycena wartości udziałów Spółki REINO Partners Sp. z o.o. została poprawnie sporządzona.

W ocenie biegłego rewidenta wykonane w trakcie badania procedury stanowią wystarczającą podstawę do wyrażenia wniosku na temat wyceny.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Wykonując badanie Wyceny biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od przedsiębiorcy, którego udziały były wyceniane, zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce.

Metoda wyceny oraz wynik wyceny

Zgodnie z przedłożoną nam Wyceną wartość godziwa 2 574 udziałów REINO Partners Sp. z o.o. stanowiących 100 % udziałów Spółki została przeprowadzona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych i wynosi **105 743 728,89 zł** (sto pięć milionów siedemset czterdzieści trzy tysiące siedemset dwadzieścia osiem złotych i 89 groszy groszy). Wartość jednego udziału wynosi **41 081,48 zł** (czterdzieści jeden tysięcy osiemdziesiąt jeden złotych i czterdzieści osiem groszy).

Wartość 1 286 udziałów REINO Partners Spółka z o.o. stanowiących 49,96 % kapitału, które będą przedmiotem aportu wynosi **52 830 782,96 zł** (pięćdziesiąt dwa miliony osiemset trzydzieści tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwa złote i dziewięćdziesiąt sześć groszy).

Wniosek biegłego rewidenta

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszego wniosku.

Naszym zdaniem, uwzględniając powyższe, stwierdzamy, że przedmiotowa Wycena na dzień 30 września 2021 r. sporządzona dla celów określenia wartości godziwej udziałów Spółki jest rzetelna, tj. jest we wszystkich istotnych aspektach poprawna i została przygotowana zgodnie z przyjętymi kryteriami.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsza opinia została sporządzona wyłącznie dla celów określonych w art. 312¹ § 1 pkt. 2 Kodeksu Spółek Handlowych.



Jadwiga Kacperczyk nr 9920

(imię i nazwisko biegłego rewidenta)

(numer w rejestrze)

Przeprowadzająca badanie Wyceny w imieniu **Kancelaria Biegłego Rewidenta Jadwiga Kacperczyk** wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem **3706**.

Warszawa, 10 listopada 2021 r.

(miejsowość, data opinii)