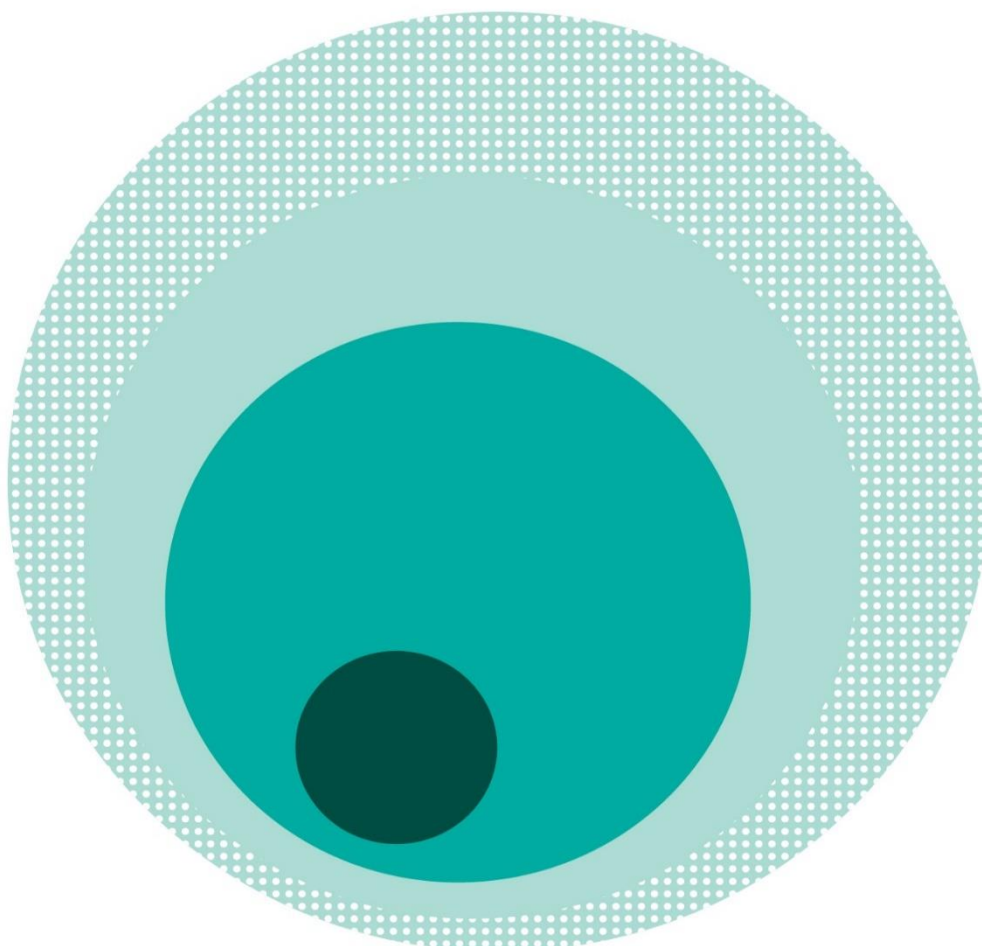


HONEY PAYMENT SP. Z O.O.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA NA TEMAT
WARTOŚCI GODZIWEJ UDZIAŁÓW SPÓŁKI

26.05.2023 R.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu, Rady nadzorczej i wspólników Spółki pod firmą: Honey Payment Sp. z o.o.

Niniejsza opinia (dalej: „Opinia”) niezależnego biegłego rewidenta na temat wartości godziwej spółki pod firmą Honey Payment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, numer KRS: 0000895826 (dalej: „Spółka”) została przygotowana wyłącznie na potrzeby Zarządu, Rady nadzorczej oraz wspólników Spółki.

Odpowiedzialność Zarządu Spółki

Zgodnie z przyjętym przez nas zleceniem, Zarząd Spółki był i jest odpowiedzialny za oszacowanie i przedstawienie nam wyceny wartości godziwej 100% udziałów Spółki.

Zarząd dokonał powyższego w drodze przekazania nam wyceny wartości godziwej 100% udziałów Spółki na dzień 31.01.2023 r. (dalej: „Wycena”), która została przygotowana przez niezależną firmę doradczą: Zwyrtek & Wspólnicy sp. k. z siedzibą w Katowicach, numer KRS: 0001000856, (dalej: „Zwyrtek & Wspólnicy”).

Za sporządzenie Wyceny i jej treść odpowiada Zarząd Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za prawidłowość przyjętych w wycenie prognoz oraz założeń dotyczących przyszłej działalności Spółki.

Odpowiedzialność Biegłego rewidenta, opis przedmiotu usługi i identyfikacja kryteriów

Naszym zadaniem było dokonanie weryfikacji przedstawionej nam Wyceny w celu uzyskania wystarczającej pewności, co do tego, czy zastosowana metoda wyceny jest zasadna, a wartość przedmiotu Wyceny została ustalona prawidłowo i zgodnie z przyjętą metodologią. Nie ponosimy odpowiedzialności za prawidłowość przyjętych do wyceny prognoz oraz założeń dotyczących przyszłej działalności Spółki, w związku z tym wykorzystane w Wycenie prognozy oraz założenia dotyczące przyszłej działalności Spółki nie podlegały naszej weryfikacji.

Podstawą realizacji zlecenia jest umowa z dnia 03.05.2023 r. o usługi biegłego rewidenta zawarta z Zwyrtek & Wspólnicy.

Wycena wartości godziwej polega na ustaleniu wartości 100% udziałów Spółki zgodnie z definicją wartości godziwej określoną w art. 28 ust. 6 Ustawy o rachunkowości.

Wymogi opisane w zdaniu poprzednim określają podstawę sporządzenia wyceny do wartości godziwej przedmiotu Wyceny i stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z regulacjami 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*” (dalej: „KSUA 3000 (Z)”).

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że weryfikowane zagadnienie zostało przygotowane kompletnie, poprawnie i zgodnie z określonymi kryteriami.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenia.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem.

Zastosowana metodologia wyceny

„Wartość godziwa” zgodnie z art. 28 ust. 6 Ustawy o rachunkowości jest kwotą, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Należy podkreślić, że wartość godziwa jest szacunkiem, co oznacza, że jest przybliżoną, często nieobserwowalną kwotą przyjętą przez jednostkę do wyceny wobec niemożności dokonania dokładnej wyceny. Oznacza to, że każda taka wycena jest obarczona pewnym poziomem niepewności oraz zawiera elementy subiektywnej oceny sporządzającego wycenę.

Istnieje wiele metod wyceny wartości godziwej udziałów. Zastosowanie konkretnej metody jest w dużej mierze uzależnione od subiektywnej oceny podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie wyceny. Zarząd Spółki jako podmiot odpowiedzialny za Wycenę zdecydował o zastosowaniu do wyceny metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (model DCF). Model DCF zakłada, że udziały Spółki są warte tyle, ile strumienie gotówki wygenerowane przez Spółkę w okresie prognozy, zdyskontowane poprzez założone ryzyko i inne wskaźniki rynkowe takie jak na przykład „brak płynności”, czy też wartość pieniądza w czasie. Odnośnie prognozowanych danych podkreślamy, że zazwyczaj występują różnice pomiędzy przyjętymi prognozami, a ich faktyczną realizacją. Jednocześnie, powstałe różnice mogą być istotne.

Podstawa wydania Opinii

Opinia została przygotowana stosownie do postanowień:

1. Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tj.: Dz. U. z 2022 r. poz. 1302 ze zm., dalej: „ustawa o biegłych rewidentach”),
2. Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 ze zm., dalej: „Ustawa o rachunkowości”),
3. KSUA 3000 (Z).

Usługa atestacyjna polegała na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów dotyczących zasadności przyjętych metod wyceny oraz sprawdzeniu, czy wartość godziwa udziałów Spółki została w Wycenie poprawnie wyliczona, zgodnie z przyjętą metodologią. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta.

Dla potrzeb wydania niniejszej Opinii nie przeprowadziliśmy badania ani nie weryfikowaliśmy dokumentów stanowiących podstawę Wyceny 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. Przyjęliśmy założenie, że otrzymane dane i informacje oraz udzielone wyjaśnienia przekazywane przez Spółkę i firmę doradczą, która przygotowała Wycenę, są rzetelne oraz prawdziwe.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej Opinii.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę Biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Międzynarodowym kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym w Międzynarodowych standardach niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25.03.2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów (dalej: „Kodeks IESBA”). Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje Krajowe Standardy Kontroli Jakości. Zgodnie z wymogami krajowych standardów kontroli jakości, firma audytorska zaprojektowała, wdrożyła i stosowała system zarządzania jakością, w tym polityki lub procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Wniosek

Podstawę sformułowania wniosku biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane w całości Opinii, dlatego wniosek powinien być czytany z uwzględnieniem tych kwestii.

Naszym zdaniem zastosowana metoda wyceny wartości godziwej 100% udziałów Spółki jest we wszystkich istotnych aspektach zasadna, a wartość godziwa przedmiotu Wyceny określona na dzień 31.01.2023 r. w wysokości: 328 972 000 PLN została ustalona prawidłowo i zgodnie z przyjętą metodologią.

Ograniczenie zastosowania

Niniejsza Opinia została przygotowana wyłącznie dla celów Spółki oraz jej Zarządu, Rady nadzorczej i wspólników.

Udostępnienie treści naszej Opinii jakiegokolwiek zewnętrznemu podmiotowi wymaga naszej zgody.

Opinia ta nie stanowi porady lub rekomendacji inwestycyjnej. Nie stanowi ona również żadnego zapewnienia co do przyszłej realizacji prognoz wskazanych w Wycenie oraz rentowności Spółki w przyszłości.

Poza przypadkami wskazanymi w niniejszym paragrafie, Opinia nie może być użyta w żadnym innym celu. Nie ponosimy odpowiedzialności za konsekwencje wykorzystania tej Opinii przez osoby trzecie, nie będące jej adresatem oraz za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

.....
Dominik Biel
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 13567
przeprowadzający usługę w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Warszawa, 15.05.2023 r.