

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ PLANOWANEGO PRZEDMIOTU WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO W ZWIĄZKU Z ART. 312<sup>1</sup> KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH**

**Dla Akcjonariuszy i Zarządu** Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Katowicach

### **Zakres usługi**

Na zlecenie Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Katowicach (Plac Sławika I Antalla 1, 40-163 Katowice) przeprowadziliśmy usługę dającą podstawę do wydania opinii na temat wartości godziwej wkładu niepieniężnego, opisanego szerzej w części „Przedmiot wyceny”, ustalonej na dzień 30 czerwca 2025 roku („Przedmiot wyceny”), w związku z planowanym jego wniesieniem do Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna w zamian za objęcie jej akcji nowej emisji. Opinia została przygotowana w celu spełnienia wymogów art. 312<sup>1</sup> § 1 pkt 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych (Dz.U. z 2024 r. poz. 18, z późn. zm.) („Kodeks”).

### **Przedmiot wyceny**

Stosownie do wymogów art. 312<sup>1</sup> § 1 pkt 2, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu, Zarząd Spółki poddał wycenie do wartości godziwej planowany przedmiot wkładu niepieniężnego pod postacią 1 017 115 akcji spółki Gremi Media S.A. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy podmiotu Gremi Media S.A. na dzień wydania niniejszej opinii wynosił 7 160 368,00 zł i składał się z 1 790 092 akcji.

Wartość godziwa 100% akcji spółki Gremi Media S.A. z siedzibą w Warszawie oszacowana została w podejściu dochodowym, metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF, ang. *Discounted Cash Flow*) i na dzień 30 czerwca 2025 mieści się w przedziale od 74 426 022,10 zł do 84 845 665,19 zł, a rekomendowana wyniosła 79 635 843,65 zł (słownie: siedemdziesiąt dziewięć milionów sześćset trzydzieści pięć tysięcy osiemset czterdzieści trzy złote i 65/100), co daje wartość 44,49 zł za akcję (słownie: czternaście złotych i 49/100).

Wartość wkładu niepieniężnego, aportu w postaci 1 017 115 akcji, przy wycenie 44,49 zł za akcję, wynosi 45 251 446,35 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści sześć złotych 35/100)

Pełne założenia, podstawy metodologiczne oraz kalkulacje dotyczące ustalenia wartości godziwej Przedmiotu wyceny zostały zawarte w odrębnym opracowaniu pn. „Raport z wyceny akcji Gremi Media S.A.” z dnia 17 listopada 2025 roku, złożonym Zarządowi Spółki.

### **Określenie kryteriów**

Kryteria, które powinna wypełnić Spółka przy przeprowadzeniu procedury wyceny i ustalenia wartości godziwej wkładu niepieniężnego zostały określone w art. 312<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych oraz art. 28 Ustawy o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) („Ustawa o rachunkowości”).

### **Odpowiedzialność Zarządu**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za kompletność i rzetelność danych przedstawionych do wyceny planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego, zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za przyjęte założenia, w tym zastosowaną metodę wyceny, a także za prognozy stanowiące podstawę wyceny.

Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej i prowadzenie odpowiedniej ewidencji umożliwiającej sporządzenie wyceny dla celów planowanego wkładu niepieniężnego, która będzie wolna od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań, błędów lub przeoczeń.

### **Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta**

Naszym zadaniem było określenie wartości godziwej wkładu niepieniężnego w postaci 1 017 115 akcji spółki Gremi Media S.A. z siedzibą w Warszawie.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami 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”, wprowadzonego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku ze zmianami. Standard ten nakłada na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki, w tym wymogami niezależności oraz zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność co do wartości godziwej wkładu niepieniężnego określonej na dzień 30 czerwca 2025 roku. Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń wskutek celowych działań bądź błędów.

### **Zastosowana metodologia wyceny**

Pojęcie „wartości godziwej” nie zostało zdefiniowane w Kodeksie, którego przepisy stanowią podstawę do planowanej transakcji wniesienia wkładu niepieniężnego. Na potrzeby wyceny za wartość godziwą przyjęto – zgodnie z art. 28 ust. 6 Ustawy o rachunkowości – kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

W celu określenia rynkowej wartości planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego zastosowano podejście dochodowe, metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena metodą dochodową (DCF) wymaga przyjęcia szeregu założeń dotyczących zdarzeń przyszłych obejmujących między innymi zmiany w zakresie poziomu przychodów, kosztów i przepływów pieniężnych. Zwracamy uwagę, że rzeczywiste efekty prognozowanych przyszłych zdarzeń mogą różnić się od przewidywanych.

Zakres naszych prac nie obejmował weryfikacji dokumentów stanowiących podstawę wyceny i wynikających z nich informacji w innym zakresie niż prawidłowość założeń oraz dokonanych obliczeń, dlatego nie ponosimy odpowiedzialności za prawidłowość i rzetelność zawartych w nich informacji. Nie weryfikowaliśmy również prognoz finansowych ani danych wejściowych będących podstawą wyceny i dostarczonych przez Zarząd, zatem nie wyrażamy co do nich opinii. Wycena obejmowała sprawdzenie spójności metodologicznej oraz krytycznej ocenie przyjętych przez Zarząd podstaw dla dokonanych szacunków, a także przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie wartości godziwej Przedmiotu wyceny. Zakres naszej usługi nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej wartości planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego.

### **Wymogi kontroli jakości**

Jako firma audytorska stosujemy Krajowy Standard Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych” oraz Krajowy Standard Kontroli Jakości 2 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 2 – „Kontrolę jakości wykonania zlecenia”, wprowadzone przez Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego uchwałą nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 roku, który wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i utrzymywania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i/lub procedur dotyczących zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

### **Wymogi niezależności i inne wymogi etyczne**

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych „Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)”, wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych IESBA, wprowadzonego do stosowania uchwałą nr 3431/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z 25 marca 2019 roku, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dokumenty stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

### **Opinia**

Na podstawie wykonanych procedur, naszym zdaniem wartość godziwa planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego w postaci 1 017 115 akcji spółki Gremi Media S.A. z siedzibą w Warszawie na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi **45 251 446,35 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści sześć złotych 35/100).).**

### **Ograniczenie stosowania**

Nasza opinia jest przeznaczona wyłącznie do użytku przez Zarząd Spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, w celu spełnienia wymogów art. 312<sup>1</sup> § 1 pkt 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych (Dz.U. z 2024 r. poz. 18, z późn. zm.) i nie powinna zostać użyta w jakimkolwiek innym celu i przez jakąkolwiek inną stronę.

**Dariusz Sarnowski**

**Biegły rewident nr 10200**

działający w imieniu

**SWGK Audyt Polska Sp. z o.o.**

**61-529 Poznań, ul. Józefa Wybickiego 6**

Firma audytorska, numer ewidencyjny 4128

Poznań, 20 listopada 2025 roku