

**OPINIA
BIEGŁEGO REWIDENTA**
na temat wartości godziwej
przedmiotu wkładu niepieniężnego

Wrocław, grudzień 2017 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA na temat wartości godziwej przedmiotu wkładu niepieniężnego

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu VIDIS S.A.

Podstawa i przedmiot opinii

Niniejsza opinia o wartości godziwej 100% udziałów Projekcja sp. z o.o. na dzień 30 listopada 2017 roku została przygotowana na zlecenie Zarządu VIDIS S.A. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich, zwanej dalej Spółką, w związku planowanych podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki i objęciem nowych akcji w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci udziałów spółki Projekcja sp. z o.o.

Zarząd Spółki, w związku z wymogami wynikającymi z art. 431 §7 oraz art. 312¹ §1 pkt 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2017, poz. 1577), zwanej dalej Kodeksem spółek handlowych, poddał wycenie przedmiot aportu. Wycena wartości godziwej udziałów została przeprowadzona na zlecenie Zarządu Spółki przez EVL sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. *Raportu z wyceny spółki Projekcja sp. z o.o.*, załączony do naszej opinii, zawiera ustaloną wartość godziwą udziałów Projekcja sp. z o.o. na dzień 30 listopada 2017 roku oraz opis zastosowanej metodologii i przyjętych założeń do jej ustalenia.

Wartość godziwa przedmiotu wkładu niepieniężnego została ustalona przy zastosowaniu metody mieszanej, tj. średniej ważonej metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz porównawczej, szczegółowo opisanej w punkcie 4 *Raportu z wyceny spółki Projekcja sp. z o.o.*

Zgodnie z wyceną wartość godziwa 100% udziałów spółki Projekcja sp. z o.o. na dzień 30 listopada 2017 r. wynosiła 1.975.000 zł.

Odpowiedzialność za sporządzenie wyceny

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny z wycenę wkładu niepieniężnego zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie spółek handlowych.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie wyceny wartości godziwej 100% udziałów spółki Projekcja sp. z o.o. w zakresie poprawności metodologicznej i zgodności z założeniami w celu uzyskania racjonalnej pewności o wartości godziwej tych udziałów.

Podsumowanie wykonanych procedur

Opinię przygotowaliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami) oraz ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089).

Badanie przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że wycena wartości godziwej 100% udziałów Spółki Projekcja Sp. z o.o. została ustalona w sposób poprawny i w oparciu o prawidłowo przyjęte założenia.

Dla potrzeb wydania niniejszej opinii nie badaliśmy ani nie weryfikowaliśmy tych dokumentów i wynikających z nich informacji w innym zakresie 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 100% udziałów spółki Projekcja sp. z o.o. została poprawnie wyliczona, zgodnie z przyjętą metodologią.

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

Opinia

Naszym zdaniem, wartość godziwa 100% udziałów spółki Projekcja Sp. z o.o. na dzień 30 listopada 2017 r. roku w wysokości 1.975.000 zł została ustalona zgodnie z metodologią opisaną w punkcie w 4 Raportu z wyceny spółki Projekcja sp. z o.o..

Pozostałe kwestie

Niniejsza opinia została sporządzona wyłącznie do użytku Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu spółki VIDIS S.A. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich na potrzeby wniesienia *wkładu niepieniężnego* i nie może być użyta w żadnym innym celu. Nie ponosimy też odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.



Agnieszka Pawlik

Biegły rewident nr 11236

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477
ul. Orzycka 6 lok 1b
02-695 Warszawa
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 08 grudnia 2017 r.