

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**  
**PURE BIOLOGICS SPÓŁKA AKCYJNA**

sporządzone w związku z planowanym wniesieniem do Spółki wkładów niepieniężnych

**1. Informacje wstępne**

**1.1. Spółka**

- 1.1.1. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd spółki pod firmą **Pure Biologics Spółka Akcyjna** z siedzibą we Wrocławiu, ul. Szczytnicka 11, 50-382 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego we Wrocławiu, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000712811, posiadającej NIP 8943003192 i REGON 021305772, o kapitale zakładowym 1.224.471,60 zł w pełni opłaconym („Spółka”).
- 1.1.2. Spółka jest spółką publiczną w rozumieniu przepisów 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).

**1.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania**

- 1.2.1. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie art. 431 § 7 w zw. z art. 311 § 1-2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) w związku z planowanym wniesieniem do Spółki wkładu niepieniężnego.
- 1.2.2. Wkład niepieniężny do Spółki ma postać zwykłych akcji spółki Dystrogen Gene Therapies Inc. spółka z siedzibą w stanie Delaware, Stany Zjednoczone, o numerze identyfikacyjnym 7441459, z siedzibą statutową pod adresem: 1221 College Park Dr Ste 116, Dover, DE county of Kent 19904 oraz adresem korespondencyjnym 1221 College Park Dr Ste 116, Dover, DE county of Kent 19904 („Dystrogen Gene Therapies”) które stanowią 100% kapitału zakładowego Dystrogen Gene Therapies i uprawniają do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy Dystrogen Gene Therapies, na pokrycie akcji wyemitowanych w celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

**2. Przedmiot wkładów niepieniężnych**

- 2.1.1. Przedmiotem wkładów niepieniężnych do Spółki jest 100% akcji w kapitale zakładowym Dystrogen Gene Therapies, tj.:
- a) 7.692 akcji zwykłych imiennych w kapitale zakładowym Dystrogen Gene Therapies o wartości nominalnej 0,001 dolara amerykańskiego, stanowiące 76,92 % wszystkich akcji w kapitale zakładowym Dystrogen Gene Therapies, dające prawo do wykonywania 76,92 % głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy Dystrogen Gene Therapies (“Aport A”),
- oraz
- b) 2.308 akcji zwykłych imiennych w kapitale zakładowym Dystrogen Gene Therapies o wartości nominalnej 0,001 dolara amerykańskiego, stanowiące 23,08 % wszystkich akcji w kapitale zakładowym Dystrogen Gene Therapies, dające prawo

do wykonywania 23,08 % głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy Dystrogen Gene Therapies ("**Aport B**"),

Aport A i Aport B będą dalej zwane łącznie „**Aportem**”.

- 2.1.2. Akcje będące przedmiotem Aportu są w pełni opłacone, ważnie wyemitowane, stanowią własność podmiotów wnoszących Aport, są wolne od jakichkolwiek obciążeń, praw lub roszczeń osób trzecich (w tym zastawów, opcji, ograniczeń zbywalności poza wynikającymi bezwzględnie z obowiązującego prawa) oraz mogą być skutecznie przeniesione na Spółkę zgodnie z prawem stanu Delaware, prawem federalnym obowiązującym w Stanach Zjednoczonych, dokumentami korporacyjnymi Dystrogen Gene Therapies oraz przepisami prawa polskiego.
- 2.1.3. Aport zostanie wniesiony do Spółki przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
- 2.1.4. Wniesienie Aportu nastąpi na podstawie umowy przeniesienia Aportu, która zostanie zawarta pomiędzy Spółką a podmiotami wskazanymi w punkcie 3.3 poniżej.

### 3. Liczba i rodzaj akcji wydawanych w zamian za wkłady pieniężne

- 3.1.1. W zamian za Aport Spółka wyemituje łącznie 146.700.000 (sto czterdzieści sześć milionów siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Akcje Aportowe**”), w tym:
  - a) w zamian za Aport A zostanie wyemitowanych 112.850.000 (sto dwanaście milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Aportowych o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 11.285.000 zł (jedenaście milionów dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) („**Akcje Aportowe A**”),
  - b) w zamian za Aport B zostanie wyemitowanych 33.850.000 (trzydzieści trzy miliony osiemset pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Aportowych o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 3.385.000 zł (trzy miliony trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) („**Akcje Aportowe B**”).
- 3.1.2. Emisja Akcji Aportowych zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki, skierowanej wyłącznie do podmiotów wskazanych w punkcie 3.3 poniżej.

### 3.2. Cena emisyjna Akcji Aportowych

- 3.2.1. Cena emisyjna jednej Akcji Aportowej wynosić będzie 1 zł (jeden złoty), a łączna cena emisyjna wszystkich Akcji Aportowych wynosić będzie 146.700.000 zł (sto czterdzieści sześć milionów siedemset tysięcy złotych).
- 3.2.2. Nadwyżka ponad łączną wartość nominalną Akcji Aportowych zostanie przekazana na kapitał zapasowy Spółki (agio).
- 3.2.3. W zamian za Akcje Aportowe nie będą wydawane żadne inne tytuły uczestnictwa w dochodach lub w podziale majątku Spółki.

### 3.3. Podmioty wnoszące wkłady niepieniężne

- 3.3.1. **Aport A** jest wnoszony przez:

**BioFund Capital Management LLC**, spółkę zarejestrowaną w stanie Delaware pod numerem 6625393, z siedzibą pod adresem 262 Chapman Rd, Ste 240, Newark, DE 19702 oraz adresem korespondencyjnym: 3400 SW 27th Ave, Miami, Floryda, USA, 33133 („**BioFund**”).

3.3.2. **Aport B** jest wnoszony przez:

**JD Copilot LLC**, spółkę zarejestrowaną w stanie Delaware pod numerem 3153595, z siedzibą pod adresem 1221 College Park Dr Ste 116, Dover, DE county of Kent 19904 oraz adresem korespondencyjnym 1221 College Park Dr Ste 116, Dover, DE county of Kent 19904 („**JD**”).

#### **3.4. Uzasadnienie prawne objęcia Akcji Aportowych za wkłady niepieniężne**

- 3.4.1. Akcje Aportowe, obejmowane przez BioFund i JD, zostaną pokryte wkładem niepieniężnym (w rozumieniu w art. 14 § 1 KSH) w postaci Aportu.
- 3.4.2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w zakresie Akcji Aportowych odbywać się będzie w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 KSH, tj. poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata. W ramach przeprowadzanej emisji akcjonariusze zostaną pozbawieni prawa poboru zgodnie z art. 433 § 2 KSH.
- 3.4.3. Art. 14 KSH nie zawiera definicji normatywnej wkładu niepieniężnego. Przepisy KSH wskazują jedynie w sposób negatywny co przedmiotem wkładu niepieniężnego być nie może. Zgodnie z art. 14 § 1 KSH, zdolności aportowej nie mają prawa niezbywalne ani świadczenie pracy lub usług. Przedmiot wkładu niepieniężnego został oceniony pod kątem posiadania tzw. zdolności aportowej. Zarząd potwierdza, że Aport posiada dolność aportową w rozumieniu przepisów KSH.
- 3.4.4. W ramach przeprowadzanej transakcji wniesienia Aportu i objęcia Akcji Aportowych przez BioFund oraz JD konieczne będzie wyrażenie niezbędnych zgód korporacyjnych przez Walne Zgromadzenie Spółki.

#### **3.5. Uzasadnienie ekonomiczne objęcia Akcji Aportowych za wkłady niepieniężne**

- 3.5.1. Emisja Akcji Aportowych jest związana z realizacją procesu wniesienia do Spółki platformy MultiQure RNAi, skoncentrowanej na chorobie Huntingtona i innych zaburzeniach powtórzeń CAG ("Platforma").
- 3.5.2. Emisja akcji dokonywana jest w trybie subskrypcji prywatnej i skierowana do akcjonariuszy spółki będącej właścicielem Platformy, w tym w szczególności do BioFund Capital Management LLC. Akcje serii Q zostaną opłacone w całości wkładami niepieniężnymi w postaci akcji spółki będącej właścicielem Platformy.
- 3.5.3. Planowana transakcja umożliwi rozszerzenie działalności Spółki o platformę terapeutyczną opartą na technologii RNAi, ukierunkowaną na leczenie chorób neurodegeneracyjnych, w tym choroby Huntingtona oraz innych schorzeń o podłożu genetycznym. Integracja Platformy z infrastrukturą Pure Biologics S.A. umożliwi zwiększenie skali działalności Emitenta oraz budowę wartości Spółki w oparciu o projekty o globalnym potencjale komercjalizacyjnym, z uwagi na co wyłączenie prawa poboru jest zasadne i leży w interesie Emitenta.

### **3.6. Zastosowana metoda wyceny wkładów niepieniężnych**

- 3.6.1. Wycena została przeprowadzona przede wszystkim z wykorzystaniem podejścia dochodowego, przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), opartej na prognozie finansowej Spółki obejmującej lata 2026–2050, która została poddana przeglądowi i częściowo skorygowana na potrzeby wyceny.
- 3.6.2. Zakłada się, że projekt pozostanie w fazie rozwoju i badań klinicznych do 2037 r., przy ponoszeniu istotnych nakładów rozwojowych przed rozpoczęciem generowania jakichkolwiek przychodów. Komercjalizację przyjęto od 2038 r., z następującym po niej stopniowym wzrostem przychodów, okresem osiągnięcia szczytowej sprzedaży oraz późniejszym spadkiem wynikającym z rosnącej presji konkurencyjnej oraz stopniowego nasycenia adresowalnej populacji pacjentów.
- 3.6.3. Ze względu na etapowy charakter rozwoju aktywów biotechnologicznych, wszystkie prognozowane wolne przepływy pieniężne zostały skorygowane probabilistycznie poprzez uwzględnienie zakładanej skumulowanej szansy powodzenia przejścia przez kolejne etapy rozwoju oraz kamienie milowe regulacyjne.
- 3.6.4. Skorygowane o prawdopodobieństwo wolne przepływy pieniężne zostały zdyskontowane przy użyciu średniego ważonego kosztu kapitału (WACC), który przyjęto jako równy kosztowi kapitału własnego, ze względu na brak zadłużenia w docelowej strukturze finansowania. Wartość rezydualna została oszacowana przy założeniu braku długoterminowego realnego wzrostu.
- 3.6.5. Ponieważ Spółka nie posiadała zadłużenia netto, uzyskana wartość przedsiębiorstwa (enterprise value) odpowiadała jednocześnie wartości kapitału własnego przed korektami.
- 3.6.6. Wartość ta została następnie skorygowana z tytułu: ograniczonej płynności (lack of marketability) i różnicy czasowej pomiędzy datą rozpoczęcia prognozy a Datą Wyceny, w celu ustalenia wartości godziwej 100% kapitału własnego Dystrogen Gene Therapies.

### **3.7. Wartość godziwa wkładów niepieniężnych:**

- 3.7.1. Na podstawie przeprowadzonej wyceny Zarząd Spółki stwierdza, że wartość godziwa Aportu wynosi na dzień 30 kwietnia 2026 r. łącznie 111 300 000,00 USD (sto jedenaście milionów trzysta tysięcy dolarów amerykańskich), co w przeliczeniu na PLN wg. średniego kursu NBP z dnia 30 kwietnia 2026 r. w wysokości 3,6460 USD/PLN jest równe 405 799 800,00 zł (czterysta pięć milionów złotych siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset złotych), tj.
  - a) wartość Aportu A wynosi 312 141 206,16 zł (trzysta dwanaście milionów sto czterdzieści jeden tysięcy dwieście sześć złotych szesnaście groszy), oraz
  - b) wartość Aportu B wynosi 93 658 593,84 zł (dziewięćdziesiąt trzy miliony sześćset pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy złote osiemdziesiąt cztery grosze),co przewyższa Cenę Emisyjną za Akcje Aportowe.
- 3.7.2. Zarząd Spółki odstępuje od poddania niniejszego sprawozdania badaniu przez jednego albo kilku biegłych rewidentów w trybie art. 312 KSH z uwagi na wydanie przez Krzysztofa Horodko - biegłego rewidenta opinii na podstawie art. 312<sup>1</sup> § 1 pkt 2) KSH na temat ustalonej na dzień 30 kwietnia

2026 r. wartości godziwej Aportu. Wskazana wyżej opinia biegłego rewidenta stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego sprawozdania.

Wrocław, dnia 14 maja 2026 r.

**Zarząd**  
**Pure Biologics S.A.**

---

**Filip Jeleń**  
Prezes Zarządu

Załącznik:

- 1) Opinia biegłego rewidenta w sprawie wartości godziwej Aportu.