

ZAŁĄCZNIK 4 DO PLANU POŁĄCZENIA**APPENDIX 4 TO MERGER PLAN**

**USTALENIE
WARTOŚCI MAJĄTKU SPÓŁKI
PRZEJMOWANEJ
RAVEN 26 SP. Z O.O.
NA DZIEŃ 30.04.2025**

**DETERMINATION
OF VALUE OF THE ASSETS
OF THE ABSORBED COMPANY
RAVEN 26 SP. Z O.O.
AS OF 30/04/2025**

Zarząd Raven 26 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (**Spółka Przejmowana**), zgodnie z art. 499 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, ustala wartość majątku Spółki Przejmowanej na dzień 30.04.2025 roku:

The Management Board of Raven 26 sp. z o.o. with its registered office in Warsaw (the **Absorbed Company**), pursuant to Art. 499 § 2 item 3 of the Commercial Companies Code, declares that the value of the assets of the Absorbed Company as of 30/04/2025:

AKTYWA**ASSETS****A. AKTYWA TRWAŁE:**

- i. Wartości niematerialne i prawne
PLN 0
- ii. Rzeczowe aktywa trwałe
PLN 0
- iii. Należności długoterminowe
PLN 0

A. FIXED ASSETS

- i. Intangible assets
- ii. Tangible fixed assets
- iii. Long-term receivables

B. AKTYWA OBROTOWE

- i. Zapasy
PLN 0
- ii. Należności krótkoterminowe
PLN 40.369,42
- iii. Inwestycje krótkoterminowe i środki pieniężne
PLN 2.405,93
- iv. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
PLN 0

B. CURRENT ASSETS

- i. Inventory
- ii. Short-term receivables
- iii. Short-term receivables and cash
- iv. Short-term prepayments

C. Suma aktywów

**C. Total assets
PLN 35.645.106,35**

PASYWA**LIABILITIES****A. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY**

- i. Rezerwy na zobowiązania
PLN 0
- ii. Zobowiązania długoterminowe
PLN 43.828.579,49
- iii. Zobowiązania krótkoterminowe
PLN 61.793,36
- iv. Rozliczenia międzyokresowe
PLN 0

A. LIABILITIES AND PROVISIONS FOR LIABILITIES

- i. Provisions for liabilities
- ii. Long-term liabilities
- iii. Short-term liabilities
- iv. Accruals

B. Suma kapitałów obcych

**B. Sum of foreign capital
PLN 43.890.372,85**

C. Suma pasywów

**C. Total liabilities
PLN 35.645.106,35**

Wartość majątku netto stanowi różnicę pomiędzy sumą aktywów w PLN, a sumą kapitałów obcych w PLN: -8.245.266,50.

The net asset value is the difference between the sum of assets in PLN and the sum of foreign capital in PLN: -8,245,266.50.

Wartość powyższa została obliczona na potrzeby planowanego połączenia z Elektrotermex sp. z o.o. według metody wartości aktywów netto, co oznacza, że obliczono ją jako wartość aktywów Spółki Przejmowanej pomniejszoną o wartość jej zobowiązań (w tym także rezerw na zobowiązania) na dzień 30.04.2025 r. Wartości, którymi się posłużono, wynikają z bilansu na dzień 30.04.2025 r., którego kopia stanowi załącznik do Załącznika nr 4 do planu połączenia.

This value has been computed for the purposes of the planned merger with Elektrotermex sp. z o.o. on the basis of the net assets method, that is, it is the value of the assets of the Absorbed Company minus the value of its liabilities (including provisions for liabilities) as of 30/04/2025. The values used are based on a balance sheet as of 30/04/2025, a copy of which is attached to Appendix No. 4 of the merger plan.

Załącznik:

Appendix:

Bilans Raven 26 sp. z o.o. na dzień 30.04.2025 r.

Balance sheet of Raven 26 sp. z o.o. as of 30/04/2025.

Za / For Raven 26 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

Jarosław Kamiński
Członek Zarządu / Member of the Management Board

Raven 26 Sp. z o.o., Warszawa
Balance sheet as of 30.04.2025

ASSETS	30.04.2025 PLN	Prior year PLN	EQUITY AND LIABILITIES	30.04.2025 PLN	Prior year PLN
A. Non-current assets	35 602 331,00	35 602 331,00	A. Owners' equity	-8 245 266,50	-7 628 321,72
I. Intangible assets	0,00	0,00	I. Issued share capital	5 000,00	5 000,00
1. Research and development costs	0,00	0,00	II. Capital reserves, incl:	0,00	0,00
			- share premium (agio)	0,00	0,00
2. Goodwill	0,00	0,00	III. Revaluation reserve, incl:	0,00	0,00
3. Other intangible assets	0,00	0,00	- fair value adjustment	0,00	0,00
4. Advance payments on account of intangible assets	0,00	0,00	IV. Other capital reserves, incl:	0,00	0,00
			- as per the entity's constitutional document	0,00	0,00
II. Property, plant and equipment	0,00	0,00	- for treasury shares	0,00	0,00
1. Tangible assets			V. Accumulated profit (loss) carried forward	-7 633 321,72	-4 162 801,96
a) land (incl. perpetual usufruct right)	0,00	0,00	VI. Net profit (loss) for the period	-616 944,78	-3 470 519,76
b) buildings, premises, rights to premises, and civil engineering structures	0,00	0,00	VII. Deductions from net profit during the financial year (negative figure)	0,00	0,00
c) technical equipment and machinery	0,00	0,00			
d) vehicles	0,00	0,00			
e) other tangible assets	0,00	0,00			
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	B. Liabilities and provisions for liabilities	43 890 372,85	43 263 007,95
2. Assets under construction	0,00	0,00	I. Provisions for liabilities	0,00	20 667,12
3. Advance payments on account of assets under construction	0,00	0,00	1. Deferred tax liabilities	0,00	0,00
			2. Provision for retirement benefits and similar obligations	0,00	0,00
III. Non-current receivables	0,00	0,00	- non-current	0,00	0,00
1. From related parties	0,00	0,00	- current	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
2. From third parties in which the entity has an equity interest	0,00	0,00		0,00	0,00
3. From third parties	0,00	0,00	3. Other provisions		
			- non-current	0,00	0,00
IV. Non-current investments	35 602 331,00	35 602 331,00	- current	<u>0,00</u>	<u>20 667,12</u>
1. Real property	0,00	0,00		0,00	20 667,12
2. Intangible assets	0,00	0,00			
3. Non-current financial assets	35 602 331,00	35 602 331,00	II. Non-current liabilities	43 828 579,49	43 234 759,69
a) in related parties			1. Against related parties	43 828 579,49	43 234 759,69
- shares	0,00	0,00	2. Against third parties in which the entity has an equity interest	0,00	0,00
- other securities	0,00	0,00			
- loans advanced	0,00	0,00	3. Against third parties		
- other non-current financial assets	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	a) Loans and borrowings	0,00	0,00
	0,00	0,00	b) issued debt securities	0,00	0,00
b) in third parties in which the entity has an equity interest					
- shares	35 602 331,00	35 602 331,00	c) other financial liabilities	0,00	0,00
- other securities	0,00	0,00	d) bills of exchange payable	0,00	0,00
- loans advanced	0,00	0,00	e) other	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
- other non-current financial assets	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>		0,00	0,00
	35 602 331,00	35 602 331,00			
c) in third parties			III. Current liabilities	61 793,36	7 581,14
- shares	0,00	0,00	1. Liabilities against related parties	0,00	0,00
- other securities	0,00	0,00	a) trade payables falling due:		
- loans advanced	0,00	0,00	- up to 12 months	0,00	0,00
- other non-current financial assets	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	- after 12 months	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	0,00	0,00		0,00	0,00
4. Other non-current investments	0,00	0,00	b) other	0,00	0,00
V. Non-current prepayments	0,00	0,00	2. Liabilities against third parties in which the entity has an equity interest	0,00	0,00
1. Deferred tax assets	0,00	0,00			
2. Other prepayments	0,00	0,00	a) trade payables falling due:		
			- up to 12 months	0,00	0,00
B. Current assets	42 775,35	32 355,23	- after 12 months	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
I. Inventories	0,00	0,00		0,00	0,00
1. Raw materials	0,00	0,00	b) other	0,00	0,00
2. Semi-finished goods and work-in-progress	0,00	0,00			
3. Finished goods	0,00	0,00	3. Liabilities against third parties	61 793,36	7 581,14
4. Merchandise	0,00	0,00	a) Loans and borrowings	0,00	0,00
5. Advance payments on account of supplies and services	0,00	0,00	b) issued debt securities	0,00	0,00
			c) other financial liabilities	0,00	0,00
II. Current receivables	40 369,42	28 006,68	d) trade payables falling due:		
1. Receivables from related parties	0,00	0,00	- up to 12 months	61 793,36	7 581,14
a) trade receivables falling due:			- after 12 months	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
- up to 12 months	0,00	0,00		61 793,36	7 581,14
- after 12 months	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	e) payments received on account of supplies and services	0,00	0,00
	0,00	0,00	f) bills of exchange payable	0,00	0,00
b) other	0,00	0,00	g) tax, customs duty, social security, health insurance and other public payables	0,00	0,00
			h) wages and salaries	0,00	0,00
2. Receivables from third parties in which the entity has an equity interest	0,00	0,00	i) other	0,00	0,00
a) trade receivables falling due:					
- up to 12 months	0,00	0,00	4. Special funds	0,00	0,00
- after 12 months	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>			
	0,00	0,00			
b) other	0,00	0,00	IV. Accruals	0,00	0,00
			1. Negative goodwill	0,00	0,00
3. Receivables from third parties	40 369,42	28 006,68	2. Other accruals		
a) trade receivables falling due:			- non-current	0,00	0,00
- up to 12 months	0,00	0,00	- current	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
- after 12 months	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>		0,00	0,00
	0,00	0,00			
b) tax, subsidy, customs duty, social security, health insurance and other benefits receivable	40 369,42	28 006,68	## ##	#ADR!	#ADR!
c) other receivables	0,00	0,00			
d) receivables at court	0,00	0,00			
III. Current investments	2 405,93	4 348,55			
1. Current financial assets	2 405,93	4 348,55			
a) in related parties					
- shares	0,00	0,00			
- other securities	0,00	0,00			
- loans advanced	0,00	0,00			
- other current financial assets	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>			
	0,00	0,00			
b) in third parties					
- shares	0,00	0,00			
- other securities	0,00	0,00			
- loans advanced	0,00	0,00			
- other current financial assets	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>			
	0,00	0,00			
c) cash, cash equivalents and other monetary assets					
- cash in hand and at bank	2 405,93	4 348,55			
- other cash equivalents	0,00	0,00			
- other monetary assets	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>			
	2 405,93	4 348,55			
2. Other current investments	0,00	0,00			
IV. Current prepayments	0,00	0,00			
C. Outstanding share capital contributions	0,00	0,00			
D. Treasury shares	0,00	0,00			
Total assets	35 645 106,35	35 634 686,23	Total Equity and Liabilities	35 645 106,35	35 634 686,23