

Załącznik nr 4 do Planu Podziału

Ustalenie wartości majątku Spółki Dzielonej w tym wartości majątku Działalności Wydzielanej przenoszonej do Spółki Przejmującej oraz wartości majątku Spółki Przejmującej.

W związku z planowanym podziałem spółki Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Warszawie, jako spółki dzielonej („**Spółka Dzielona**”), poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej stanowiącej organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej, w ramach której prowadzona jest działalność m.in. w obszarze: (i) opracowywania i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych; (ii) opracowywania komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD) w celu ich sprzedaży w przyszłości; (iii) opracowywania i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit; (iv) opracowywania zaawansowanych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych w celu ich sprzedaży w przyszłości; (v) opracowywania ultraczułych detektorów pojedynczych fotonów bazujących na technologii nadprzewodnikowej w celu ich sprzedaży w przyszłości; oraz (vi) współpracy z dużymi organizacjami naukowymi w tym CERN - stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej („**Działalność Wydzielana**”), wydzielaną do Creotech Quantum S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka Przejmująca**”), na zasadach opisanych w Planie Podziału, w ramach podziału realizowanego w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4) KSH (podział przez wydzielenie) Zarząd Spółki Dzielonej oraz Zarząd Spółki Przejmującej niniejszym oświadczają, że:

- A. Wartość przenoszonego majątku Spółki Dzielonej w postaci Działalności Wydzielanej wynosi na dzień 1 lipca 2025 roku 208.338.788 zł (dwieście osiem milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem złotych).

Wycena wartości majątku zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana, została ustalona w oparciu o raport niezależnego podmiotu tj. cc group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, sporządzony na zlecenie Spółki Dzielonej w dniu 20 sierpnia 2025 roku („**Raport**”).

Powyższa wycena stanowi wycenę segmentu Spółki Dzielonej obejmującego działalność polegającą na:

- opracowywaniu i sprzedaży komponentów sterujących i oprogramowania sterującego dla komputerów kwantowych,
- opracowywaniu i sprzedaży komponentów, systemów i oprogramowania do dystrybucji kwantowej kluczy szyfrujących (QKD),
- opracowywaniu i sprzedaży systemów dystrybucji i synchronizacji czasu w tym bazujących na technologii White Rabbit,
- opracowywaniu i sprzedaży ultraczułych kamer cyfrowych dla zastosowań naziemnych,
- współpracy z dużymi organizacjami naukowymi w tym CERN,

która to działalność w sprawozdaniach finansowych Spółki dzielonej jest prezentowana jako Segment systemów kwantowych i odpowiada zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana. Do sporządzenia tej wyceny 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.

- B. Wartość majątku Spółki Dzielonej nieprzypisanego Spółce Przejmującej w Planie Podziału i pozostającego w majątku Spółki Dzielonej wynosi na dzień 1 lipca 2025 roku 1.046.751.445 zł (jeden miliard czterdzieści sześć milionów siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści pięć złotych).

Wycena wartości majątku części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej nieprzypisanego Spółce Przejmującej w Planie Podziału i pozostającego w majątku Spółki Dzielonej, także stanowiącą zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej została ustalona w oparciu o raport niezależnego podmiotu tj. cc group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, sporządzony na zlecenie Spółki Dzielonej w dniu 20 sierpnia 2025 roku („Raport”).

Powyższa wycena stanowi wycenę segmentów Spółki Dzielonej, obejmujących działalność polegającą na:

- projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów wykorzystywanych w przemyśle kosmicznych, w tym satelitów,
- projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży podsystemów i systemów do zarządzania operacjami dronowymi oraz do generowania, przetwarzania lub udostępniania danych satelitarnych i dronowych,
- usługowym wytwarzaniu elektroniki przemysłowej na zamówienie klientów,

które to w sprawozdaniach finansowych Creotech Instruments S.A. są prezentowane jako: Segment projektów kosmicznych, Segment danych satelitarnych i technologii UAV oraz Segment produkcji elektroniki, została ustalona w oparciu o wycenę wskazaną w Raporcie.

Do sporządzenia tej wyceny 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 majątku Spółki Dzielonej nieprzypisanego Spółce Przejmującej jest adekwatne do charakteru prowadzonej działalności i odzwierciedla w najlepszy sposób jej wartość rynkową.

Wobec powyższego wartość całego majątku Spółki Dzielonej, obejmującej zarówno wartość Działalności Wydzielanej przenoszonej do Spółki Przejmującej, jak również wartość pozostającego w Spółce Dzielonej majątku wynosi na dzień 1 lipca 2025 r. 1.255.090.232 zł (jeden miliard dwieście pięćdziesiąt pięć milionów dziewięćdziesiąt tysięcy dwieście trzydzieści dwa złote).

Jednocześnie Zarządy Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej niniejszym oświadczają, że z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca nie posiada żadnych zobowiązań, zaś jedynym składnikiem majątku i aktywów spółki są środki zgromadzone na rachunku bankowym pochodzące z pokrycia jej kapitału zakładowego przyjęto, iż określona metodą aktywów netto wartość Spółki Przejmującej, na dzień 1 lipca 2025 r., stanowi adekwatną podstawę określenia jej majątku, tym samym Zarządy Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej ustaliły wartość majątku Spółki Przejmującej na kwotę 149.820 zł (słownie: sto czterdzieści dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia zł).

Zarząd Spółki Dzielonej:

Grzegorz Brona
Prezes Zarządu

Paweł Górnicki
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Maciej Misiura
Wiceprezes Zarządu

Jacek Mandas
Wiceprezes Zarządu

Zarząd Spółki Przejmującej:

Anna Kamińska
Prezes Zarządu

Paweł Zienkiewicz
Wiceprezes Zarządu