

ZAŁĄCZNIK NR 4 DO PLANU POŁĄCZENIA

USTALENIE WARTOŚCI MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ

NA DZIEŃ 1 MAJA 2025 ROKU

Podstawą dla ustalenia wartości spółki pod firmą **SATREV Spółka Akcyjna** z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem: Gwiaździsta 62, 53-413 Wrocław, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000635795, NIP: 8943081944, REGON: 364960301, o kapitale zakładowym w wysokości 960.991,80 zł, w całości wpłaconym („Spółka Przejmowana”) na potrzeby Połączenia jest wartość godziwa Spółki Przejmowanej ustalona w oparciu o wycenę przeprowadzoną:

- metodę zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych (DCF),
- metodę mnożników giełdowych,
- analizą historycznych transakcji sprzedaży akcji Spółki, ostatnich rund emisji akcji Spółki oraz informacji od potencjalnych inwestorów,

sporządzoną na dzień 1 maja 2025 roku. Wartość godziwą ustalono według wyceny Spółki Przejmowanej na dzień 1 maja 2025 roku, sporządzonej zgodnie z opisanymi wyżej zasadami przez niezależnego biegłego rewidenta Pana Macieja Czerwonkę (numer uprawnień numer 11710), dokonującego wyceny w ramach AVCS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalono, że wartość przedsiębiorstwa Spółki Przejmowanej na potrzeby Połączenia wynosi 136.230.000,00 zł (słownie: sto trzydzieści sześć milionów dwieście trzydzieści tysięcy złotych 00/100). W związku z powyższym wartość (kapitalizacja) Spółki Przejmowanej na potrzeby Planu Połączenia wynosi 136.230.000,00 zł (słownie: sto trzydzieści sześć milionów dwieście trzydzieści tysięcy złotych 00/100).

Za Spółkę Przejmowaną:

Grzegorz Zwoliński
Prezes Zarządu