OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA WYCENY WARTOŚCI GODZIWEJ UDZIAŁÓW SPÓŁKI LOREDO RES SP. Z O.O.

1. **Podstawa i przedmiot opinii**

   Niniejsza opinia o wartości godziwej udziałów spółki LOREDO RES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000693954 została przygotowana stosownie do art. 312^1 § 1 pkt 2 kodeksu spółek handlowych na zlecenie REINO CAPITAL Spółka Akcyjna w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego REINO Capital Spółka Akcyjna i objęciem akcji nowej emisji w drodze wniesienia w formie wkładu niepieniężnego (aportu) nie mniej niż 76 udziałów i nie więcej niż 100 udziałów Spółki LOREDO REDS Sp. z o.o..

2. **Adresaci opinii**

   Niniejsza opinia została przygotowana dla:

   - zarządu oraz akcjonariuszy REINO Capital Spółka Akcyjna,
   - zarządu oraz udziałowców LOREDO RES Sp. z o.o. ,
   - -właściwego sądu rejestrowego.

3. **Źródła informacji**

   Nasza opinia została sporządzona w oparciu o:

   - Wycenę wartości godziwej udziałów Spółki LOREDO RES Sp. z o.o. sporządzonej na dzień 31 lipca 2026 r. przez Doradztwo Gospodarcze Wojciech Górecki,
   - informacje, dokumenty księgowe i operacyjne udostępnione przez Spółkę oraz jej pracowników w formie ustnej lub pisemnej; jednakże dla potrzeb wydania niniejszej opinii nie audytowaliśmy ani też w inny sposób nie weryfikowaliśmy tych informacji i dokumentów, z tego też powodu nie ponosimy odpowiedzialności za prawidłowość i rzetelność tych informacji.

4. **Odpowiedzialność za sporządzenie wyceny**

   Za rzetelność, prawidłowość i kompletność danych przedstawionych w toku sporządzania Wyceny oraz zawartych w wyżej wymienionych dokumentach udostępnionych przez Spółkę odpowiada Zarząd Spółki REINO CAPITAL S.A.

5. **Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

   Naszym zadaniem było zweryfikowanie wyceny wartości godziwej udziałów Spółki LOREDO RES Sp. z o.o. w zakresie poprawności metodologicznej i zgodności z założeniami.

   Naszym zadaniem było zbadanie czy Wycena Spółki jest rzetelna i wyrażenie niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej wystarczającą pewność na podstawie uzyskanych dowodów.

Kancelaria Biegłego Rewidenta Jadwiga Kacperczyk. Adres: ul. Pużaka 3/41, 02-495 Warszawa
Telefon: (785 92 83 57) NIP 113 099 53 12 Wpis do ewidencji działalności gospodarczej nr 528244

6. Podsumowanie wykonanych procedur i ograniczenia

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Kodeksu Spółek Handlowych (ustawa z dnia 15 września 2020 r. (Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.) w ramach procedury przewidziane w artykule 312^1 &1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych
- Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego*) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”,* zatwierdzonego uchwałą numer 3436/52e/2019 z dnia 8 kwietnia 2019 roku przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób aby uzyskać wystarczającą pewność, że wycena składników majątku aktywów i pasywów spółki została przygotowana we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, zgodnie z kryteriami.
Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym jego oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w wycenie wartości godziwej, będących wynikiem oszustwa lub błędu.
W ramach oceny Wyceny nie przeprowadziliśmy badania, przeglądu ani innych procedur weryfikujących w odniesieniu do sprawozdania finansowego Spółki LOREDO RES Sp. z o.o. w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Badania zatwierdzonych uchwałą numer 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, a także w rozumieniu artykułu 64 i 65 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, ani też w odniesieniu do ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego.
Wobec powyższego opinia biegłego do tej Wyceny nie stanowi opinii biegłego rewidenta w rozumieniu artykułu 64 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości
Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób aby uzyskać wystarczającą pewność, że Wycena wartości godziwej udziałów LOREDO RES Sp. z o.o. została ustalona w sposób poprawny i w oparciu o prawidłowo przyjęte założenia.

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

- ocenie czy przyjęta metoda wyceny jest zasadna,
- sprawdzeniu czy wycena wartości udziału w spółki LOREDO RES Sp. z o.o. została poprawnie sporządzona.

W ocenie biegłego rewidenta wykonane w trakcie badania procedury stanowią wystarczającą podstawę do wyrażeniu wniosku na temat wyceny.

7. Wymogi etyczne w tym niezależność

Wykonując badanie Wyceny biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależnie od przedsiębiorcy którego udziały były wyceniane zgodnie „Podręcznikiem Międzynarodowego

Kancelaria Biegłego Rewidenta Jadwiga Kacperczyk. Adres: ul. Pużaka 3/41, 02-495 Warszawa
Telefon: (785 92 83 57) NIP 113 099 53 12 Wpis do ewidencji działalności gospodarczej nr 528244

kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)", zwanym dalej „Kodeksem etyki", przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 roku w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, ze zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce.

8. Metoda wyceny oraz wynik wyceny

Wycena została przeprowadzona przy zastosowani metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Zastosowaną metodę uznajemy za poprawną.

- Wartość godziwa 1 udziału LOREDO RES Sp. z o.o. wynosi **168 305,12 zł (**słownie: sto sześćdziesiąt osiem tysięcy trzysta pięć złoty 12/100),
- Wartość godziwa 24 udziałów stanowiących 24 % udziałów Spółki wynosi **4 039 322,88 zł** (słownie: cztery miliony trzydzieści dziewięć tysięcy trzysta dwadzieścia dwa złote i 88/100).
- Łączna wartość godziwa 24 udziałów Spółki LOREDO RES SP. Z O.O. wnoszonych aportem będzie odpowiadać iloczynowi liczby udziałów LOREDO RES SP. Z O.O. stanowiących przedmiot wkładu niepieniężnego oraz Wartość Jednego Udziału.

9. Wniosek biegłego rewidenta

Uważamy że przeprowadzona przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszego wniosku.

Naszym zdaniem, uwzględniając powyższe stwierdzamy że przedmiotowa wycena na dzień 31 lipca 2026 roku sporządzana dla celów określenia wartości godziwej udziałów Spółki jest rzetelna, tj. jest ze wszystkich istotnych aspektach poprawna i została przygotowana zgodnie z przyjętymi kryteriami.

10. Ograniczenia wykorzystania

Niniejsza opinia została sporządzona wyłącznie dla celów określonych w artykule 312^1 &1 pkt.2 Kodeksu spółek handlowych

Signed by /
Podpisano przez:

Jadwiga Kacperczyk

Date / Data: 2026-08-18 13:50

Jadwiga Kacperczyk nr 9920
[podpis kluczowego biegłego rewidenta]
[Imię, nazwisko, nr w rejestrze]
działająca w imieniu **Kancelaria Biegłego Rewidenta Jadwiga Kacperczyk** z siedzibą w Warszawie przy ul. Pużaka 3/41 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem **3706**

Warszawa, 18 sierpnia 2026 r.

Kancelaria Biegłego Rewidenta Jadwiga Kacperczyk. Adres: ul. Pużaka 3/41, 02-495 Warszawa
Telefon: (785 92 83 57) NIP 113 099 53 12 Wpis do ewidencji działalności gospodarczej nr 528244