

Sprawozdanie Zarządu Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie

sporządzone zgodnie z 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

1. Wprowadzenie

Zarząd spółki Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) przygotował niniejsze sprawozdanie w związku z planowaną zamianą istniejącego zobowiązania finansowego z tytułu umowy pożyczki na akcje Spółki nowej emisji serii P.

Podstawą sporządzenia niniejszego sprawozdania jest treść art. 6a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 592 ze zm., dalej jako: „ustawa o ofercie publicznej”), 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.

Konwersja zostanie przeprowadzona w wyniku zawarcia umowy objęcia akcji serii P oraz umowy potrącenia wierzytelności pomiędzy Spółką a Biofund Capital Management LLC, na podstawie aneksu nr 2 z dnia 27 kwietnia 2026 roku do umowy pożyczki z dnia 29 listopada 2024 roku.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania termin „Konwersja” oznacza objęcie przez Pożyczkodawcę akcji Spółki nowej emisji serii P w zamian za wierzytelność przysługującą Pożyczkodawcy wobec Spółki z tytułu umowy pożyczki z dnia 29 listopada 2024 roku wraz z późniejszymi zmianami tej Umowy, poprzez potrącenie wierzytelności Spółki wobec Pożyczkodawcy z tytułu obowiązku wniesienia wkładów pieniężnych na akcje z wierzytelnością Pożyczkodawcy wobec Spółki, zgodnie z art. 14 § 4 Kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Umowy oraz projektem uchwały nr 3/06/2026 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 8 czerwca 2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego.

2. Wskazanie tytułu prawnego, z którego wynika wierzytelność subskrybenta względem Spółki oraz wartość tej wierzytelności

Wierzytelność subskrybenta wynika z umowy pożyczki zawartej ze Spółką, której charakterystyka została opisana poniżej.

2.1. Charakterystyka pożyczki

- **Pożyczkodawca:** Biofund Capital Management LLC z siedzibą w Miami (USA), adres: 3400 SW 27th Street #601, 33133-6831, Miami, Floryda (USA), wpisana do rejestru handlowego pod numerem 6625393 („Biofund”)
- **Data umowy pożyczki:** 29 listopada 2024 roku
- **Aneks nr 1 do umowy pożyczki:** z dnia 15 kwietnia 2025 roku

- **Aneks nr 2 do umowy pożyczki:** z dnia 27 kwietnia 2026 roku (regulujący m. in. zasady Konwersji)
- **Maksymalna kwota główna pożyczki:** 3.000.000,00 USD (trzy miliony dolarów amerykańskich)
- **Oprocentowanie:** stałe 14,00% w skali roku (zmienione aneksem nr 2 z pierwotnej stopy 18,5%)
- **Termin spłaty:** spłata w 30 ratach kapitałowo-odsetkowych od 31 października 2026 r. do 31 marca 2029 r., chyba że nastąpi Konwersja
- **Zabezpieczenia:** Zabezpieczeniem wierzytelności powstałych na gruncie Umowy jest oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC z całego majątku, do kwoty 8,5 mln USD.
- **Waluta pożyczki:** USD

Pożyczka została w całości wypłacona Spółce w pięciu transzach:

Lp.	Data wypłaty	Kwota transzy (USD)	Podstawa (Umowa)	Uwagi
1.	2 grudnia 2024 r.	500.000,00	art. 3.2.1 Umowy	Pierwsza Transza
2.	27 grudnia 2024 r.	250.000,00	art. 3.2.2 Umowy	Druga Transza – cz. 1
3.	30 grudnia 2024 r.	250.000,00	art. 3.2.2 Umowy	Druga Transza – cz. 2
4.	7 marca 2025 r.	1.000.000,00	art. 3.2.3 Umowy	Trzecia Transza
5.	21 maja 2025 r.	1.000.000,00	art. 3.2.4 Umowy	Czwarta Transza
Razem		3.000.000,00		

2.2. Warunki dodatkowe

- Pożyczka jest oprocentowana stałą stopą 14,00% w skali roku, która – na podstawie aneksu nr 2 z dnia 27 kwietnia 2026 r. – stosowana jest do wszystkich odsetek naliczonych od dnia uznania Rachunku Bankowego Spółki kwotami poszczególnych transz Pożyczki.
- Zgodnie z art. 5.1 Umowy, w przypadku wcześniejszej spłaty całości lub części Raty Spłaty Pożyczki, Pożyczkobiorca jest zobowiązany do zapłaty na rzecz Pożyczkodawcy Prowizji od Wcześniejszej Spłaty Pożyczki w wysokości 15% w skali roku Kwoty Wcześniejszej Spłaty pomnożonej przez liczbę dni od dnia uznania Rachunku Bankowego Pożyczkodawcy Kwotą Wcześniejszej Spłaty do dnia, w którym Kwota Wcześniejszej Spłaty powinna zostać spłacona.

- Aneksem nr 2 z dnia 27 kwietnia 2026 r. uchylono w całości postanowienia Umowy ustanawiające prawo Pożyczkodawcy do Prowizji od Przychodów (art. 7 Umowy oraz definicje w art. 1.1.15 i 1.1.22). W związku z tym Pożyczkodawcy nie przysługuje wobec Spółki jakiegokolwiek roszczenie z tytułu Prowizji od Przychodów.
- W przypadku Konwersji rozliczeniu w drodze potrącenia podlega całość zobowiązania ustalonego na dzień 31 marca 2026 r., obejmująca kwotę główną wraz z odsetkami i Prowizją od Wcześniejszej Spłaty Pożyczki.

2.3. Wartość bilansowa pożyczki

Strony zgodnie ustaliły w art. 3.1 aneksu nr 2 do umowy pożyczki, że łączna kwota należna Pożyczkodawcy z tytułu udzielenia Pożyczkobiorcy Pożyczki, tj. łączna kwota należności głównej wraz z naliczonymi Odsetkami oraz wszelkimi innymi kwotami wynikającymi z Umowy lub z nią związanymi, w tym Prowizją od Wcześniejszej Spłaty Pożyczki (z wyłączeniem Prowizji od Przychodów uchylonej w aneksie nr 2), wyliczona na dzień 31 marca 2026 roku, wynosi 16.520.460,47 zł (słownie: szesnaście milionów pięćset dwadzieścia tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych 47/100).

Powyższa wartość obejmuje następujące składniki:

Lp.	Składnik wierzytelności	Wartość w USD	Wartość w PLN
(i)	Kwota główna Pożyczki (kapitał)	3.000.000,00	11.222.400,00
(ii)	Odsetki naliczone wg stopy 14% p.a. od dnia uznania Rachunku Bankowego Spółki kwotami poszczególnych transz do dnia 31 marca 2026 r.	450.205,48	1.684.128,66
(iii)	Prowizja od Wcześniejszej Spłaty Pożyczki obliczona zgodnie z art. 5.1 Umowy	966.085,28	3.613.931,81
Razem	łączna kwota wierzytelności na dzień 31 marca 2026 r.	4.416.290,76	16.520.460,47

Przeliczenia z USD na PLN dokonano po kursie średnim NBP USD/PLN z Tabeli A kursów średnich walut obcych z dnia 31 marca 2026 r., wynoszącym 3,7408 PLN za 1 USD.

3. Cel Konwersji

Głównymi powodami przeprowadzenia zamiany pożyczki na akcje są:

- **Wzmocnienie struktury kapitałowej Spółki** – zwiększenie kapitałów własnych Spółki oraz poprawa relacji pomiędzy finansowaniem kapitałem własnym a finansowaniem dłużnym, co prowadzi do stabilizacji struktury kapitałowej Spółki.
 - **Zmniejszenie poziomu zadłużenia finansowego** – redukcja zobowiązań finansowych Spółki o kwotę 16.520.460,47 zł, co pozytywnie wpłynie na wskaźniki finansowe i zdolność kredytową Spółki.
 - **Optymalizacja kosztów finansowych** – uniknięcie obciążenia Spółki przyszłymi przepływami z tytułu obsługi zadłużenia (raty kapitałowo-odsetkowe oraz Prowizja od Wcześniejszej Spłaty Pożyczki).
 - **Trwała stabilizacja sytuacji finansowej** – wzmocnienie zdolności Spółki do dalszego finansowania działalności operacyjnej i rozwojowej.
-

4. Źródło, metoda i założenia wyceny wierzytelności subskrybenta względem Spółki oraz wartość godziwa tej wierzytelności

4.1. Przyjęta metodologia

Wycena istniejącej wierzytelności została przeprowadzona zgodnie z następującymi zasadami:

- **Wartość nominalna wierzytelności** – kwota główna Pożyczki (kapitał) wyrażona w USD, ustalona zgodnie z postanowieniami Umowy oraz potwierdzona faktycznymi wypłatami pięciu transz w łącznej wysokości 3.000.000,00 USD.
- **Odsetki** – naliczone według stopy 14% p.a. (stopa zmieniona aneksem nr 2 z pierwotnych 18,5%) za okres od dnia uznania Rachunku Bankowego Spółki kwotami poszczególnych transz Pożyczki do dnia 31 marca 2026 r. (data ustalenia wartości wierzytelności na potrzeby Konwersji).
- **Prowizja od Wcześniejszej Spłaty Pożyczki** – obliczona zgodnie z art. 5.1 Umowy, według wzoru: $\text{Prowizja} = \text{Kwota Wcześniejszej Spłaty} \times 15\% \times \text{liczba dni} / 365$, gdzie:
 - liczba dni stanowi okres od dnia 31 marca 2026 r. (dzień ustalenia wartości wierzytelności) do dnia, w którym Kwota Wcześniejszej Spłaty powinna zostać spłacona zgodnie z harmonogramem 30 rat kapitałowo-odsetkowych poczynawszy od 31 października 2026 r. do 31 marca 2029 r. (zgodnie z art. 8.1 Umowy zmienionej aneksem nr 1);
 - Kwota Wcześniejszej Spłaty oznacza kapitałową część każdej z rat harmonogramu, obliczoną metodą równych rat kapitałowo-odsetkowych (PMT) od bazy obejmującej kapitał Pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 31 marca 2026 r.

- **Przeliczenie z USD na PLN** – dokonano po kursie średnim NBP USD/PLN ogłoszonym w Tabeli A kursów średnich walut obcych z dnia 31 marca 2026 roku, wynoszącym 3,7408 PLN za 1 USD.

4.2. Podsumowanie wyceny

- **Wartość nominalna kwoty głównej Pożyczki:** 3.000.000,00 USD (równowartość 11.222.400,00 PLN po kursie 3,7408 PLN/USD).
- **Wartość wierzytelności łącznie z odsetkami i Prowizją od Wcześniejszej Spłaty:** 4.416.290,76 USD (równowartość 16.520.460,47 PLN).
- **Wartość godziwa wierzytelności:** wartość wierzytelności ustalona w art. 3.1 aneksu nr 2 z dnia 27 kwietnia 2026 r. do umowy pożyczki została poddana odrębnej ocenie Zarządu Spółki i – przy uwzględnieniu czynników opisanych w pkt 4.3 poniżej – została uznana za odpowiadającą jej wartości godziwej na dzień ustalenia.

4.3. Ocena wartości godziwej wierzytelności

Zarząd Spółki dokonał samodzielnej oceny, czy wartość wierzytelności ustalona zgodnie z postanowieniami umowy pożyczki i aneksów do niej, w tym aneksu nr 2 z dnia 27 kwietnia 2026 r., odbiega istotnie od jej wartości godziwej w rozumieniu ekonomicznym na dzień 31 marca 2026 r.

W ramach tej oceny Zarząd uwzględnił w szczególności:

- brak istnienia wtórnego rynku obrotu wierzytelnością,
- fakt, iż wierzytelność przysługuje podmiotowi, który nie traktował jej jako instrumentu przeznaczonego do obrotu rynkowego, w szczególności w związku z charakterem relacji ze Spółką, i nie miała charakteru instrumentu handlowego,
- wpływ planowanej Konwersji na sytuację finansową Spółki oraz ryzyko kontynuacji działalności.

Na tej podstawie Zarząd uznał, że wartość wierzytelności ustalona według postanowień umowy pożyczki z dnia 29 listopada 2024 roku wraz z późniejszymi aneksami, obejmująca kwotę główną, naliczone odsetki oraz Prowizję od Wcześniejszej Spłaty Pożyczki, nie wymaga korekty dyskontowej i odpowiada jej wartości godziwej na dzień ustalenia.

Zarząd uwzględnił również fakt, że planowana Konwersja następuje w drodze jednoczesnego i bezwarunkowego potrącenia wzajemnych wierzytelności, co eliminuje ryzyko niewykonania zobowiązania po stronie Spółki i uzasadnia brak potrzeby stosowania dodatkowych korekt dyskontowych.

5. Liczba i rodzaj akcji, które mają zostać opłacone w wyniku potrącenia

Zgodnie z projektem uchwały nr 3/06/2026 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 8 czerwca 2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii P, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferowania akcji w drodze subskrypcji prywatnej określonego podmiotowi oraz zmiany § 5 ust. 1 i 2 Statutu, planowane jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki:

- **z kwoty:** 995.276,90 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt sześć złotych i 90/100)
- **do kwoty:** 1.045.338,90 zł (jeden milion czterdzieści pięć tysięcy trzysta trzydzieści osiem złotych 90/100)
- **o kwotę:** 50.062,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy sześćdziesiąt dwa złote)

w drodze emisji 500.620 (pięćset tysięcy sześćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i cenie emisyjnej 33,00 zł (trzydzieści trzy złote) za każdą akcję, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii P w całości.

Parametr emisji	Wartość
Łączna wartość konwertowanej wierzytelności	16.520.460,47 zł
Cena emisyjna jednej akcji serii P	33,00 zł
Liczba akcji nowo wyemitowanych serii P	500.620
Łączna cena emisyjna akcji serii P (500.620 × 33,00 zł)	16.520.460,00 zł
Wartość nominalna jednej akcji	0,10 zł
Łączna wartość nominalna akcji serii P (kwota podwyższenia kapitału zakładowego)	50.062,00 zł
Rodzaj akcji	akcje zwykłe na okaziciela

Zamiana zostanie dokonana na podstawie postanowień aneksu nr 2 z dnia 27 kwietnia 2026 r. do umowy pożyczki oraz uchwały Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego, poprzez zawarcie umowy objęcia akcji serii P oraz umowy potrącenia wzajemnych wierzytelności, tj. wierzytelności Spółki wobec Pożyczkodawcy z tytułu wpłaty na akcje serii P oraz wierzytelności Pożyczkodawcy wobec Spółki z tytułu Umowy. W wyniku dokonanego potrącenia, w trybie art. 14 § 4 Kodeksu spółek handlowych, nastąpi ich umorzenie do wysokości wierzytelności niższej.

Łączna wartość konwertowanej wierzytelności (16.520.460,47 zł) jest wyższa od łącznej ceny emisyjnej akcji serii P (16.520.460,00 zł) o 0,47 zł. Różnica ta nie stanowi przedmiotu rozliczeń pomiędzy stronami Umowy i nie jest dochodzona przez Pożyczkodawcę.

Potrącenie wierzytelności opisane powyżej stanowi sposób wykonania obowiązku wniesienia wkładu pieniężnego na Akcje Serii P, o którym mowa w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, której projekt został opublikowany wraz z ogłoszeniem o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółki.

Ponadto Zarząd Spółki wskazuje, że wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii P (33,00 zł za jedną akcję) została ustalona z uwzględnieniem niezależnej analizy warunków finansowych konwersji pożyczki sporządzonej na zlecenie Spółki przez TPA sp. z o.o. sp. k. („Baker Tilly TPA”) z dnia 2 marca 2026 roku („Opinia Baker Tilly TPA”). Zgodnie z treścią Opinii Baker Tilly TPA, planowana cena Konwersji (33,00 PLN) jest wyższa niż średni kurs akcji Spółki w okresie ostatnich 12 miesięcy (31,30 PLN) oraz pozostaje zbliżona do statystyk 3- i 6-miesięcznych (odpowiednio 33,50 PLN oraz 35,00 PLN). W ocenie Baker Tilly TPA warunki finansowe Konwersji odpowiadają uwarunkowaniom rynkowym.

Zarząd Spółki wskazuje, że Opinia Baker Tilly TPA dotyczy oceny rynkowego charakteru ceny emisyjnej akcji i nie stanowi wyceny wierzytelności ani potwierdzenia jej wartości godziwej w rozumieniu art. 6a ustawy o ofercie publicznej.

6. Subskrybent, którego wierzytelność względem Spółki ma zostać potrącona z wierzytelnością Spółki z tytułu wpłaty na akcje

Subskrybentem, którego wierzytelność względem Spółki ma zostać potrącona z wierzytelnością Spółki z tytułu wpłaty na akcje serii P jest:

Biofund Capital Management LLC z siedzibą w Miami (USA), adres: 3400 SW 27th Street #601, 33133-6831, Miami, Floryda (USA), wpisana do rejestru handlowego pod numerem 6625393.

Biofund jest dotychczasowym akcjonariuszem Spółki, posiadającym 1.353.580 akcji imiennych serii L Spółki, stanowiących 13,60% kapitału zakładowego Spółki.

7. Skutki Konwersji

7.1. Zmiany w strukturze kapitału

- **Obniżenie zobowiązań finansowych:** poziom zadłużenia finansowego Spółki zmniejszy się o 16.520.460,47 zł.
- **Wzrost kapitału własnego:** kapitał zakładowy zostanie podwyższony o 50.062,00 zł, a pozostała część wartości emisji w wysokości 16.470.398,00 zł zostanie przeniesiona na kapitał zapasowy Spółki (agio emisyjne).
- **Zwolnienie z zobowiązań odsetkowych:** Spółka uniknie konieczności zapłaty rat kapitałowo-odsetkowych Pożyczki od 31 października 2026 r. do 31 marca 2029 r. oraz Prowizji od Wcześniejszej Spłaty Pożyczki.
- **Eliminacja ryzyka kursowego:** Spółka pozbędzie się zobowiązania denominowanego w USD, eliminując ryzyko kursowe związane z wahaniami kursu USD/PLN w okresie obowiązywania harmonogramu spłat.

7.2. Zmiany w strukturze akcjonariatu

Pozycja	Akcje przed	Udział przed	Akcje po	Udział po
Łączna liczba akcji Spółki	9.952.769	100,00%	10.453.389	100,00%
Akcje posiadane przez Biofund	1.353.580	13,60%	1.854.200	17,74%
Pozostali akcjonariusze (free float)	8.599.189	86,40%	8.599.189	82,26%
Kapitał zakładowy	995.276,90 zł	—	1.045.338,90 zł	—

W wyniku Konwersji Biofund obejmie 500.620 nowych akcji serii P, co stanowi 4,79% kapitału zakładowego Spółki po podwyższeniu i tyle samo procent ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łączny udział Biofund w kapitale zakładowym Spółki po Konwersji wyniesie 17,74% – wartość ta pozostaje poniżej progu 33% kontroli oraz progu 50% i nie generuje obowiązku ogłoszenia wezwania w rozumieniu art. 73 ustawy o ofercie publicznej.

8. Zmiany wartości wierzytelności subskrybenta względem Spółki, zaistniałe w okresie od powstania tej wierzytelności, wraz z ich uzasadnieniem

Wartość wierzytelności subskrybenta z tytułu Pożyczki ulegała zmianom na przestrzeni okresu od powstania tej wierzytelności (tj. od dnia uznania Rachunku Bankowego Spółki kwotami poszczególnych transz Pożyczki) do dnia 31 marca 2026 r. (dzień ustalenia wartości wierzytelności na potrzeby Konwersji), z następujących przyczyn:

- **Wypłata kolejnych transz Pożyczki** – kwota główna Pożyczki narastała wraz z dokonywaniem wypłat kolejnych transz w okresie od 2 grudnia 2024 r. do 21 maja 2025 r., osiągając ostatecznie maksymalną wartość 3.000.000,00 USD.
- **Naliczanie odsetek** – od dnia uznania Rachunku Bankowego Spółki kwotami poszczególnych transz naliczane są odsetki według stopy 14% p.a. (zmienionej aneksem nr 2 z pierwotnej stopy 18,5%, ze skutkiem retroaktywnym od Dnia Wypłaty poszczególnych transz). Łączna kwota odsetek naliczonych do 31 marca 2026 r. wynosi 450.205,48 USD.
- **Naliczenie Prowizji od Wcześniejszej Spłaty Pożyczki** – w związku z planowaną Konwersją (która stanowi formę wcześniejszej spłaty Pożyczki) zgodnie z art. 5.1 Umowy obliczona została Prowizja od Wcześniejszej Spłaty Pożyczki w łącznej wysokości 966.085,28 USD.

- **Uchylenie Prowizji od Przychodów** – aneksem nr 2 z dnia 27 kwietnia 2026 r. uchylono w całości postanowienia Umowy ustanawiające prawo Pożyczkodawcy do Prowizji od Przychodów (art. 7 Umowy oraz definicje w art. 1.1.15 i 1.1.22). W konsekwencji wartość zobowiązania Spółki nie obejmuje jakichkolwiek kwot z tytułu Prowizji od Przychodów.
- **Obniżenie stopy oprocentowania** – aneksem nr 2 z dnia 27 kwietnia 2026 r. obniżono stopę odsetek z 18,5% do 14,00% p.a. ze skutkiem retroaktywnym od Dnia Wypłaty poszczególnych transz Pożyczki, co skutkuje proporcjonalnym obniżeniem wartości naliczonych odsetek.

Pierwotną wartość kwoty głównej Pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi do 31 marca 2026 r. oraz Prowizją od Wcześniejszej Spłaty Pożyczki, składającymi się na łączną wartość wierzytelności, przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Pozycja	Wartość w USD	Kurs USD/PLN	Wartość w PLN
(i)	Kwota główna Pożyczki (kapitał)	3.000.000,00	3,7408	11.222.400,00
(ii)	Odsetki do 31 marca 2026 r. (14% p.a.)	450.205,48	3,7408	1.684.128,66
(iii)	Prowizja od Wcześniejszej Spłaty Pożyczki	966.085,28	3,7408	3.613.931,81
Razem	Łączna wartość wierzytelności na 31 marca 2026 r.	4.416.290,76	—	16.520.460,47

9. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, że niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności, w oparciu o dokumenty źródłowe oraz informacje pozostające w dyspozycji Spółki, a zawarte w nim dane są – według najlepszej wiedzy Zarządu – rzetelne, kompletne i prawdziwe.

Zarząd oświadcza ponadto, że wartość wierzytelności przyjęta na potrzeby Konwersji odpowiada jej wartości godziwej w rozumieniu art. 6a ustawy o ofercie publicznej.

Krzysztof Siemionow

Prezes Zarządu

Michał Zapora

Członek Zarządu

Warszawa, 12 maja 2026 roku