

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
na temat wartości godziwej
planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego w postaci 100%
udziałów spółki Erato Energy Sp. z o.o.**

w związku z art. 312¹ § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych

PROFIN KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Anna Borowiec-Rogalska

Opinia niezależnego biegłego rewidenta na temat wartości godziwej planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego w związku z art. 312¹ § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych

**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Tech Invest Group ASI S.A. oraz
Udziałowców i Zarządu Erato Energy Sp. z o.o.**

Przedmiot opinii

Niniejsza opinia na temat wartości godziwej 100% udziałów spółki Erato Energy Sp. z o.o. ustalonej na dzień 21 października 2020 roku została przygotowana na zlecenie Zarządu Spółki Tech Invest Group ASI S.A. (TIG) (dalej „Spółka”) w związku z potencjalnym przejściem przez Tech Invest Group ASI S.A. (TIG), a następnie połączeniem obu spółek.

Przedmiot wyceny (Planowany przedmiot wkładu niepieniężnego)

Zarząd Spółki, w związku z wymogami wynikającymi z art. 312¹ § 1 pkt 2 w związku z art. 431 § 7 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks Spółek Handlowych ((Dz. U. z 2020 r. poz. 1526. z późn. zm.) poddał wycenie wartość spółki Erato Energy Sp. z o.o. Wycena wartości godziwej udziałów (dalej „Wycena”) została przeprowadzona przez Dariusza Landsberga oraz Dariusza Frańczaka w dniu 21 października 2020 roku. *Raport z wyceny przedsiębiorstwa Erato Energy Sp. z o.o.* załączony do naszej opinii zawiera ustaloną wartość godziwą udziałów Erato Energy Sp. z o.o. na dzień 21 października 2020 roku oraz opis zastosowanej metodologii i przyjętych założeń do jej ustalenia.

Wartość godziwa przedmiotu wkładu niepieniężnego została ustalona przy zastosowaniu metody mieszanej, tj. metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych i metody porównawczej, szczegółowo opisanej w *Raporcie z wyceny przedsiębiorstwa Erato Energy Sp. z o.o.*

Zgodnie z wyceną, wartość godziwa 100% udziałów spółki Erato Energy Sp. z o.o. na dzień 21.10.2020 r. wynosi 107 865 233,19 PLN.

Odpowiedzialność Zarządu Spółki za sporządzenie wyceny

Zarząd Spółki Erato Energy Sp. z o.o. jest odpowiedzialny za sporządzenie wyceny planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie Spółek Handlowych.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie wyceny wartości godziwej planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego określonego szczegółowo w paragrafie „Przedmiot wyceny” w celu uzyskania wystarczającej pewności co do tego, czy zastosowana metoda wyceny planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego jest zasadna, a wartość przedmiotu wyceny została ustalona prawidłowo.

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 z 29 września 1994 r. o rachunkowości – kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązania uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi 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.

Wycena została ustalona według stanu na dzień 21 października 2020 roku. Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką wycen, przedmiotowa Wycena uwzględnia informacje znane na datę Wyceny, w tym przewidywania odnośnie przyszłego rozwoju Spółki Erato Energy Sp. z o.o. i nie uwzględnia ewentualnych przyszłych wydarzeń, które nie mogły zostać przewidziane na datę Wyceny. Wycena wartości godziwej Spółki Erato Energy sp. z o.o. została określona na podstawie średniej z dwóch modeli, bazujących odpowiednio na analizie przepływów pieniężnych – (Wycena DCF) oraz analizie wskaźników dla Spółki oraz grupy porównawczej – (Wycena porównawcza).

W wyniku wyceny ustalono wartość godziwą wkładu niepieniężnego na poziomie 107 865 233,19 PLN

Podstawa wydania Opinii i podsumowanie wykonanych procedur

Opinia została przygotowana stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2020 r. poz.1415. z późn. zm.) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych” przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3436/52e/2019 z dnia 8 kwietnia 2019 r.,
- ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2020 r. poz. 1526. z późn. zm.)

Ponadto

- Firma, której członkiem jest biegły rewident, stosuje MSKJ 1
- Biegły rewident przestrzega wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu IESBA

Badanie przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że metoda wyceny planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego jest zasadna, a jego wartość określona na dzień 21 października 2020 r. została ustalona prawidłowo.

Dla potrzeb wydania niniejszej opinii nie badaliśmy ani nie weryfikowaliśmy otrzymanych dokumentów w zakresie innym niż prawidłowość przyjętych metod wyceny, założeń oraz dokonanych obliczeń, dlatego nie ponosimy odpowiedzialności za prawidłowość i rzetelność zawartych w nich informacji.

W związku z powyższym badanie polegało między innymi na następujących procedurach:

- ocenie, czy przyjęta metoda wyceny jest zasadna;
- sprawdzeniu racjonalności przyjętych założeń w zastosowanej metodzie;
- sprawdzeniu, czy wartość godziwa spółki Erato Energy Sp. z o.o została poprawnie wyliczona, zgodnie z przyjętą metodologią.

W naszej ocenie wykonane w trakcie badania procedury stanowią wystarczającą podstawę do wyrażenia naszej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, metoda wyceny planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego jest zasadna, a wartość godziwa 100% udziałów spółki Erato Energy Sp. z o.o. została ustalona zgodnie z metodologią opisaną w *Raporcie z wyceny przedsiębiorstwa Erato Energy sp. z o.o.*

Ograniczenie wykorzystania

Niniejsza opinia została sporządzona wyłącznie do użytku Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki Tech Invest Group ASI S.A. oraz Udziałowców i Zarządu Erato Energy Sp. z o.o. na potrzeby wniesienia wkładu niepieniężnego i nie może być użyta w żadnym innym celu. Nie ponosimy odpowiedzialności za efekty wykorzystania tej opinii przez osoby trzecie, nie będące jej adresatem oraz za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.



Anna Borowiec-Rogalska, nr w rejestrze 9591

[Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze]

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

PROFIN Anna Borowiec-Rogalska Kancelaria Biegłego Rewidenta wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 2964

[Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze]

30-548 Kraków, ul. Lwowska 17/4

[Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych]

26.10.2020 r.

[Data opinii]