

Katowice, dnia 07.12.2018 r.

**Pismo Przewodnie do opinii na temat wartości godziwej wkładów
niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100%
kapitałów własnych Spółki CRE ENERGIA Sp. z o.o. na dzień
31.12.2017 roku.**

Na podstawie umowy zawartej w Katowicach w dniu 05.12.2018 roku pomiędzy GPPI 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 7.12.2018 roku przez Pana Artura Szymańskiego, biegłego rewidenta nr. 12053.

w imieniu **FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.**
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

PREZES ZARZADU
Artur Szymański
Artur Szymański
BIEGŁY REWIDENT nr 12053
LUBSTRATOR nr 6349/17

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla GPPI S.A

na temat wartości godziwej wkładów niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100% kapitałów własnych Spółki CRE ENERGIA Sp. z o.o. na dzień 31.12.2017 rok.

Ustalenia wstępne

1. Podstawą opinii na temat wyceny majątku Spółki stanowiła umowa zawarta ze Spółką GPPI S.A (zwana dalej Zleceniodawcą) o dokonanie usługi polegającej na wydaniu opinii biegłego rewidenta na temat wartości godziwej 100% kapitałów własnych Spółki 31.12.2017 roku wynikającej z przyjętego modelu wyceny opracowanego przez mgr inż. Andrzeja Półkoszka w dniu 24 września 2018 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. 312¹§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 31.12.2017 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 24 września 2018 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 CRE ENERGIA 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, 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. Data Wyceny została ustalona według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką wycen Wycena uwzględnia informacje znane na Datę Wyceny, w tym przewidywania odnośnie przyszłego rozwoju Spółki CRE ENERGIA Sp. z o.o. i nie uwzględnia ewentualnych przyszłych wydarzeń, które nie mogły zostać przewidziane na Datę Wyceny. Wycena wartości godziwej Spółki CRE ENERGIA 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 36.800.000 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 CRE ENERGIA Sp. z o.o., wynosi: 36.800.000 PLN (słownie: trzydzieści sześć milionów osiemset tysięcy złotych)

w imieniu

FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

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

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

Katowice, dnia 07.12.2018 r.

**Pismo Przewodnie do opinii na temat wartości godziwej wkładów
niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100%
kapitałów własnych Spółki Magnolia Energy Sp. z o.o. na dzień
31.12.2017 roku.**

Na podstawie umowy zawartej w Katowicach w dniu 05.12.2018 roku pomiędzy GPPI 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 7.12.2018 roku przez Pana Artura Szymańskiego, biegłego rewidenta nr. 12053.

w imieniu

FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

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

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla GPPI S.A

na temat wartości godziwej wkładów niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100% kapitałów własnych Spółki Magnolia Energy Sp. z o.o. na dzień 31.12.2017 rok.

Ustalenia wstępne

1. Podstawą opinii na temat wyceny majątku Spółki stanowiła umowa zawarta ze Spółką GPPI S.A (zwana dalej Zleceniodawcą) o dokonanie usługi polegającej na wydaniu opinii biegłego rewidenta na temat wartości godziwej 100% kapitałów własnych Spółki 31.12.2017 roku wynikającej z przyjętego modelu wyceny opracowanego przez mgr inż. Andrzeja Półkoszka w dniu 26 września 2018 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. 312¹§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 31.12.2017 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 26 września 2018 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 Magnolia Energy 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, 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. Data Wyceny została ustalona według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką wycen Wycena uwzględnia informacje znane na Datę Wyceny, w tym przewidywania odnośnie przyszłego rozwoju Spółki Magnolia Energy Sp. z o.o. i nie uwzględnia ewentualnych przyszłych wydarzeń, które nie mogły zostać przewidziane na Datę Wyceny. Wycena wartości godziwej Spółki Magnolia Energy 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 22.100.000 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 Magnolia Energy Sp. z o.o., wynosi: 22.100.000 PLN (słownie: dwadzieścia dwa miliony sto tysięcy złotych)

w imieniu

FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

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

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

Katowice, dnia 07.12.2018 r.

**Pismo Przewodnie do opinii na temat wartości godziwej wkładów
niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100%
kapitałów własnych Spółki PRORETA Sp. z o.o. na dzień 31.12.2017
roku.**

Na podstawie umowy zawartej w Katowicach w dniu 05.12.2018 roku pomiędzy GPPI S.A, a FECHU Global Audit 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 7.12.2018 roku przez Pana Artura Szymańskiego, biegłego rewidenta nr. 12053.

w imieniu **FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.**
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

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

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla GPPI S.A

na temat wartości godziwej wkładów niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100% kapitałów własnych Spółki PRORETA Sp. z o.o. na dzień 31.12.2017 rok.

Ustalenia wstępne

1. Podstawą opinii na temat wyceny majątku Spółki stanowiła umowa zawarta ze Spółką GPPI S.A (zwana dalej Zleceniodawcą) o dokonanie usługi polegającej na wydaniu opinii biegłego rewidenta na temat wartości godziwej 100% kapitałów własnych Spółki 31.12.2017 roku wynikającej z przyjętego modelu wyceny opracowanego przez mgr inż. Andrzeja Półkoszka w dniu 8 listopada 2018 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. 312¹§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 31.12.2017 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 8 listopada 2018 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 PRORETA 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, 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. Data Wyceny została ustalona według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką wycen Wycena uwzględnia informacje znane na Datę Wyceny, w tym przewidywania odnośnie przyszłego rozwoju Spółki PRORETA Sp. z o.o. i nie uwzględnia ewentualnych przyszłych wydarzeń, które nie mogły zostać przewidziane na Datę Wyceny. Wycena wartości godziwej Spółki PRORETA 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 6.700.000 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 PRORETA Sp. z o.o., wynosi: 6.700.000 PLN (słownie: sześć milionów siedemset tysięcy złotych)

w imieniu

FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

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

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

Katowice, dnia 07.12.2018 r.

**Pismo Przewodnie do opinii na temat wartości godziwej wkładów
niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100%
kapitałów własnych Spółki DAHLIA ENERGY Sp. z o.o. na dzień
31.12.2017 roku.**

Na podstawie umowy zawartej w Katowicach w dniu 05.12.2018 roku pomiędzy GPPI 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 7.12.2018 roku przez Pana Artura Szymańskiego, biegłego rewidenta nr. 12053.

w imieniu **FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.**
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

PREZES, ZARZADU
Artur Szymański
Artur Szymański
BIEGŁY REWIDENT nr 12053
LUSTRATOR nr 6349/17

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla GPPI S.A

na temat wartości godziwej wkładów niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100% kapitałów własnych Spółki DAHLIA ENERGY Sp. z o.o. na dzień 31.12.2017 rok.

Ustalenia wstępne

1. Podstawą opinii na temat wyceny majątku Spółki stanowiła umowa zawarta ze Spółką GPPI S.A (zwana dalej Zleceniodawcą) o dokonanie usługi polegającej na wydaniu opinii biegłego rewidenta na temat wartości godziwej 100% kapitałów własnych Spółki 31.12.2017 roku wynikającej z przyjętego modelu wyceny opracowanego przez mgr inż. Andrzeja Półkoszka w dniu 28 września 2018 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. 312¹§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 31.12.2017 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 28 września 2018 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 DAHLIA ENERGY 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, 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. Data Wyceny została ustalona według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką wycen Wycena uwzględnia informacje znane na Datę Wyceny, w tym przewidywania odnośnie przyszłego rozwoju Spółki DAHLIA ENERGY Sp. z o.o. i nie uwzględnia ewentualnych przyszłych wydarzeń, które nie mogły zostać przewidziane na Datę Wyceny. Wycena wartości godziwej Spółki DAHLIA ENERGY 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 9.400.000 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 DAHLIA ENERGY Sp. z o.o., wynosi: 9.400.000 PLN (słownie: dziewięć milionów czterysta tysięcy złotych)

w imieniu

FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

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

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

Katowice, dnia 07.12.2018 r.

**Pismo Przewodnie do opinii na temat wartości godziwej wkładów
niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100%
kapitałów własnych Spółki FIR ENERGY Sp. z o.o. na dzień
31.12.2017 roku.**

Na podstawie umowy zawartej w Katowicach w dniu 05.12.2018 roku pomiędzy GPPI S.A, a FECHU Global Audit 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 7.12.2018 roku przez Pana Artura Szymańskiego, biegłego rewidenta nr. 12053.

w imieniu

FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

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

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla GPPI S.A

na temat wartości godziwej wkładów niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100% kapitałów własnych Spółki FIR ENERGY Sp. z o.o. na dzień 31.12.2017 rok.

Ustalenia wstępne

1. Podstawą opinii na temat wyceny majątku Spółki stanowiła umowa zawarta ze Spółką GPPI S.A (zwana dalej Zleceniodawcą) o dokonanie usługi polegającej na wydaniu opinii biegłego rewidenta na temat wartości godziwej 100% kapitałów własnych Spółki 31.12.2017 roku wynikającej z przyjętego modelu wyceny opracowanego przez mgr inż. Andrzeja Półkoszka w dniu 26 września 2018 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. 312¹§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 31.12.2017 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 26 września 2018 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 FIR ENERGY 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, 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. Data Wyceny została ustalona według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką wycen Wycena uwzględnia informacje znane na Datę Wyceny, w tym przewidywania odnośnie przyszłego rozwoju Spółki FIR ENERGY Sp. z o.o. i nie uwzględnia ewentualnych przyszłych wydarzeń, które nie mogły zostać przewidziane na Datę Wyceny. Wycena wartości godziwej Spółki FIR ENERGY 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 17.800.000 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 FIR ENERGY Sp. z o.o., wynosi: 17.800.000 PLN (słownie: siedemnaście milionów osiemset tysięcy złotych)

w imieniu

FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

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

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

Katowice, dnia 07.12.2018 r.

**Pismo Przewodnie do opinii na temat wartości godziwej wkładów
niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100%
kapitałów własnych Spółki EQUILBRUM Sp. z o.o. na dzień
31.12.2017 roku.**

Na podstawie umowy zawartej w Katowicach w dniu 05.12.2018 roku pomiędzy GPPI 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 7.12.2018 roku przez Pana Artura Szymańskiego, biegłego rewidenta nr. 12053.

w imieniu

FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

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

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla GPPI S.A

na temat wartości godziwej wkładów niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100% kapitałów własnych Spółki EQUILBRUM Sp. z o.o. na dzień 31.12.2017 rok.

Ustalenia wstępne

1. Podstawą opinii na temat wyceny majątku Spółki stanowiła umowa zawarta ze Spółką GPPI S.A (zwana dalej Zleceniodawcą) o dokonanie usługi polegającej na wydaniu opinii biegłego rewidenta na temat wartości godziwej 100% kapitałów własnych Spółki 31.12.2017 roku wynikającej z przyjętego modelu wyceny opracowanego przez mgr inż. Andrzeja Półkoszka w dniu 5 listopada 2018 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. 312¹§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 31.12.2017 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 5 listopada 2018 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 EQUILBRUM 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, 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. Data Wyceny została ustalona według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką wycen Wycena uwzględnia informacje znane na Datę Wyceny, w tym przewidywania odnośnie przyszłego rozwoju Spółki EQUILBRUM Sp. z o.o. i nie uwzględnia ewentualnych przyszłych wydarzeń, które nie mogły zostać przewidziane na Datę Wyceny. Wycena wartości godziwej Spółki EQUILBRUM 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 12.000.000 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 EQUILBRUM Sp. z o.o., wynosi: 12.000.000 PLN (słownie: dwanaście milionów złotych)

w imieniu

FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

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

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

Katowice, dnia 07.12.2018 r.

**Pismo Przewodnie do opinii na temat wartości godziwej wkładów
niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100%
kapitałów własnych Spółki HAGART Sp. z o.o. na dzień 31.12.2017
roku.**

Na podstawie umowy zawartej w Katowicach w dniu 05.12.2018 roku pomiędzy GPPI S.A, a FECHU Global Audit 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 7.12.2018 roku przez Pana Artura Szymańskiego, biegłego rewidenta nr. 12053.

w imieniu

FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

PREZES ZARZADU
Artur Szymański
Artur Szymański
BIEGŁY REWIDENT nr 12053
LUSTRATOR nr 6349/17

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla GPPI S.A

na temat wartości godziwej wkładów niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100% kapitałów własnych Spółki HAGART Sp. z o.o. na dzień 31.12.2017 rok.

Ustalenia wstępne

1. Podstawą opinii na temat wyceny majątku Spółki stanowiła umowa zawarta ze Spółką GPPI S.A (zwana dalej Zleceniodawcą) o dokonanie usługi polegającej na wydaniu opinii biegłego rewidenta na temat wartości godziwej 100% kapitałów własnych Spółki 31.12.2017 roku wynikającej z przyjętego modelu wyceny opracowanego przez mgr inż. Andrzeja Półkoszka w dniu 10 września 2018 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. 312¹§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 31.12.2017 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 września 2018 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 HAGART 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, 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. Data Wyceny została ustalona według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką wycen Wycena uwzględnia informacje znane na Datę Wyceny, w tym przewidywania odnośnie przyszłego rozwoju Spółki HAGART Sp. z o.o. i nie uwzględnia ewentualnych przyszłych wydarzeń, które nie mogły zostać przewidziane na Datę Wyceny. Wycena wartości godziwej Spółki HAGART 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 67.900.000 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 HAGART Sp. z o.o., wynosi: 67.900.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt siedem milionów dziewięćset tysięcy złotych)

w imieniu **FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.**
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

PREZES ZARZĄDU
Artur Szjmański
Artur Szjmański
BIEGŁY REWIDENT nr 12053
LUSTRATOR nr 6349/17

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

Katowice, dnia 07.12.2018 r.

**Pismo Przewodnie do opinii na temat wartości godziwej wkładów
niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100%
kapitałów własnych Spółki PT ENERGIA Sp. z o.o. na dzień
31.12.2017 roku.**

Na podstawie umowy zawartej w Katowicach w dniu 05.12.2018 roku pomiędzy GPPI S.A, a FECHU Global Audit 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 7.12.2018 roku przez Pana Artura Szymańskiego, biegłego rewidenta nr. 12053.

w imieniu

FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

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

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla GPPI S.A

na temat wartości godziwej wkładów niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100% kapitałów własnych Spółki PT ENERGIA Sp. z o.o. na dzień 31.12.2017 rok.

Ustalenia wstępne

1. Podstawą opinii na temat wyceny majątku Spółki stanowiła umowa zawarta ze Spółką GPPI S.A (zwana dalej Zleceniodawcą) o dokonanie usługi polegającej na wydaniu opinii biegłego rewidenta na temat wartości godziwej 100% kapitałów własnych Spółki 31.12.2017 roku wynikającej z przyjętego modelu wyceny opracowanego przez mgr inż. Andrzeja Półkoszka w dniu 20 września 2018 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. 312¹§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 31.12.2017 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 20 września 2018 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 PT ENERGIA 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, 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. Data Wyceny została ustalona według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką wycen Wycena uwzględnia informacje znane na Datę Wyceny, w tym przewidywania odnośnie przyszłego rozwoju Spółki PT ENERGIA Sp. z o.o. i nie uwzględnia ewentualnych przyszłych wydarzeń, które nie mogły zostać przewidziane na Datę Wyceny. Wycena wartości godziwej Spółki PT ENERGIA 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 7.900.000 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 PT ENERGIA Sp. z o.o., wynosi: 7.900.000 PLN (słownie: siedem milionów dziewięćset tysięcy złotych)

w imieniu

FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

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

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

Katowice, dnia 07.12.2018 r.

**Pismo Przewodnie do opinii na temat wartości godziwej wkładów
niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100%
kapitałów własnych Spółki TAKE THE WIND Sp. z o.o. na dzień
31.12.2017 roku.**

Na podstawie umowy zawartej w Katowicach w dniu 05.12.2018 roku pomiędzy GPPI 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 7.12.2018 roku przez Pana Artura Szymańskiego, biegłego rewidenta nr. 12053.

w imieniu

FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

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

Katowice, dnia 7.12.2018 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla GPPI S.A

na temat wartości godziwej wkładów niepieniężnych wnoszonych do spółki GPPI S.A w postaci 100% kapitałów własnych Spółki TAKE THE WIND Sp. z o.o. na dzień 31.12.2017 rok.

Ustalenia wstępne

1. Podstawą opinii na temat wyceny majątku Spółki stanowiła umowa zawarta ze Spółką GPPI S.A (zwana dalej Zleceniodawcą) o dokonanie usługi polegającej na wydaniu opinii biegłego rewidenta na temat wartości godziwej 100% kapitałów własnych Spółki 31.12.2017 roku wynikającej z przyjętego modelu wyceny opracowanego przez mgr inż. Andrzeja Półkoszka w dniu 7 listopada 2018 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. 312¹§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 31.12.2017 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 7 listopada 2018 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 TAKE THE 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 2017 roku. Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką wycen Wycena uwzględnia informacje znane na Datę Wyceny, w tym przewidywania odnośnie przyszłego rozwoju Spółki TAKE THE WIND Sp. z o.o. i nie uwzględnia ewentualnych przyszłych wydarzeń, które nie mogły zostać przewidziane na Datę Wyceny. Wycena wartości godziwej Spółki TAKE THE 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 7.300.000 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 TAKE THE WIND Sp. z o.o., wynosi: 7.300.000 PLN (słownie: siedem milionów trzysta tysięcy złotych)

w imieniu

FEHU GLOBAL AUDYT sp. z o.o.
ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
NIP: 9542768127 REGON: 365169667
KRS: 0000632486

Kluczowy biegły rewident

PREZES ZARZĄDU
Artur Szymański
Artur Szymański
BIEGŁY REWIDENT nr 12053
LICENCJA nr 6349/17

Katowice, dnia 7.12.2018 r.