

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ PLANOWANEGO PRZEDMIOTU WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO W ZWIĄZKU Z ART. 312¹ KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH

Adresaci opinii

Niniejsza opinia została sporządzona dla:

- Zarządu oraz Udziałowców spółki Euvic Digital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „Spółka” lub „Euvic”) z siedzibą w Warszawie, ul. Czerska 12, 00-732 Warszawa wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000889852, oraz
- Zarządu oraz Akcjonariuszy spółki Digitree Group Spółka Akcyjna (dalej „Digitree”) z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000369700.

Zakres usługi

Opinia została sporządzona na podstawie umowy zawartej w dniu 22 października 2025 roku, o sporządzenie opinii na temat wartości godziwej, zawartej pomiędzy spółką DEWIZA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach („DEWIZA”), tj. firmą audytorską o numerze ewidencyjnym 4168 reprezentowaną przez pana Bartosza Doros, biegłego rewidenta numer 12537, a Euvic.

Na zlecenie Euvic przeprowadziliśmy usługę atestacyjną dającą wystarczającą pewność do wydania opinii na temat wartości godziwej wkładu niepieniężnego, opisanego szerzej w części „Przedmiot wyceny”, na dzień 30 września 2025 roku („Dzień wyceny”), w związku z planowanym jego wniesieniem do Digitree w zamian za akcje nowej emisji.

Opinia została przygotowana w celu spełnienia wymogów art. 312¹ § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, 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. 312¹ § 1 pkt 2, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu, Zarząd Spółki poddał wycenie do wartości godziwej planowany przedmiot wkładu niepieniężnego pod postacią 100,00% udziałów spółki Euvic („Przedmiot wyceny”). Kapitał zakładowy podmiotu Euvic na dzień wydania niniejszej opinii wynosił 50.000 zł i składał się z 1000 udziałów o wartości 50,00 zł każdy.

Szacunku wartości Przedmiotu wyceny według stanu na dzień 30 września 2025 roku, na podstawie odrębnego zlecenia otrzymanego od Zarządu Digitree, dokonał podmiot kAdvisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SPK z siedzibą w Warszawie, ul. Mokotowska 1, 00-640 Warszawa („kAdvisory”). Wartość godziwa Przedmiotu wyceny oszacowana została metodą dochodową zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF, ang. Discounted Cash Flow) i na dzień 30 września 2025 roku wyniosła 9.150.300 zł (słownie: dziewięć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy trzysta złotych).

Źródła informacji

Niniejsza opinia została sporządzona w oparciu o:

- Raport z dnia 5 listopada 2025 roku z wyceny wartości godziwej 100,00% udziałów w kapitale zakładowym spółki Euvic, sporządzony na Dzień Wyceny przez kAdvisory („Raport”);
- wstępne (niezatwierdzone) dane finansowe Euvic na dzień 30 września 2025 roku i informacje w formie ustnej lub pisemnej przekazane przez Zarząd Euvic lub osoby upoważnione na potrzeby oceny okoliczności i zdarzeń po dniu 30 września 2025 roku aż do dnia sporządzenia Raportu;
- zatwierdzone i złożone w KRS roczne sprawozdanie finansowe spółki Euvic sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia;
- informacje finansowe oraz operacyjne, dokumenty księgowe oraz inne dokumenty udostępnione przez Zarząd Spółki i upoważnionych pracowników, w formie ustnej lub pisemnej, a wykorzystane do przygotowania Raportu z wyceny lub stanowiące odpowiedzi na pytania biegłego rewidenta oraz Zespół DEWIZA, w szczególności informacje na temat założeń przyjętych na potrzeby oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych oraz określenia ryzyka ich realizacji;
- oświadczenia Zarządu Spółki w szczególności dotyczące rzetelności, wiarygodności i podstaw przyjętych prognoz stanowiących podstawę Wyceny (dalej „Wycena”).

Biegły rewident założył, że wszystkie dokumenty i informacje udostępnione przez Zarząd Spółki są autentyczne oraz że dane finansowe - przedłożone Zespołowi kAdvisory przygotowującemu Raport - zostały opracowane z należytą starannością i na podstawie rzetelnych danych finansowych pochodzących z ksiąg rachunkowych Spółki. Ponadto biegły rewident założył, że informacje przekazane DEWIZA oraz kAdvisory, w formie ustnej lub pisemnej, przez Zarząd Euvic i osoby upoważnione, są zgodne z prawdą i są wyczerpujące, w szczególności zakładamy że Zarząd Spółki przekazał wszystkie istotne informacje które mogą mieć wpływ na prognozowane przepływy pieniężne, wyniki finansowe oraz rentowości Euvic, a tym samym na wynik wyceny wartości godziwej udziałów przedstawiony w Raporcie.

Dla potrzeb wydania niniejszej opinii biegły rewident nie badał autentyczności tych dokumentów oraz rzetelności danych finansowych. W związku z powyższym wskazuję, że biegły rewident nie ponosi odpowiedzialności za rzetelność i prawidłowość udostępnionych dokumentów oraz przekazanych danych finansowych, i nie przyjmuje odpowiedzialności za ewentualną niezależną weryfikację tych dokumentów lub danych, w szczególności realizowaną na inne potrzeby.

Określenie kryteriów

Kryteria, które powinna wypełnić Spółka przy przeprowadzeniu procedury wyceny i ustalenia wartości godziwej wkładu niepieniężnego zostały określone w art. 312¹ 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

Za rzetelność, prawidłowość i kompletność danych i informacji zawartych w dokumentach księgowych i operacyjnych, udostępnionych przez Spółkę oraz osoby upoważnione w formie ustnej lub pisemnej, oraz w Raporcie przygotowanym przez kAdvisory odpowiada Zarząd Euvic.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za zastosowaną metodę wyceny, a także za przyjęte założenia i prognozy stanowiące podstawę wyceny. Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej i prowadzenie odpowiedniej ewidencji księgowej umożliwiającej sporządzenie wyceny dla celów planowanego wkładu niepieniężnego, która będzie wolna od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań, błędów lub przeoczeń.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta i metodologia pracy

Przeprowadzone przez nas badanie wyceny wartości godziwej wkładu niepieniężnego, obejmowało w szczególności sprawdzenie poprawności metodologicznej opracowanej wyceny oraz zgodności przyjętej metody wyceny z określonymi przez Zarząd Euvic założeniami.

Badanie przeprowadziłem stosownie do postanowień:

- umowy z dnia 22 października 2025 roku pomiędzy Euvic oraz DEWIZA;
- przepisów 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.);
- Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000(Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych (MSUA) 3000 (zmienionego) „*Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych*”, przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce na podstawie uchwały nr 3436/52e/2019 z dnia 08 kwietnia 2019 roku.

Biegły rewident wykonujący niniejszą usługę oraz firma audytorska stosują system kontroli jakości oparty na postanowieniach Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości nr 1 (MSKJ 1). Zgodnie z tym standardem firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości, obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie do zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Wybór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym jego oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w wycenie wartości godziwej wkładu niepieniężnego. W ramach badania wyceny wartości godziwej wkładu niepieniężnego nie przeprowadziliśmy badania lub przeglądu w odniesieniu do sprawozdania finansowego Spółki za żaden analizowany rok obrotowy, w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Badania zatwierdzonych uchwałą nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów a także w rozumieniu art. 64 i 65 ustawy o rachunkowości. Wobec powyższego opinia biegłego rewidenta na temat wyceny wartości godziwej wkładu niepieniężnego nie stanowi opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego w rozumieniu art. 64 ustawy o rachunkowości.

W związku z powyższym badanie polegało m.in. na następujących procedurach: ocenie czy przyjęta metoda wyceny jest zasadna / metody wyceny są zasadne względem aktualnego modelu biznesowego Spółki, na zrozumieniu i ocenie przyjętych przez Zarząd założeń dotyczących działalności Spółki w okresie objętym prognozami finansowymi stanowiącymi podstawę zastosowanej metody wyceny, sprawdzenia poprawności arytmetycznej wyliczeń wyceny oraz analizie technicznej i merytorycznej Raportu.

Deklaracja niezależności

Jesteśmy niezależni od spółek Euvic oraz Digitree, zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w prawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze obowiązki etyczne zgodnie z wymogami i kodeksem IESBA.

W trakcie przeprowadzania usługi atestacyjnej biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Euvic oraz Digitree zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Metoda wyceny oraz wynik 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, niepowiązanymi ze sobą stronami.

W celu określenia rynkowej wartości planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego, podmiot dokonujący wyceny zdecydował, w porozumieniu z Zarządem Spółki, o zastosowaniu metody dochodowej w formule zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena metodą dochodową (DCF) wymaga przyjęcia przez Zarząd szeregu założeń dotyczących zdarzeń przyszłych obejmujących między innymi zmiany w zakresie poziomu przychodów, kosztów i przepływów pieniężnych.

Wycena wkładu niepieniężnego została sporządzona przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Euvic i realizacji zaplanowanego budżetu.

Opinia na temat wartości godziwej wkładu

Na podstawie wykonanych procedur, naszym zdaniem:

- zastosowana metoda wyceny dla określenia wartości godziwej planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego ma, przy przyjętych założeniach, uzasadnienie w przepisach prawa i praktyce oraz jest zasadną metodą wyceny w istniejącym stanie faktycznym,
- ustalona wartość godziwa planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego w postaci 100,00% udziałów spółki Euvic Digital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie na dzień 30 września 2025 roku w wysokości 9.150.300 zł (słownie: dziewięć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy trzysta złotych) została, we wszystkich istotnych aspektach, określona prawidłowo i na podstawie kryteriów określonych w Raporcie.

Zastrzeżenia i ograniczenia wykorzystania

Założyliśmy, że wszystkie dokumenty udostępnione nam przez Zarząd Spółki na potrzeby badania wyceny wkładów niepieniężnych, są autentyczne, w szczególności dokumenty udostępnione w formie skanów. Przyjęliśmy, że założenia przyjęte przez zespół ekspertów z firmy kAdvisory na potrzeby opracowania Raportu z wyceny jak również informacje dodatkowe przekazane nam przez Zarząd Spółki (w dowolnej formie) są prawidłowe, że zostały opracowane z należytą starannością i że są kompletne.

Dla potrzeb wydania niniejszej opinii biegły rewident nie badał dokumentów oraz danych finansowych. W związku z powyższym wskazujemy, że biegły rewident nie ponosi odpowiedzialności za rzetelność i prawidłowość dokumentów lub danych finansowych, oraz nie przyjmuje odpowiedzialności za ewentualną niezależną weryfikację tych dokumentów lub danych finansowych realizowaną na inne potrzeby.

Gliwice, dnia 17 listopada 2025 roku

Bartosz Doros

kluczowy biegły rewident

nr w rejestrze: 12537

działający w imieniu:

DEWIZA Audyt sp. z o.o.

ul. Józefa Lompy 1/1, 44-100 Gliwice

nr na liście firm audytorskich: 4168