



Katowice, dnia 25.07.2019 r.

**Pismo Przewodnie do opinii na temat wartości godziwej wkładów  
niepieniężnych wnoszonych do spółki FIGENE CAPITAL S.A w  
postaci 100% kapitałów własnych Spółki FW INVEST WIND Sp. z  
o.o. na dzień 31.12.2018 roku.**

Na podstawie umowy zawartej w Katowicach w dniu 18.07.2019 roku pomiędzy Figene Capital S.A, a FECHU Global Audyt Sp. z o.o. o wydanie opinii biegłego rewidenta na temat wartości godziwej wkładów niepieniężnych w postaci udziałów w spółkach składamy przedmiotową opinię wydaną w dniu 25.07.2019 roku przez Pana Artura Szymańskiego, biegłego rewidenta nr. 12053.

PREZES ZARZĄDU  
*Artur Szymański*  
Artur Szymański  
BIEGŁY REWIDENT nr 12053  
LUSTRATOR nr 6329/17

Kluczowy biegły rewident

FECHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.  
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice  
NIP: 9542768127 REGON: 365169367  
KRS: 0000632486

Katowice, dnia 25.07.2019 r.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Dla FIGENE CAPITAL S.A**

**na temat wartości godziwej wkładów niepieniężnych wnoszonych do spółki FIGENE CAPITAL S.A w postaci 100% kapitałów własnych Spółki FW INVEST WIND Sp. z o.o. na dzień 31.12.2018 rok.**

### **Ustalenia wstępne**

1. Podstawą opinii na temat wyceny majątku Spółki stanowiła umowa zawarta ze Spółką FIGENE CAPITAL S.A (zwana dalej Zleceniodawcą) o dokonanie usługi polegającej na wydaniu opinii biegłego rewidenta na temat wartości godziwej 100% kapitałów własnych Spółki 31.12.2018 roku wynikającej z przyjętego modelu wyceny opracowanego przez mgr inż. Andrzeja Półkoszka w dniu 18 lutego 2019 roku.
2. Opinię sporządził i przeprowadził badanie wartości godziwej wkładów niepieniężnych Artur Szymański – biegły rewident numer ewidencyjny 12053.
3. Celem przeprowadzonego badania jest wypełnienie przesłanek wynikających z art. 312<sup>1</sup>§1 pkt. 2 w związku z art. 431 §7 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks Spółek Handlowych (dalej „KSH”).

### **Zakres prac**

W trakcie badania opierano się na wycenie wartości wkładu niepieniężnego sporządzonej na dzień 31.12.2018 roku, bez uwzględnienia obciążeń majątku powstałych po tym dniu oraz na podstawie założenia, że po tym dniu nie wystąpiły żadne zdarzenia inne, niż wynikających z założenia modelu wyceny opracowanej przez mgr inż. Andrzeja Półkoszka w dniu 10 czerwca 2019 roku.

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

### **Opis przedmiotu wkładu niepieniężnego**

Przedmiotem wkładu niepieniężnego podlegającego wycenie są zadeklarowane przez Wnoszącego aktywa w postaci 100% kapitałów własnych Spółki FW INVEST WIND Sp. z o.o.



### **Metoda ustalenia wartości godziwej**

„Wartość godziwa” nie została zdefiniowana w KSH, którego przepisy stanowią podstawę planowanego wniesienia aportu. Na potrzeby Wyceny za „wartość godziwą” przyjęto – zgodnie z art. 28 ust.6 ustawy o rachunkowości – kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązania uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami.

„Wartość godziwa” według przedstawionej powyżej definicji niekoniecznie odzwierciedla cenę możliwą do uzyskania w transakcji sprzedaży wycenionego składnika majątku danej jednostki. Niektórzy nabywcy mogą być skłonni do zapłaty premii z tytułu dodatkowych unikalnych korzyści, jakich spodziewają się w wyniku realizacji transakcji, lub do uwzględnienia dyskonta w stosunku do wartości godziwej. Data Wyceny została ustalona według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką wycen Wycena uwzględnia informacje znane na Datę Wyceny, w tym przewidywania odnośnie przyszłego rozwoju Spółki FW INVEST WIND Sp. z o.o. i nie uwzględnia ewentualnych przyszłych wydarzeń, które nie mogły zostać przewidziane na Datę Wyceny. Wycena wartości godziwej Spółki FW INVEST WIND Sp. z o.o. została sporządzona zgodnie z powszechną praktyką rynkową, w oparciu o podejście dochodowe z zastosowaniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), jako podejście podstawowe.

### **Wartość godziwa przedmiotu aportu**

W wyniku badania przedmiotu aportu i wyceny ustalono wartość godziwą wkładu niepieniężnego na poziomie 32.400.000 PLN.

### **Wnioski**

Badanie oraz ustalenie wartości godziwej przeprowadziłem stosownie do:

- Postanowień Kodeksu Spółek Handlowych,
- 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”.

Moim zadaniem było dokonanie oceny wartości aportu, wynikającego z przyjętego modelu wyceny.

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

**Moim zdaniem wartość godziwa aktywów mających być przedmiotem wkładu niepieniężnego w postaci 100% kapitałów własnych Spółki FW INVEST WIND Sp. z o.o., wynosi: 32.400.000 PLN (słownie: trzydzieści dwa miliony czterysta tysięcy złotych)**

PREZES ZARZĄDU  
*Artur Szymański*  
Artur Szymański  
BIEGŁY REWIDENT nr 12053  
LUSTRATOR nr 6349/17

**Artur Szymański, 12053**

imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

**FEHU GLOBAL AUDYT Spółka z o.o., 4102**

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

**40-008 Katowice, ul. Warszawska 40/2A**

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

**25.07.2019**

Data opinii