



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z oceny sprawozdania zarządu sporządzonego na podstawie art. 6a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w zakresie jego prawidłowości i rzetelności

Image Power Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie (00-930) przy ul. Wybrzeże Kościuszkowskie 21/U1



Podstawa i zakres wykonanych prac

Na podstawie umowy z dnia 28.08.2025 r. pomiędzy Image Power Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Wybrzeże Kościuszkowskie 21/U1, a KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ul. Tymienieckiego nr 25C lok. 410, przeprowadziliśmy prace mające na celu sporządzenie opinii z oceny sprawozdania zarządu Image Power Spółka Akcyjna sporządzonego na podstawie art. 6a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zgodnie z którym, jeżeli wpłaty należne na poczet akcji w celu podwyższenia przez spółkę publiczną kapitału zakładowego mają zostać dokonane przez potrącenie wierzytelności spółki z tego tytułu z wierzytelnością subskrybenta względem spółki zarząd spółki sporządza pisemne sprawozdanie, które podlega ocenie biegłego rewidenta w zakresie jego prawdziwości i rzetelności, w szczególności ocena biegłego rewidenta powinna dotyczyć metody i założeń wyceny przyjętych w sprawozdaniu zarządu.

Opinie sporządził i przeprowadził badanie Jarosław Wijatkowski, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 13 294.

Zakres prac

Ocenie biegłego rewidenta podlegała wycena wierzytelności przysługującej Akcjonariuszowi – Panu Marcinowi Zaleńskiemu w stosunku do Spółki wynikającej z dwóch umów pożyczek.

W szczególności ocena Sprawozdania Zarządu polegała na następujących procedurach:

- sprawdzeniu czy Sprawozdanie Zarządu zostało przygotowane zgodnie z art. 6a ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- weryfikacji metod i założeń przyjętych w Sprawozdaniu Zarządu;
- weryfikacji zgodności zapisów i danych pomiędzy dokumentami źródłowymi a Sprawozdaniem Zarządu.

Nasza ocena została zaplanowana i przeprowadzona w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że Sprawozdanie Zarządu nie zawiera istotnych zniekształceń i aby uzyskać dostateczną podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii o tym Sprawozdaniu. Na podstawie tak wykonanej oceny stwierdzamy, że przeprowadzone przez nas czynności i uzyskane dowody stanowią wystarczającą podstawę dla wyrażenia niniejszej opinii.

Opis potrącanych wierzytelności na pokrycie akcji serii F

Wierzytelność wynika z poniższych umów pożyczek:

- Umowy pożyczki z dnia 13 grudnia 2021 r. w łącznej kwocie 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych 00/100) zgodnie z którą na dzień 30 września 2025 roku Akcjonariuszowi będzie przysługiwać wierzytelność w łącznej wysokości 2.402.415,63 zł (wraz z naliczonymi odsetkami).
- Umowy pożyczki z dnia 29 czerwca 2023 r. w łącznej kwocie 550.000,00 zł (pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) zgodnie z którą na dzień 30 września 2025 roku Akcjonariuszowi będzie przysługiwać wierzytelność w łącznej wysokości 621.051,92 zł (wraz z naliczonymi odsetkami).

Zarząd Spółki dla określenia wartości wierzytelności przysługujących Akcjonariuszowi przyjął sumę kapitału pożyczek, tj. 2.550.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Na podstawie przedłożonego sprawozdania Zarządu, przygotowanego zgodnie z art. 6a, wskazano, iż część odsetkowa w kwocie 473.467,55 zł (słownie: czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt siedem złotych 55/100) zostanie w całości umorzona. Umorzenie nastąpi na mocy odrębnego porozumienia zawartego pomiędzy Spółką a Pożyczkodawcą. Potrąceniu podlega kwota 2.550.000,00 zł, za którą pożyczkodawca – subskrybent obejmie w sumie 1.677.631 akcji serii F.

Wartość godziwa wierzytelności

Wartość godziwa nie została zdefiniowana w ustawie, będącej podstawą sporządzenia sprawozdania zarządu w związku z potrąceniem wierzytelności z należnych wpłat na podwyższenie kapitału zakładowego. W konsekwencji, na potrzeby określenia wartości godziwej potrącanych wierzytelności przyjęto zasady określone w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Wierzytelności stanowią zobowiązania finansowe, do ustalenia ich wartości godziwej zastosowanie znajduje Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych („Rozporządzenie”), wydane na podstawie ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z §15 Rozporządzenia za wiarygodną uznaje się wartość godziwą ustaloną w szczególności drogą:

- 1) Wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej w aktywnym obrocie regulowanym, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne;
- 2) Oszacowaniu dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami;
- 3) Zastosowanie właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego obrotu regulowanego;
- 4) Oszacowanie ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny obrót regulowany, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej w aktywnym obrocie regulowanym ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego;
- 5) Oszacowanie ceny instrumentu finansowego za pomocą estymacji powszechnie uznawanych za poprawne.

Ponieważ w przypadku przedmiotowej wierzytelności zastosowanie metod wskazanych w pkt. 1- 4 nie jest możliwe, wartość wierzytelności oszacowano za pomocą metody estymacji powszechnie uznanych za poprawne. Przedmiotowe wierzytelności nie są wymagalne. Wycena wierzytelności została przeprowadzona w oparciu o zdyskontowaną wartość netto przepływów pieniężnych z części nominalnej pożyczek podlegających konwersji. Do wyceny przyjęto okres od dnia 8 sierpnia 2025 roku (dzień wyceny Spółki) do dnia 30 września 2025 roku (planowana data konwersji wierzytelności na akcje na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Wartość wierzytelności wyniosła 2.530.600,55 zł (słownie: dwa miliony pięćset trzydzieści tysięcy sześćset złotych 55/100). Różnica względem wartości nominalnej, wynoszącej 2.550.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100), stanowi w przybliżeniu 0,76%. Z uwagi na nieznaczny poziom tej różnicy Spółka, dla celów konwersji przyjmuje wartość księgową wierzytelności jako odpowiadającą wartości godziwej.

Opinia

Badanie metody i założeń wyceny wierzytelności subskrybenta względem spółki oraz wartość godziwą tej wierzytelności przeprowadzono stosownie do:

- Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych [Dz. U. z 2022 r. poz. 146 z późniejszymi zmianami];
- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości [Dz. U. z 2024 r. poz. 1863 z późniejszymi zmianami];
- Ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym [Dz.U. z 2024 r. poz. 1863 z późniejszymi zmianami].

Na podstawie przeprowadzonego badania, wyrażamy opinię, że sprawozdanie zarządu przedstawia w sposób prawdziwy i rzetelny, metody i założenia wyceny wierzytelności subskrybenta względem Akcjonariusza oraz ustalenie wartości godziwej tej wierzytelności.

Wymogi etyczne w tym niezależność

Przeprowadzając usługę, biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., („Kodeks etyki”). Kodeks etyki oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.



KPW Audytor Sp. z o.o.

ul. Tymienieckiego 25C/410; 90-350 Łódź

Jarosław Wijatkowski

Biegły Rewident nr rej. 13 294



KPW Audytor Sp. z o.o.

jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez
Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3640

Warszawa, dnia 03 września 2025 roku