

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA ELKOP SE

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

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu ELKOP SE

Przedmiot Opinii

Niniejsza opinia na temat wartości godziwej przedsiębiorstwa ELKOP SE, ustalonej na dzień 29 lutego 2024 r., została sporządzona na podstawie Umowy z dnia 21 maja 2024 r., w związku z planowanym jego wniesieniem w formie aportu do spółki akcyjnej.

Przedmiot wyceny

Przedmiotem wyceny wykonanej na zlecenie Zarządu Spółki, w związku z wymogami wynikającymi z art. 312¹ § 1 pkt 2 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 18 ze zm.) było przedsiębiorstwo ELKOP SE. Wycena została wykonana przez rzeczoznawców majątkowych Krzysztofa Puk i Iwonę Kubarek, działających pod firmą Business Management Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich, dnia 24 maja 2024 r., podpisano ją elektronicznie dnia 27 maja 2024 r. Wycena została wykonana z wykorzystaniem 2 metod: sumy zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz skorygowanej wartości aktywów netto, z jednoczesną rekomendacją do uznania za wartość godziwą wyniku wyceny z wykorzystaniem metody sumy zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Zgodnie z wyceną, wartość ELKOP SE wynosi:

- 134.440.000,00 zł przy wykorzystaniu metody sumy zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- 96.955 000,00 zł przy wykorzystaniu metody skorygowanej wartości aktywów netto.

Odpowiedzialność Zarządu Spółki za sporządzenie wyceny

Zarząd Spółki ELKOP SE jest odpowiedzialny za sporządzenie wyceny.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Metoda ustalenia wartości godziwej

„Wartość godziwa” nie została zdefiniowana w Kodeksie Spółek Handlowych. Na potrzeby opinii przyjęto że wartość godziwa to wartość za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi podmiotami niepowiązanymi. Należy wskazać, że rzeczywista wartość transakcyjna ustalona na warunkach rynkowych może odbiegać od wartości godziwej, na co mają wpływ np. premie z tytułu oczekiwanych, specyficznych korzyści przez nabywcę.

Podstawa wydania opinii

Opinia została wydana na podstawie:

- Umowy z dnia 21 maja 2024 r. pomiędzy ELKOP SE oraz GLC Audit Sp. zo.o.
- Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000(Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych (ISAEs) 3000 (Zmienionego), przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019.
- Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 1015 ze zm.).

Badanie przeprowadzono w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że metoda wyceny aportu jest zasadna, a jego wartość określona na dzień 29 lutego 2024 r. została prawidłowo ustalona. Dla potrzeb wydania niniejszej opinii nie badaliśmy, ani nie weryfikowaliśmy otrzymanych dokumentów 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,
- sprawdzenie racjonalności przyjętych założeń w zastosowanej metodzie,
- sprawdzenie czy przedmiot wyceny został wyceniony prawidłowo, zgodnie z przyjętą metodologią.

W naszej ocenie wykonane procedury dają wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Opinia

W naszej opinii:

- 1) Wartość godziwa ELKOP SE wynosi 134.440.000,00 zł (sto trzydzieści cztery miliony czterysta czterdzieści tysięcy złotych)
- 2) Metoda wyceny sumy zdyskontowanych przepływów pieniężnych, zastosowana do przeprowadzenia wyceny jest zasadna,
- 3) Wartość godziwa ELKOP SE została ustalona prawidłowo, zgodnie z przyjętą metodologią wyceny.

Ograniczenie wykorzystania

Niemniejsza opinia została sporządzona wyłącznie do wykorzystania na potrzeby wniesienia wkładu niepieniężnego i nie może zostać wykorzystana w żadnym innym celu. Nie przyjmujemy odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.

**Oryginał podpisany z wykorzystaniem kwalifikowane podpisu elektronicznego przez
Kluczowego Biegłego Rewidenta ŁUKASZA ZARZYCKIEGO**

Kluczowy Biegły Rewident wpisany w rejestrze pod nr **12439**
Przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu uprawnionego
GLC Audit Sp. z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badań sprawozdań finansowych pod nr **3916**
Siedziba Podmiotu
40-007 Katowice, ul. Uniwersytecka 13

KATOWICE, DNIA 29 MAJA 2024 R.