



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z wykonania usługi atestacyjnej dotyczącej
sprawozdania zarządu VeloBank Spółka Akcyjna
sporządzonego na podstawie art. 311 w związku z art. 538¹ § 3
ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z WYKONANIA USŁUGI ATESTACYJNEJ DOTYCZĄCEJ SPRAWOZDANIA
ZARZĄDU VELOBANK SPÓŁKA AKCYJNA SPORZĄDZONEGO NA
PODSTAWIE ART. 311 W ZWIĄZKU Z ART. 538¹ § 3 USTAWY Z DNIA 15
WRZEŚNIA 2000 R. – KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH**

**Dla Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz Zarządu VeloBank Spółka
Akcyjna**

PODSTAWA I PRZEDMIOT PRAC

Stosownie do postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygnatura akt WA. XIII Ns-Rej. KRS 40617/25/779) z dnia 15 lipca 2025 roku, sprostowanego postanowieniem ww. Sądu z dnia 18 lipca 2025 roku, tj. w przedmiocie wyznaczenia biegłego rewidenta do zbadania w zakresie prawdziwości i rzetelności sprawozdania Zarządu VeloBank Spółka Akcyjna (dalej jako: „Velobank”), o którym mowa w art. 311 w związku z art. 538¹ § 3 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm. – dalej jako: „KSH”) przeprowadziłem badanie sporządzonego i podpisanego w dniu 25 lipca 2025 roku sprawozdania Zarządu Velobank określającego składniki majątku Banku Handlowego w Warszawie S.A. przypadające Velobank zgodnie z planem podziału przez wyodrębnienie Banku Handlowego w Warszawie S.A. (dalej jako: „Sprawozdanie Zarządu”).

Zakres wykonanych procedur weryfikacyjnych obejmuje również, zgodnie z wymogami art. 312 KSH:

- a) ocenę wartości godziwej wkładu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna, przypadającej Velobank zgodnie z planem podziału Banku Handlowego w Warszawie S.A., którą zostaną pokryte nowe akcje emitowane przez Velobank;
- b) ocenę przyjętej metody wyceny wartości wkładu niepieniężnego;
- c) ocenę czy wartość godziwa wkładu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna odpowiada co najmniej

wartości nominalnej bądź wyższej wartości, w rozumieniu art. 534 § 1 pkt 2¹ KSH, obejmowanych za ten wkład nowych akcji, które zostaną wyemitowane przez Velobank.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZARZĄDU VELOBANK SPÓŁKA AKCYJNA

Za sporządzenie Sprawozdania Zarządu dotyczącego wkładu niepieniężnego wnoszonego na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Velobanku, będącego przedmiotem niniejszego raportu, jak również za rzetelność, prawidłowość i kompletność informacji oraz danych zawartych w dokumentach sporządzonych i udostępnionych przez Velobank biegłemu rewidentowi podczas badania oraz prawdziwość udzielonych przez Velobank wyjaśnień w toku badania odpowiedzialny jest Zarząd Velobanku. Od Zarządu Velobanku uzyskano stosowne oświadczenie o prawdziwości i rzetelności załączonego Sprawozdania Zarządu.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie Sprawozdania Zarządu zaplanowałem i przeprowadziłem stosownie do postanowień:

- a) artykułu 312 KSH;
- b) ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.);
- c) Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych, wprowadzonego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. sprawie krajowych standardów przeglądu, krajowych standardów usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd oraz krajowych standardów usług pokrewnych, z późn. zm.

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność na temat prawdziwości i rzetelności Sprawozdania Zarządu i wartości godziwej wkładu niepieniężnego.

WYMOGI ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ

Firma audytorska, w imieniu której działa biegły rewident, stosuje Krajowy Standard Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia

innych usług atestacyjnych lub pokrewnych” wprowadzony przez Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego uchwałą nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r., który wymaga od firmy audytorskiej zaprojektowania, wdrożenia i utrzymywania systemu zarządzania jakością, w tym polityk lub procedur dotyczących zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

WYMOGI NIEZALEŻNOŚCI I INNE WYMOGI ETYCZNE

Wykonując usługę atestacyjną firma audytorska oraz biegły rewident przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)”, który został przyjęty 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”), oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do wykonywania usług atestacyjnych w Polsce. W trakcie przeprowadzania badania Sprawozdania Zarządu biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Velobank zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2024, poz. 1035, z późn. zm.).

ZASTOSOWANE KRYTERIA I METODOLOGIA WYCENY

W dniu 27 maja 2025 roku główny akcjonariusz Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna, tj. Citibank Europe PLC, zawarł z tym bankiem oraz z VeloBank Spółka Akcyjna i jego jedynym akcjonariuszem, tj. Promontoria Holding 418 B.V., umowę przeniesienia przedsiębiorstwa dotyczącą nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna w postaci działalności detalicznej, szczegółowo zdefiniowanej w Załączniku nr 1 do Planu Podziału Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna z dnia 25 lipca 2025 roku („Działalność Detaliczna”), przez Velobank („Umowa Przeniesienia Przedsiębiorstwa”).

Przenoszona Działalność Detaliczna obejmuje działalność w zakresie obsługi kart kredytowych, udzielania pożyczek i kredytów detalicznych, w tym złotych kredytów hipotecznych, przyjmowania depozytów, zarządzania majątkiem (w tym detaliczne usługi maklerskie) oraz obsługi przedsiębiorców klasyfikowanych przez Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna jako mikro-jednostki, jak również oddziały Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna i inne

powiązane z Działalnością Detaliczną aktywa i zobowiązania tego banku, za wyjątkiem pewnych aktywów i zobowiązań związanych z powyższą działalnością (w tym, w szczególności, kredytów i pożyczek hipotecznych wyrażonych w walutach obcych), które nie będą przenoszone na Velobank.

W skład przenoszonej Działalności Detalicznej wchodzić wszyscy pracownicy z tego obszaru (wraz z pracownikami reprezentującymi funkcje wsparcia) oraz oddziały Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna obsługujące klientów Działalności Detalicznej, co ma na celu zapewnienie kontynuacji świadczenia usług dla klientów.

Podział Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna będzie dokonany przez wyodrębnienie w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 5 KSH (dalej jako: „Podział”). W ramach Podziału Działalność Detaliczna zostanie przeniesiona na Velobank w dniu dokonania wpisu podwyższenia kapitału zakładowego tego banku w drodze emisji nowych akcji (dalej jako: „Nowe Akcje Velobanku”) na rzecz Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna.

W zamian za Działalność Detaliczną o wartości 431.689.236,00 złotych, przenoszoną w ramach Podziału na Velobank, Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna obejmie wszystkie Nowe Akcje Velobanku wyemitowane przez Velobank tj.: 744.843 akcje zwykłe imienne serii C, o wartości nominalnej 250 złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej 186.210.750,00 złotych, o łącznej wartości w wysokości 431.688.658,00 złotych, tj. 579,57 złotych na jedną akcję.

Jeśli przed Dniem Podziału przeprowadzone zostanie jakiekolwiek podwyższenie kapitału zakładowego Velobanku, liczba Nowych Akcji Velobanku zostanie skorygowana zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 6.1 Planu Podziału.

Pojęcie „wartość godziwa” nie zostało zdefiniowane w KSH, którego przepisy stanowią podstawę Podziału. Na potrzeby niniejszego raportu posłużono się definicją wartości godziwej według Międzynarodowych Standardów Wyceny opracowywanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Wyceny (ang. International Valuation Standards developed by the International Valuation Standards Council). Zgodnie z tymi standardami wartość godziwa (wartość rynkowa) to szacunkowa kwota, za którą składnik aktywów lub zobowiązanie powinien zostać wymieniony w dniu wyceny pomiędzy chętnym kupującym a chętnym sprzedającym w transakcji na warunkach rynkowych, po przeprowadzeniu odpowiednich działań marketingowych i pod warunkiem, że strony działały świadomie, ostrożnie i bez przymusu.

W związku z powyższym do określenia wartości godziwej Działalności Detalicznej przyjęto komercyjne ustalenia z zawartej w dniu 27 maja 2025 r. Umowy Przeniesienia Przedsiębiorstwa, dotyczące określenia wartości Działalności Detalicznej w oparciu o stały komponent ceny odkupu Nowych Akcji Velobanku od Banku Handlowego przez Promontoria Holding 418 B.V., zdefiniowany w Umowie Przeniesienia Przedsiębiorstwa, którego wartość została oszacowana na 431.689.236,00 złotych.

Powyższa wartość została ustalona jako szacowana minimalna wartość aktywów netto Działalności Detalicznej na najwcześniejszą datę przeprowadzenia Podziału zakładaną przez strony transakcji, skorygowana mnożnikiem uzgodnionym przez strony w Umowie Przeniesienia Przedsiębiorstwa.

Oszacowana w powyższy sposób wartość godziwa aktywów netto Działalności Detalicznej w wysokości 431.689.236,00 złotych nie odbiega istotnie od wycen przeprowadzonych przez Velobank przy zastosowaniu powszechnie stosowanych metod wyceny aktywów.

Badanie przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że metoda wyceny planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego jest zasadna, a jego wartość określona na dzień zawarcia Umowy Przeniesienia Przedsiębiorstwa została ustalona prawidłowo tj. zgodnie z przyjętą metodologią wyceny.

Dla potrzeb wydania opinii w zakresie wymaganym przez art. 312 KSH, nie badałem ani nie weryfikowałem otrzymanych dokumentów w zakresie innym niż prawidłowość przyjętych metod wyceny, założeń oraz dokonanych obliczeń, dlatego nie ponoszę odpowiedzialności za prawidłowość i rzetelność zawartych w nich informacji. W związku z powyższym badanie Sprawozdania Zarządu polegało, w szczególności, na przeprowadzeniu następujących procedur:

- a) analiza treści Umowy Przeniesienia Przedsiębiorstwa z dnia 27 maja 2025 roku w zakresie rozliczenia nabycia Działalności Detalicznej;
- b) analiza metodologii wyceny Działalności Detalicznej w świetle transakcji nabycia Działalności Detalicznej przez Velobank;
- c) analiza wybranych historycznych danych finansowych Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna;
- d) analiza dodatkowych informacji i wyjaśnień przedstawionych biegłemu rewidentowi przez Zarząd Velobanku i przedstawicieli Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna.

Uważam, że przeprowadzone przeze mnie w trakcie badania procedury stanowią wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

OPINIA

Na podstawie przeprowadzonych prac stwierdzam, że:

- 1) załączone Sprawozdanie Zarządu VeloBank Spółka Akcyjna jest prawdziwe i rzetelne, ponieważ zawiera wszystkie elementy, o których jest mowa w art. 311 KSH w zw. z art. 538¹ § 3 KSH;
- 2) przyjęta metoda wyceny Działalności Detalicznej, biorąc pod uwagę warunki transakcji, której częścią jest podział przez wyodrębnienie ze struktur Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna Działalności Detalicznej jest zasadna;
- 3) wartość godziwa Działalności Detalicznej oszacowana na dzień zawarcia Umowy Przeniesienia Przedsiębiorstwa w wysokości 431.689.236,00 złotych została ustalona prawidłowo tj. zgodnie z przyjętą metodą wyceny;
- 4) wartość godziwa Działalności Detalicznej w wysokości 431.689.236,00 złotych odpowiada co najmniej wartości Nowych Akcji VeloBank Spółka Akcyjna w rozumieniu art. 534 § 1 pkt 2¹ KSH.

OGRANICZENIA WYKORZYSTANIA

Niniejsza opinia z badania Sprawozdania Zarządu została sporządzona dla celów określonych w Kodeksie Spółek Handlowych wyłącznie do użytku Zarządu i akcjonariuszy VeloBank Spółka Akcyjna oraz Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w związku z podjętą procedurą podziału przez wyodrębnienie Działalności Detalicznej z Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna przewidzianą w art. 529 § 1 pkt 5 KSH i nie może być użyta w żadnym innym celu.

Trustway Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident wyrażają zgodę na podanie niniejszego raportu do publicznej wiadomości zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami, a także w szczególności, na zamieszczenie go na stronie internetowej Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna oraz na przekazanie raportu jako załącznik do raportów bieżących Banku

Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna. Z tytułu treści niniejszego raportu nie przyjmuję odpowiedzialności wobec osób trzecich.

Niniejszy raport należy czytać łącznie z:

- 1) Planem Podziału Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna, który został uzgodniony i podpisany w dniu 25 lipca 2025 roku;
- 2) Sprawozdaniem Zarządu VeloBank Spółka Akcyjna sporządzonym na podstawie art. 311 KSH w zw. z art. 538¹ § 3 KSH i podpisanym przez Zarząd Velobanku w dniu 25 lipca 2025 roku.

Działający w imieniu firmy audytorskiej Trustway Audit Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Okopowa 47/45, 01-059 Warszawa, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3846

Witold Czyż

biegły rewident

Nr w rejestrze 90094

Warszawa, dnia 11 sierpnia 2025 roku