Sprawozdanie z Niezależnej Usługi Atestacyjnej
dla
Foothills SA oraz Besim Fashion&Media Sp. z o.o.
na temat wartości godziwej przedmiotu wkładu niepieniężnego w postaci 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Besim Fashion&Media Sp. z o.o. według stanu na dzień 01.06.2026 roku

Sporządzone przez:
Macieja Skórzewskiego
Wpisanego na listę biegłych rewidentów pod numerem 10 396
Firma audytorska IAudit Sp. z o.o.
ul. Leszno 8 lok. 62, 01-192 Warszawa

Dla Zarządu i Akcjonariuszy Foothills spółki akcyjnej do której wnoszony jest wkład niepieniężny oraz dla Zarządu i Wspólników Besim Fashion&Media spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

I. Opis Przedmiotu Sprawozdania oraz podstawa i przedmiot prac

Podstawę badania wartości godziwej wkładu niepieniężnego w postaci 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Besim Fashion&Media Sp. z o.o. według stanu na dzień 01.06.2026 r. stanowiła umowa zawarta z Besim Fashion&Media Sp. z o.o. (zwana dalej Wnoszącym) o dokonanie usługi polegającej na wydaniu opinii przez biegłego rewidenta Macieja Skórzewskiego, wpisanego do rejestru i na listę biegłych rewidentów, wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10 396, na temat wartości godziwej wkładu niepieniężnego w postaci 100% udziałów w kapitale zakładowym przedsiębiorstwa Besim Fashion&Media Sp. z o.o., wynikającej z przyjętego modelu wyceny.

W trakcie badania opierano się na wycenie wartości godziwej udziałów Spółki Besim Fashion&Media sporządzonej według stanu na dzień 01.06.2026 roku, przez firmę Optifina Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Celem przeprowadzonego badania jest wypełnienie przesłanek wynikających z art. 312^1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez wydanie opinii na temat wartości wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa Besim Fashion&Media na dzień 01.06.2026 roku.

Opinię sporządził i przeprowadził badanie wartości godziwej Maciej Skórzewski - biegły rewident numer ewidencyjny 10 936.

II. Odpowiedzialność Zarządu

Za sporządzenie wyceny wartości godziwej 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Besim Fashion&Media Sp. z o.o. oraz za rzetelność i kompletność danych stanowiących jej podstawę odpowiedzialny jest Zarząd tej spółki.

Do wyłącznej odpowiedzialności Zarządu spółki Besim Fashion&Media Sp. z o.o. należało:

- Ustalenie wartości godziwej 100% udziałów na potrzeby planowanego wniesienia ich jako wkład niepieniężny do spółki akcyjnej w zamian za objęcie akcji nowej serii/emisji.

- Przygotowanie dokumentacji wyceny, która podlega ocenie w zakresie jej prawdziwości i rzetelności na podstawie art. 312^1 § 1 pkt 2 w związku z art. 312 Kodeksu spółek handlowych.

- Dostarczenie kompletnych, prawdziwych i rzetelnych informacji finansowych, operacyjnych, księgowych oraz wszelkich innych danych i wyjaśnień, które stanowiły podstawę do przeprowadzenia badania tej wyceny przez Biegłego Rewidenta.

III. Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było przeprowadzenie badania wyceny wartości godziwej 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Besim Fashion&Media Sp. z o.o. w zakresie prawdziwości i rzetelności raportu z tej wyceny, sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę Optifina Sp. z o.o., oraz wydanie opinii zgodnie z wymogami art. 312^1 § 1 pkt 2 w związku z art. 312 Kodeksu spółek handlowych.

Do obowiązków biegłego rewidenta należało w szczególności:

- Ocena rzetelności i poprawności metodologii zastosowanej przez niezależnego rzeczoznawcę Optifina Sp. z o.o. w celu wyznaczenia wartości godziwej wnoszonych udziałów.

- Analiza spójności i logiki założeń stanowiących podstawę wyceny, w tym ocena ostrożnościowych korekt pomniejszających (dyskont) wprowadzonych przez rzeczoznawcę do pierwotnych prognoz finansowych i dokumentów planistycznych na lata 2026–2030, zaaprobowanych przez Zarząd w stosownym oświadczeniu.

- Sformułowanie niezależnego wniosku (opinii) na temat tego, czy badana wycena rzeczoznawcy jest prawdziwa i rzetelna oraz czy prawidłowo odzwierciedla wartość godziwą przedmiotu aportu na dzień wyceny

Zakres naszych prac nie obejmował badania sprawozdania finansowego spółki Besim Fashion&Media Sp. z o.o. ani danych finansowych stanowiących podstawę wyceny w rozumieniu art. 64 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.) i wydania o nich sprawozdania z badania w rozumieniu przepisów tej ustawy.

Nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, przepisami Kodeksu spółek handlowych, a także wymogami 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", przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

IV. Ustalenia wstępne

Przedmiotem niniejszej opinii jest badanie rzetelności i prawdziwości wyceny wkładu niepieniężnego w postaci 100% udziałów w kapitale zakładowym Besim Fashion&Media Sp. z o.o. na dzień 01.06.2026 roku. Zakres przedmiotowy wkładu został ustalony przez Wnoszącego.

Przedmiotem oceny przez biegłego rewidenta było wyłącznie ustalenie wartości godziwej zadeklarowanego przez Wnoszącego wkładu. Nie było przedmiotem oceny badanie własności i zdolności aportowej przedmiotu badania.

V. Opis przedmiotu wkładu niepieniężnego

Przedmiotem wkładu niepieniężnego wnoszonego przez Wnoszącego są udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego spółki Besim Fashion&Media Sp. z o.o., przy czym wycena przedmiotu wkładu uwzględnia wartość 75% udziałów w spółce AI Orbit Sp. z o.o zależnej od Besim Fashion&Media Sp. z o.o .

VI. Metoda ustalenia wartości godziwej

W celu ustalenia wartości godziwej przedmiotu wkładu niepieniężnego, niezależny rzeczoznawca zastosował podejście dochodowe, wykorzystując metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF – Discounted Cash Flow).

Metoda ta została zastosowana osobno dla każdej z jednostek:

- Wartość godziwa 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Besim Fashion&Media Sp. z o.o. została ustalona na podstawie jej autonomicznych prognoz finansowych.

- Wartość godziwa komponentu holdingowego, tj. 75% udziałów w spółce AI Orbit Sp. z o.o., została ustalona na podstawie prognoz finansowych tej spółki, jako podmiotu realizującego nowo uruchamiany projekt biznesowy w fazie początkowej (przedoperacyjnej).

Końcowa wartość godziwa przedmiotu aportu stanowi sumę wartości kapitałów własnych wyznaczonych osobno dla spółki Besim Fashion&Media Sp. z o.o. oraz proporcjonalnej wartości (75%) wyznaczonej dla spółki zależnej AI Orbit Sp. z o.o.

VII. Wartość godziwa przedmiotu aportu

Na podstawie przeprowadzonego badania wyceny, działając zgodnie z wymogami art. 312^1 § 1 pkt 2 w związku z art. 312 Kodeksu spółek handlowych, stwierdzamy, że wartość godziwa przedmiotu wkładu niepieniężnego w postaci 100% udziałów w kapitale zakładowym Besim Fashion&Media Sp. z o.o. na dzień 1 czerwca 2026 roku została ustalona rzetelnie i wynosi **34 005 tys. PLN** (słownie: trzydzieści cztery miliony pięć tysięcy złotych).

VIII. Podsumowanie wykonanych prac

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały:

1. Wywiady i konsultacje: Przeprowadziliśmy bezpośrednie rozmowy z członkami Kierownictwa Spółki oraz z niezależnym rzeczoznawcą (Optifina Sp. z o.o.) w celu omówienia struktury modelu wyceny oraz logiki przyjętych założeń.
2. Badanie fizycznych dowodów (weryfikacja platform): Przeprowadziliśmy procedury inspekcji mające na celu potwierdzenie fizycznego istnienia oraz stopnia zaawansowania prac nad kluczowymi aktywami (platformami), które stanowią główne źródło prognozowanych przepływów pieniężnych.

3. Ocena wiarygodności strategii: Dokonaliśmy szczegółowej analizy biznesowej i rynkowej pod kątem spójności oraz realizmu dokumentów strategicznych:
    a. „Strategii Rynkowej i Operacyjnej 2026–2030" dla spółki AI Orbit Sp. z o.o.,
    b. „Strategii Finansowej 2026–2030" dla spółki Besim Fashion&Media Sp. z o.o.,
    c. „Opinii o wartości przedsiębiorstwa" (Wyceny menedżerskiej) przygotowanej przez spółkę Besim Fashion&Media Sp. z o.o.
4. Audyt modelu wyceny (dane wsadowe i metoda): Zweryfikowaliśmy raport rzeczoznawcy na dwóch poziomach:
    a. Metodologicznym: Sprawdziliśmy poprawność zastosowania metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) dla tego typu aktywów.
    b. Danych wejściowych: Przebadaliśmy poprawność matematyczną, stopy dyskontowe, założenia wzrostu oraz rzetelność przeniesienia danych wejściowych do arkusza kalkulacyjnego wyceny.
5. Weryfikacja korekt rzeczoznawcy - oceniliśmy zasadność oraz matematyczny wpływ ostrożnościowych korekt pomniejszających.
6. Uzyskanie Oświadczenia Zarządu - uzyskaliśmy formalne, pisemne oświadczenie Kierownictwa Wnoszącego, potwierdzające kompletność przekazanych materiałów oraz pełną aprobatę dla prognoz skorygowanych przez rzeczoznawcę.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę do wydania przez nas wniosku (opinii) z badania wyceny wartości godziwej 100% udziałów w kapitale zakładowym Besim Fashion&Media Sp. z o.o.

IX. Niezależność Biegłego Rewidenta i Kontrola Jakości

Wypełniliśmy wymogi niezależności oraz inne wymogi etyczne określone w Międzynarodowym kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardach niezależności). Zasady te zostały przyjęte uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów jako oficjalne zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów w Polsce i opierają się na fundamentalnych zasadach uczciwości, obiektywizmu, kompetencji zawodowych, należytej staranności, zachowania tajemnicy oraz profesjonalnego postępowania.

Firma audytorska stosuje Krajowy Standard Zarządzania Jakością 1 (KSZJ 1) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych". W związku z tym projektujemy, wdrażamy, utrzymujemy i dokumentujemy system zarządzania jakością, w tym posiadamy sformalizowane polityki oraz procedury zapewniające pełną zgodność z wymogami etycznymi, Krajowymi Standardami Badania, a także obowiązującymi uwarunkowaniami prawno-regulacyjnymi.

X. Wnioski

Badanie oraz ocenę wyceny wartości godziwej przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych, przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 1891 z późn. zm.), przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.)., a także wymogów Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Zmienionego).

Naszym zadaniem było dokonanie oceny rzetelności wartości aportu wynikającej z przyjętego modelu wyceny. Badanie wyceny przedmiotu wkładu niepieniężnego zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że wyznaczona wartość odpowiada wartości godziwej.

Wycenę wartości godziwej przedmiotu wkładu niepieniężnego w postaci 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Besim Fashion&Media Sp. z o.o. oparto o prognozy finansowe oraz dokumenty strategiczne przygotowane i zatwierdzone przez Zarząd. Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) bazuje na przyszłych i niepewnych zdarzeniach gospodarczych. W przypadku gdy przyjęte prognozy nie zostaną zrealizowane w istotnych wielkościach w porównaniu do założeń rzeczoznawcy, rzeczywista wartość godziwa będąca przedmiotem opinii może istotnie odbiegać od wartości przedstawionej poniżej.

Naszym zdaniem zastosowana metoda wyceny wkładu niepieniężnego jest zasadna, a wartość przedmiotu aportu została ustalona prawidłowo, to jest zgodnie z przyjętymi założeniami.

Z uwzględnieniem potencjalnych skutków niespełnienia prognoz finansowych opisanych powyżej, moim zdaniem wartość godziwa wkładu niepieniężnego w postaci 100% udziałów w kapitale zakładowym Besim Fashion&Media Sp. z o.o. na dzień 1 czerwca 2026 roku wynosi **34 005 tys. PLN** (słownie: trzydzieści cztery miliony pięć tysięcy złotych).

Niniejsza opinia została sporządzona wyłącznie na potrzeby procedury wniesienia wkładu niepieniężnego w trybie art. 312^1 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych i nie może być wykorzystana do żadnych innych celów. Opinia ta nie stanowi porady inwestycyjnej, prawnej, księgowej ani podatkowej, jak również nie stanowi badania lub przeglądu sprawozdań finansowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.).

XI. Ograniczenia

Niniejsza opinia z badania wyceny wartości godziwej została sporządzona przez biegłego rewidenta na użytek Zarządu spółki Besim Fashion&Media Sp. z o.o. jako podmiotu wnoszącego wkład niepieniężny, Wspólników tej spółki, a także Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej, do której wkład jest wnoszony, w celu realizacji obowiązków wynikających z art. 312^1 § 1 pkt 2 w związku z art. 312 Kodeksu spółek handlowych.

Raport ten jest przeznaczony wyłącznie do wyżej wymienionego celu związanego z procedurą zwolnienia z badania przez biegłego wyznaczanego przez sąd rejestrowy i nie powinien być wykorzystywany, dystrybuowany ani powoływany się na niego przez żadne inne strony lub w jakimkolwiek innym celu.

Biegły rewident oraz firma audytorska nie przyjmują żadnej odpowiedzialności cywilnej, umownej ani odszkodowawczej wobec osób trzecich z tytułu treści, wniosków lub wykorzystania niniejszej opinii poza zdefiniowanym zakresem transakcji.

Maciej Skórzewski

Signed by /
Podpisano przez:

MACIEJ
SKÓRZEWSKI

Date / Data: 2026-06-29 21:41

Kluczowy Biegły Rewident nr w rejestrze 10 396
Przeprowadzający badanie w imieniu

iAudit Sp. z o.o., wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3 828
Ul. Leszno 8 lok 62, 01-192 Warszawa

Warszawa, 29 czerwca 2026 r.