
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

CREOTECH QUANTUM S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

UZASADNIAJĄCE PODZIAŁ SPÓŁKI CREOTECH INSTRUMENTS S.A.

Warszawa, 29 sierpnia 2025 r.

W dniu 29 sierpnia 2025 r. zarządy Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie („**Creotech Instruments**” lub „**Spółka Dzielona**”) oraz Creotech Quantum S.A. („**Creotech Quantum**” lub „**Spółka Przejmująca**”) uzgodniły i podpisały plan podziału Creotech Instruments („**Plan Podziału**”). W związku z tym, stosownie do art. 536 kodeksu spółek handlowych („**KSH**”), Zarząd Creotech Quantum sporządził niniejsze sprawozdanie uzasadniające podział („**Sprawozdanie**”).

1. TYP, FIRMA I SIEDZIBY SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH W PODZIALE

1) Spółka Dzielona:

Creotech Instruments Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie, adres: ul. Jana Pawła II 66, 05-500 Piaseczno, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000407094, posiadającej NIP: 9512244313 i REGON: 141246690, o kapitale zakładowym w wysokości 285.434,70 zł – w całości wpłaconym;

2) Spółka Przejmująca:

Creotech Quantum Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0001177677, posiadającej NIP: 9512623625 i REGON: 541983914, o kapitale zakładowym w wysokości 150.000,00 zł – w całości wpłaconym

2. DEFINICJE UŻYTE W SPRAWOZDANIU ZARZĄDU

Na użytek Sprawozdania Zarządu przyjęto następujące rozumienie pojęć:

Akcje Podziałowe

2.854.347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Przejmującej o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz łącznej wartości nominalnej 285.434,70 zł (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy) wyemitowane w związku z Podziałem;

Akcje Serii A

łącznie 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji imiennych Spółki Przejmującej serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz łącznej wartości nominalnej 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych), wyemitowane jako akcje założycielskie, objęte przez Spółkę Dzieloną i pozostające jej własnością;

Creotech Instruments lub Spółka Dzielona

Creotech Instruments Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie, adres: ul. Jana Pawła II 66, 05-500 Piaseczno, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000407094, posiadającej NIP: 9512244313 i REGON: 141246690, o kapitale zakładowym w wysokości 285.434,70 zł – w całości wpłaconym;

Creotech Quantum lub Spółka Przejmująca

Creotech Quantum Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Osmańska 14, 02-823 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego

	przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0001177677, posiadającej NIP: 9512623625 i REGON: 541983914, o kapitale zakładowym w wysokości 150.000,00 zł – w całości wpłaconym;
Dopuszczenie	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW;
Działalność Wydzielana	działalność obejmująca segment systemów kwantowych prowadzona przez Spółkę Dzieloną, polegająca na: (i) opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych; (ii) opracowywaniu komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości; (iii) opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit; (iv) opracowywaniu zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości; (v) opracowywaniu ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości; oraz (vi) współpracy z dużymi organizacjami naukowymi w tym CERN - stanowiąca organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej, stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa Creotech Instruments, wydzielana do Spółki Przejmującej, na zasadach opisanych w Planie Podziału;
Dzień Referencyjny	oznacza dzień, który zostanie wskazany przez zarząd Spółki Przejmującej, ustalony zgodnie z regulacjami KDPW, w którym akcje Spółki Dzielonej zapisane na rachunkach papierów wartościowych będą uprawniały posiadaczy tych akcji do otrzymania Akcji Podziałowych;
Dzień Wydzielenia	dzień wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej związanego z emisją Akcji Podziałowych w ramach Podziału;
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
KC	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U.2024.1061 z późn. zm.);
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego;
Kodeks Pracy	ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks Pracy (Dz.U.2025.277 z późn.zm.);

KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2024.18 z późn. zm.);
Oferta Publiczna	oferta publiczna Akcji Podziałowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu;
Parytet Wymiany Akcji	oznacza stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje Spółki Przejmującej na zasadach określonych w Planie Podziału;
Plan Podziału	plan podziału wraz z załącznikami opisujący warunki podziału Creotech Instruments pisemnie uzgodniony pomiędzy Spółkami;
Podział	podział Creotech Instruments polegający na przeniesieniu części majątku Creotech Instruments w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmującej Działalność Wydzielaną, na istniejącą Spółkę Przejmującą zgodnie z warunkami Planu Podziału;
Prospekt	prospekt Creotech Quantum, stanowiący prospekt w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129, na podstawie którego Creotech Quantum będzie przeprowadzać Ofertę Publiczną oraz ubiegać się o Dopuszczenie;
Rachunek Papierów Wartościowych	rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Rachunek Zbiorczy	rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Rozporządzenie 2017/1129	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
Spółki	spółki uczestniczące w podziale, tj. Spółka Dzielona i Spółka Przejmująca, łącznie;
Sprawozdanie Zarządu	niniejszy dokument sporządzony przez Zarząd Creotech Quantum;
Ustawa CIT	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2025.278 z późn.zm.);
Ustawa o Obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2024.722 z późn.zm.);
Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2024.620 z późn.zm.);

Ustawa VAT

ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług
(Dz.U.2025.775 z późn.zm.);

Zarząd

zarząd Spółki Przejmującej.

3. WPROWADZENIE

Dnia 29 sierpnia 2025 r. Plan Podziału został pisemnie uzgodniony pomiędzy Spółką Dzieloną a Spółką Przejmującą, w trybie z art. 533 § 1 w zw. z art. 529 § 1 pkt 4) oraz art. 534 KSH, wobec czego Zarząd działając na podstawie art. 536 § 1 KSH sporządził Sprawozdanie Zarządu uzasadniające Podział.

4. PODSTAWY PRAWNE ORAZ SPOSÓB DOKONANIA PODZIAŁU

Podział zostanie dokonany w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4) KSH, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej obejmujący organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana (podział przez wydzielenie). Spółka Przejmująca będzie odpowiadać za zobowiązania Spółki Dzielonej przypisane jej w Planie Podziału.

Zarówno majątek wydzielany ze Spółki Dzielonej do Spółki Przejmującej, jak i majątek Spółki Dzielonej pozostały po wydzieleniu stanowią zorganizowane części przedsiębiorstwa, w rozumieniu art. 55¹ KC, art. 4a) pkt 4 Ustawy CIT oraz art. 2 pkt 27e) Ustawy VAT.

Opis wyodrębnionych składników majątku (aktywa oraz pasywa) Spółki Dzielonej oraz zezwoleń został zamieszczony w pkt. 10.2 Planu Podziału oraz dołączony do Planu Podziału jako Załącznik nr 6. Podział składników majątku Spółki Dzielonej został dokonany według stanu na dzień 31 lipca 2025 r.

Zgodnie z art. 530 § 2 KSH, zorganizowana część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana zostanie przeniesiona do Spółki Przejmującej z dniem wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej związanego z emisją Akcji Podziałowych w ramach Podziału („**Dzień Wydzielania**”).

Podział Spółki Dzielonej zostanie przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej. Wydzielenie nastąpi z kapitałów własnych Spółki Dzielonej, innych niż kapitał zakładowy. W ramach Podziału kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 285.434,70 zł (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy) poprzez emisję Akcji Podziałowych, które zostaną objęte przez akcjonariuszy Spółki Dzielonej w trybie oferty publicznej (w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129).

Przeprowadzenie Podziału, w tym Oferty Publicznej oraz Dopuszczenia, będzie wymagało sporządzenia Prospektu. W związku z tym Spółka Przejmująca podejmie stosowne działania w celu dematerializacji oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW Akcji Podziałowych. W tym celu, zarząd Spółki Przejmującej, w szczególności, złoży wniosek o zatwierdzenie przez KNF Prospektu, jak również wniosek o zawarcie umowy w sprawie rejestracji Akcji Podziałowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz wniosek do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Podstawowym celem Podziału jest kontynuowanie Działalności Wydzielanej przez Spółkę Przejmującą, której akcjonariat będzie odwzorowaniem akcjonariatu Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym, z zastrzeżeniem, że Akcje Serii A będące własnością Spółki Dzielonej są traktowane jedynie jako narzędzie umożliwiające sprawne przeprowadzenie Podziału. Z tego względu, Spółki będą dążyć do możliwie szybkiego wyeliminowania związków kapitałowych pomiędzy nimi, poprzez umorzenie Akcji Serii A na zasadach opisanych poniżej.

W tym celu Spółka Dzielona i Spółka Przejmująca w dniu 29 sierpnia 2025 r. zawarły umowę, która przewiduje, że:

- 1) po Dniu Wydzielenia zarząd Spółki Przejmującej zwoła walne zgromadzenie Spółki Przejmującej, którego porządek obrad będzie obejmował co najmniej (i) podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę Przejmującą akcji własnych, tj. Akcji Serii A, (ii) podjęcie uchwały w sprawie dobrowolnego umorzenia Akcji Serii A, które nastąpi nieodpłatnie („**Umorzenie**”), (iii) podjęcie uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego;
- 2) Spółka Dzielona wyrazi zgodę na Umorzenie i będzie głosować za uchwałą w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę Przejmującą akcji własnych, tj. Akcji Serii A, za uchwałą w sprawie Umorzenia oraz za uchwałą w sprawie obniżenia kapitału zakładowego;
- 3) po podjęciu przez Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę Przejmującą akcji własnych, tj. Akcji Serii A oraz uchwały w sprawie Umorzenia, Spółka Dzielona oraz Spółka Przejmująca zawrą umowę w sprawie nabycia przez Spółkę Przejmującą Akcji Serii A w celu Umorzenia;
- 4) zarząd Spółki Przejmującej podejmie wszelkie niezbędne kroki celem zarejestrowania Umorzenia oraz obniżenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego oraz w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

5. EKONOMICZNE PODSTAWY PODZIAŁU

Planowany Podział ma na celu reorganizację działalności Spółki Dzielonej, która aktualnie prowadzi działalność gospodarczą i operacyjną w dwóch odrębnych obszarach obejmujących:

- 1) Działalność pozostającą, tj. działalność polegającą na: (i) projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów wykorzystywanych w przemyśle kosmicznych, w tym satelitów, (ii) projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów do zarządzania operacjami dronowymi oraz do generowania, przetwarzania lub udostępniania danych satelitarnych i dronowych, (iii) usługowym wytwarzaniu elektroniki przemysłowej na zamówienie klientów. Działalność ta jest prezentowana w sprawozdaniach finansowych Spółki Dzielonej w podziale na segmenty, tj. segment projektów kosmicznych, segment danych satelitarnych i technologii UAV oraz segment produkcji ;oraz
- 2) Działalność Wydzielaną, tj. działalność obejmującą segment systemów kwantowych prowadzoną przez Spółkę Dzieloną, polegającą na: (i) opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych; (ii) opracowywaniu komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości; (iii) opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit; (iv) opracowywaniu zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości; (v) opracowywaniu ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości; oraz (vi) współpracy z dużymi organizacjami naukowymi w tym CERN - stanowiącą organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej, stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa Creotech Instruments.

W ocenie Zarządu przeprowadzenie Podziału w sposób zgodny z Planem Podziału doprowadzi do równoczesnego rozwoju zarówno Spółki Dzielonej, jak i Spółki Przejmującej. Podział umożliwi specjalizację działalności każdej ze Spółek, poprawę ich efektywności operacyjnej, a także optymalizację wykorzystywanych zasobów.

Z perspektywy Spółki Dzielonej, przeprowadzenie Podziału pozwoli na wydzielenie Działalności Wydzielanej, która na obecnym etapie rozwoju generuje koszty. Wydzielenie tych kosztów wpłynie pozytywnie na rentowność Spółki Dzielonej.

Z perspektywy Spółki Przejmującej, przeprowadzenie Podziału zwiększy możliwości pozyskania finansowania dla Działalności Wydzielanej, m.in. poprzez dotacje przeznaczone dla MŚP (małe i średnie przedsiębiorstwa), które w najbliższym czasie mogą przestać być dostępne dla Spółki Dzielonej uwzględniając jej dynamiczny wzrost. Ponadto przeprowadzenie Podziału umożliwi urealnienie wyceny

rynkowej Działalności Wydzielanej w ramach Spółki Przejmującej. Działalność Wydzielana będzie oceniana jako podstawowa działalność Spółki Przejmującej, a nie działalność dodatkowa wobec innych segmentów działalności Spółki Dzielonej.

Rezultatem przeprowadzenia Podziału będzie niezależne funkcjonowanie dwóch spółek – Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej, które nie będą ze sobą w żaden sposób powiązane, a jedynie identyczna będzie ich struktura akcjonariatu. Spółki będą się różnić pod względem prowadzonej działalności, strategii rozwojowych oraz składów organów.

6. STOSUNEK WYMIANY AKCJI SPÓŁKI DZIELONEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ I WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPŁAT

6.1. Metody zastosowane do określenia Parytetu Wymiany Akcji

W celu ustalenia Parytetu Wymiany Akcji dokonano wyceny Spółki Dzielonej w tym wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana, która w wyniku Podziału zostanie przeniesiona na Spółkę Przejmującą oraz wyceny Spółki Przejmującej.

- 1) Przy dokonywaniu wyceny Spółki Dzielonej w tym zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w postaci Działalności Wydzielanej i określaniu Parytetu Wymiany Akcji, zarząd Spółki Dzielonej oraz zarząd Spółki Przejmującej oparły się o wycenę sporządzoną w dniu 20 sierpnia 2025 r. przez cc group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie na dzień 1 lipca 2025 r.

Do sporządzenia wyceny Działalności Wydzielanej zastosowano model DCF oparty o prognozę finansową do 2030 roku. Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) zakłada, że wartość kapitałów przedsiębiorstwa jest równa sumie przyszłych przepływów pieniężnych, które należy zdyskontować przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskontowej w celu otrzymania ich wartości bieżącej oraz wartości końcowej. Do mocnych stron wyceny DCF zaliczyć można uwzględnienie wszystkich strumieni gotówki, jakie wpływają do spółki oraz kosztu pieniądza w czasie. Trudnościami przy sporządzaniu wyceny DCF są: duża ilość parametrów i założeń, które należy oszacować i wrażliwość wyceny na zmiany tych parametrów.

Powyższa metoda wyceny jest powszechnie stosowana do ustalania wartości przedsiębiorstw i w ocenie Zarządów Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej zastosowanie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych do ustalenia wartości Działalności Wydzielanej jest adekwatne do charakteru prowadzonej działalności i odzwierciedla w najlepszy sposób jej wartość rynkową.

Przy dokonywaniu wyceny wartości Spółki Dzielonej w pozostałym zakresie, tj. obejmującym działalność Spółki Dzielonej z wyłączeniem Działalności Wydzielanej oraz określaniu Parytetu Wymiany Akcji, zarząd Spółki Dzielonej oraz zarząd Spółki Przejmującej również oparły się o wycenę sporządzoną w dniu 20 sierpnia 2025 r. przez cc group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie na dzień 1 lipca 2025 r. Pozostała działalność Spółki Dzielonej, tj. taka, która nie została przypisana Spółce Przejmującej w Planie Podziału obejmuje działalność polegającą na: (i) projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów wykorzystywanych w przemyśle kosmicznych, w tym satelitów, (ii) projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów do zarządzania operacjami dronowymi oraz do generowania, przetwarzania lub udostępniania danych satelitarnych i dronowych, (iii) usługowym wytwarzaniu elektroniki przemysłowej na zamówienie klientów. Działalność ta jest prezentowana w sprawozdaniach finansowych Spółki Dzielonej w podziale na segmenty, tj. segment projektów kosmicznych, segment danych satelitarnych i technologii UAV oraz segment produkcji elektroniki.

Do sporządzenia wyceny Spółki Dzielonej w zakresie, który nie został przypisany Spółce Przejmującej w Planie Podziału, tj. z wyłączeniem Działalności Wydzielanej, również zastosowano model DCF oparty o prognozę finansową do 2030 roku. Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) zakłada, że wartość kapitałów przedsiębiorstwa jest równa sumie przyszłych przepływów pieniężnych, które należy zdyskontować przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskontowej w celu otrzymania ich wartości bieżącej oraz wartości końcowej. Do mocnych stron wyceny DCF zaliczyć można

uwzględnienie wszystkich strumieni gotówki, jakie wpływają do spółki oraz kosztu pieniądza w czasie. Trudnościami przy sporządzaniu wyceny DCF są: duża ilość parametrów i założeń, które należy oszacować i wrażliwość wyceny na zmiany tych parametrów.

Powyższa metoda wyceny jest powszechnie stosowana do ustalania wartości przedsiębiorstw i w ocenie Zarządów Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej zastosowanie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych do ustalenia wartości Spółki Dzielonej nieprzypisanego Spółce Przejmującej jest adekwatne do charakteru prowadzonej działalności i odzwierciedla w najlepszy sposób jej wartość rynkową.

Ustalenie wyceny Spółki Dzielonej, w tym wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w ramach, której prowadzona jest Działalność Wydzielana, zostało sporządzone na dzień 1 lipca 2025 r.

- 2) Wycena Spółki Przejmującej została sporządzona przez zarząd Spółki Dzielonej oraz zarząd Spółki Przejmującej w oparciu o metodę wartość aktywów netto, która zakłada, że wartość rynkowa kapitału własnego równa jest wartości rynkowej aktywów pomniejszonej o wartość rynkową zobowiązań. Wartość majątku Spółki Przejmującej ustalona została na dzień 1 lipca 2025 r. i wynosi 149.820 zł (sto czterdzieści dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia złotych). W ocenie zarządu Spółki Dzielonej oraz zarządu Spółki Przejmującej zastosowanie metody aktywów netto do ustalenia wartości majątku Spółki Przejmującej jest adekwatne oraz w najlepszy sposób odzwierciedla wartość rynkową Spółki Przejmującej dla celów określenia stosunku wymiany akcji.

Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca nie posiada żadnych zobowiązań, zaś jedynym składnikiem majątku i aktywów Spółki Przejmującej są środki zgromadzone na rachunku bankowym pochodzące z pokrycia jej kapitału zakładowego – Akcji Serii A, przyjęto, iż określona metodą aktywów netto wartość Spółki Przejmującej, na dzień pokrycia w całości akcji, stanowi racjonalną podstawę określenia parytetu wskazanego w Planie Podziału.

Zgodnie z zastosowaną metodą wyceny, wartość Spółki Dzielonej na dzień 1 lipca 2025 r. wynosi 1.255.090.232 zł (jeden miliard dwieście pięćdziesiąt pięć milionów dziewięćdziesiąt tysięcy dwieście trzydzieści dwa złote), a wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w ramach, której prowadzona jest Działalność Wydzielana wynosi na dzień 1 lipca 2025 r. 208.338.788 zł (dwieście osiem milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem złotych). Wartość majątku Spółki Dzielonej nieprzypisanego Spółce Przejmującej w Planie Podziału i pozostającego w majątku Spółki Dzielonej wynosi na dzień 1 lipca 2025 r. 1.046.751.445 zł (jeden miliard czterdzieści sześć milionów siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści pięć złotych).

Kapitał zakładowy Spółki Dzielonej wynosi 285.434,70 zł (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery złote i siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na 2.854.347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Wartość 1 (jednej) akcji Spółki Dzielonej na dzień 1 lipca 2025 r. zgodnie z dokonaną wyceną wynosi 439,71 zł (czterysta trzydzieści dziewięć złotych 71/100).

Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 1.500.000 (milion pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, które zostały pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 150.000,00,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych).

W zamian za przenoszony na Spółkę Przejmującą majątek w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana, Spółka Przejmująca wyemituje na rzecz akcjonariuszy Spółki Dzielonej Akcje Podziałowe.

Wartość emisyjna 1 (jednej) Akcji Podziałowej wynosi 72,99 zł (siedemdziesiąt dwa złote 99/100).

Łączna wartość emisyjna Akcji Podziałowych wynosi 208.338.788 zł (dwieście osiem milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem złotych).

Nadwyżka osiągnięta przy emisji Akcji Podziałowych powyżej ich wartości nominalnej, zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej.

6.2. Parytet Wymiany Akcji

W oparciu o przyjęte w Planie Podziału założenia oraz metody wyceny zastosowane dla celów ustalenia wartości majątku Spółki Dzielonej oraz wartości majątku zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana ustalono, że akcjonariusz Spółki Dzielonej za każdą jedną akcję Spółki Dzielonej obejmie jedną akcję Spółki Przejmującej odpowiadającą rodzajem i treścią praw akcji Spółki Dzielonej, tzn. akcjonariusz Spółki Dzielonej za każdą 1 (jedną) zwykłą zdematerializowaną akcję na okaziciela Spółki Dzielonej obejmie 1 (jedną) zwykłą zdematerializowaną akcję na okaziciela Spółki Przejmującej, przy czym dotychczasowi akcjonariusze Spółki Dzielonej zachowują wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki Dzielonej.

Z uwzględnieniem powyższego, Parytet Wymiany Akcji będzie następujący:

Liczba akcji Spółki Dzielonej	Liczba akcji Spółki Przejmującej
1	1

Łączna wartość emisyjna wszystkich Akcji Podziałowych, tj. 208.338.788 zł (dwieście osiem milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem złotych) odpowiada wartości zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Działalności Wydzielanej przenoszanej do Spółki Przejmującej.

Przyjęty przez zarząd Spółki Dzielonej oraz zarząd Spółki Przejmującej Parytet Wymiany Akcji oznacza, że:

- osoby będące akcjonariuszami Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym obejmą Akcje Podziałowe, przy zachowaniu stosunku wymiany 1:1, gdzie na każdą 1 (jedną) akcję Spółki Dzielonej przypada 1 (jedna) akcja Spółki Przejmującej;
- z tytułu posiadania każdej 1 (jednej) akcji Spółki Dzielonej, osoba będąca akcjonariuszem Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym obejmie 1 (jedną) Akcję Podziałową, zachowując dotychczas posiadane akcje Spółki Dzielonej;
- osoby będące akcjonariuszami Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym obejmą Akcje Podziałowe odpowiadające akcjom Spółki Dzielonej posiadanym przez tych akcjonariuszy zarówno w zakresie rodzaju (akcje na okaziciela), formy (akcje zdematerializowane), jak również treści praw (akcje zwykłe);
- łącznie za 2.854.347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) akcji Spółki Dzielonej, akcjonariusze Spółki Dzielonej obejmą łącznie 2.854.347 (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści siedem) Akcji Podziałowych.

6.3. Dopłaty

W procesie Podziału nie przewiduje się wypłacania dopłat.

7. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

W wyniku Podziału, akcjonariusze Spółki Dzielonej uprawnieni w Dniu Referencyjnym z akcji Spółki Dzielonej, staną się w Dniu Wydzielenia akcjonariuszami Spółki Przejmującej, bez konieczności zapisywania się oraz opłacania Akcji Podziałowych.

Akcje Podziałowe zostaną przyznane, z zachowaniem Parytetu Wymiany Akcji, podmiotom będącym akcjonariuszami Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym.

Akcje Podziałowe zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej w rodzaju, formie oraz o treści praw odpowiadającym rodzajowi (akcje na okaziciela), formie (akcje zdematerializowane) oraz treścią praw (akcje zwykłe) akcji Spółki Dzielonej zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym danego akcjonariusza Spółki Dzielonej oraz w rejestrze akcjonariuszy Spółki Dzielonej prowadzonym przez KDPW, według stanu na Dzień Referencyjny.

Akcje Podziałowe zostaną przydzielone uprawnionym akcjonariuszom Spółki Dzielonej za pośrednictwem KDPW.

8. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE PODZIAŁOWE UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Akcje Podziałowe będą uprawniały do udziału w zysku osiągniętym przez Spółkę Przejmującą począwszy od początku roku obrotowego, w którym nastąpi Dzień Wydzielenia.

9. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ AKCJONARIUSZOM ORAZ INNYM OSOBOM SZCZEGÓLNIIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE DZIELONEJ

W związku z Podziałem nie przewiduje się przyznania przez Spółkę Przejmującą jakichkolwiek szczególnych uprawnień akcjonariuszom Spółki Dzielonej ani innym osobom.

10. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁEK ORAZ INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W PODZIALE

Nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści członkom organów Spółki Dzielonej lub Spółki Przejmującej, jak również innym osobom uczestniczącym w Podziale.

11. PODZIAŁ POMIĘDZY AKCJONARIUSZY SPÓŁKI DZIELONEJ AKCJI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ ZASADY PODZIAŁU

Akcje Podziałowe w Spółce Przejmującej zostaną przyznane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki Dzielonej proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki Dzielonej, przy zachowaniu Parytetu Wymiany Akcji i na zasadach opisanych w Planie Podziału.

Dotychczasowi akcjonariusze Spółki Dzielonej zachowają wszystkie posiadane akcje Spółki Dzielonej.

Po dokonaniu Podziału, struktura akcjonariatu Spółki Dzielonej nie ulegnie zmianie w związku z przeprowadzeniem Podziału, z zastrzeżeniem że Spółka Przejmująca po Dniu Wydzielenia będzie zobowiązana do przeprowadzenia procedury umorzenia wszystkie Akcji Serii A.

Po dokonaniu Podziału, w Dniu Wydzielenia, struktura akcjonariatu Spółki Przejmującej będzie przedstawiała się w sposób określony w tabeli poniżej.

Akcjonariusz	Łączny udział w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej	Łączny udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Przejmującej
Akcjonariusze Spółki Dzielonej uprawnieni z akcji Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym	65,55 %	65,55 %
Spółka Dzielona (Akcje Serii A)	34,45 %	34,45 %

Po dokonaniu Podziału, po umorzeniu Akcji Serii A przez Spółkę Przejmującą oraz przy założeniu braku transakcji na Akcjach Podziałowych, struktura akcjonariatu Spółki Przejmującej będzie przedstawiała się w sposób określony w tabeli poniżej.

Akcjonariusz	Łączny udział w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej	Łączny udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Przejmującej
--------------	---	---

Akcjonariusze Spółki Dzielonej uprawnieni z akcji Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym	100,00 %	100,00 %
---	----------	----------

12. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Ze względu na powyższe, Zarząd niniejszym rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki Przejmującej podjęcie uchwały w sprawie realizacji Podziału.

Zarząd Spółki Przejmującej:

Anna Kamińska
Prezes Zarządu

Paweł Zienkiewicz
Wiceprezes Zarządu