

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**  
**IMAGE POWER SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

Działając na podstawie art. 6a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**UOF**”), w związku z zamiarem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Image Power S.A. („**Spółka**”) podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki na mocy której akcje serii F objęte zostaną w zamian za wkład pieniężny opłacony przez potrącenie umowne z wierzytelnością przysługującą subskrybentowi względem Spółki o zwrot kwoty kapitału z tytułu zawartych umów pożyczek („**Wierzytelność**”), Zarząd Spółki przedstawia niniejsze Sprawozdanie.

Zarząd Spółki zamierza zaproponować Walnemu Zgromadzeniu podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 155.323,30 zł (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta dwadzieścia trzy złote 30/100) do kwoty 323.086,40 zł (trzysta dwadzieścia trzy tysiące osiemdziesiąt sześć złotych 40/100), tj. o kwotę 167.763,10 zł (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt trzy złote 10/100) w drodze emisji 1.677.631 (jeden milion sześćset siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset trzydzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych numerami od F000001 do F1677631 („**Akcje Nowej Emisji**”).

**1. Wskazanie tytułu prawnego z którego wynika wierzytelność subskrybenta względem Spółki oraz wartość tej wierzytelności**

Subskrybent – Pan Marcin Marcin Zaleński pełniący jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Spółki, posiada wobec Spółki następujące Wierzytelności wynikające z zawartych umów pożyczek:

- 1) Umowa pożyczki z dnia 13 grudnia 2021 r. zmieniona aneksami z dnia 30 lipca 2024 r. oraz 30 czerwca 2025 r.:
  - a. kwota udzielonej pożyczki 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych 00/100);
  - b. oprocentowanie według zmiennej stopy procentowej w wysokości WIBOR 1R + 2% w skali roku;
  - c. odsetki nie będą przedmiotem potrącenia umownego;
  - d. data zapadalności: 31 grudnia 2025 roku;
- 2) Umowa pożyczki z dnia 29 czerwca 2023 r. zmieniona aneksem z dnia 30 czerwca 2025 r.:
  - a. kwota udzielonej pożyczki 550.000,00 zł (pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100);
  - b. oprocentowanie według zmiennej stopy procentowej w wysokości WIBOR 1R + 2% w skali roku;
  - c. odsetki nie będą przedmiotem potrącenia umownego.

d. data zapadalności: 31 grudnia 2025 roku.

Łączna wartość godziwa Wierzytelności, w zakresie w jakim podlegać będą potrąceniu (tj. kapitału udzielonych pożyczek) wynosi 2.550.000,00 zł (dwa miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100).

Powyższe wierzytelności nie są jeszcze wymagalne, są bezsporne i zostały potwierdzone odpowiednimi dokumentami i zapisami księgowymi Spółki. Wierzytelności nie są przedmiotem innego potrącenia lub zobowiązania do jego dokonania, wolne od praw i roszczeń osób trzecich oraz innych obciążeń, jak również nie zostało zaciągnięte jakiegokolwiek zobowiązanie do ich ustanowienia.

Zamiarem Spółki i Subskrybenta jest zawarcie umowy w sprawie umorzenia wierzytelności wynikających z naliczonych odsetek.

## **2. Liczba i rodzaj akcji które mają zostać opłacone w wyniku potrącenia**

W wyniku potrącenia Wierzytelności zostaną opłacone Akcje Nowej Emisji, tj. 1.677.631 (jeden milion sześćset siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset trzydzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych numerami od F000001 do F1677631 spółki Image Power S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000634990). Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji wyniesie 1,52 zł (jeden złoty 52/100) za jedną Akcję Nowej Emisji, tj. łącznie 2.549.999,12 zł (dwa miliony pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 12/100).

Potrącenie nastąpi do wysokości wierzytelności niższej, tj. co do kwoty 2.549.999,12 zł (dwa miliony pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 12/100).

## **3. Subskrybenci, których wierzytelności mają zostać potrącone względem Spółki z tytułu wpłaty na akcje**

Jedynym subskrybentem, którego Wierzytelności podlegać będą potrąceniu jest pan Marcin Zaleński, który obejmie wszystkie Akcje Nowej Emisji.

## **4. Metodologia wyceny wierzytelności subskrybenta względem Spółki oraz wartość tej wierzytelności**

Należy zwrócić uwagę, że w Ustawie o ofercie publicznej nie został zdefiniowany termin „wartość godziwa”.

W Polsce powszechnie wykorzystuje się definicję „wartości godziwej” w oparciu o art. 28 ust. 6 ustawy o rachunkowości, która wskazuje że za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami.

Wycena Wierzytelności została przeprowadzona w oparciu o zdyskontowaną wartość netto przepływów pieniężnych z części nominalnej pożyczek podlegających konwersji. Do wyceny przyjęto okres od dnia 8 sierpnia 2025 roku (dzień wyceny Spółki) do dnia 30 września 2025 roku (planowana data konwersji Wierzytelności na akcje na Walnym Zgromadzeniu Spółki) przy zastosowaniu stopy dyskontowej odpowiadającej rentowności 3 letnich obligacji skarbowych w sierpniu 2025 r. (tj. 5.40%).

Wartość Wierzytelności wyniosła 2.530.600,55 zł (słownie: dwa miliony pięćset trzydzieści tysięcy sześćset złotych 55/100). Różnica względem wartości nominalnej, wynoszącej 2.550.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100), stanowi

w przybliżeniu 0,76%. Z uwagi na nieznaczny poziom tej różnicy, dla celów konwersji przyjęto wartość księgową Wierzytelności jako odpowiadającą wartości godziwej.

Część odsetkowa w kwocie 473.467,55 zł (słownie: czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt siedem złotych 55/100) zostanie w całości umorzona na podstawie odrębnego porozumienia z Pożyczkodawcą, panem Marcinem Zaleńskim.

W konsekwencji wartością godziwą Wierzytelności przyjętą dla celów konwersji jest suma kapitału pożyczek, tj. 2.550.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100).

## **5. Zmiany wartości wierzytelności subskrybenta względem Spółki, zaistniałe w okresie powstania wierzytelności**

Wartość Wierzytelności subskrybenta ulegała zmianom wynikającym z uruchamiania kolejnych transz pożyczki oraz naliczania odsetek umownych, zgodnie z postanowieniami poszczególnych umów pożyczek:

- 1) Umowa pożyczki z dnia 13 grudnia 2021 r. – początkowa wartość nominalna zobowiązania wynosiła 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych 00/100). Wraz z kolejnymi transzami końcowa wartość nominalna pożyczki wyniosła 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych 00/100). Do dnia planowanej konwersji na Walnym Zgromadzeniu Spółki narosły odsetki w wysokości 402.415,63 zł (czterysta dwa tysiące czterysta piętnaście złotych 63/100), powiększając łączną wartość wierzytelności do kwoty 2.402.415,63 zł (dwa miliony czterysta dwa tysiące czterysta piętnaście złotych 63/100);
- 2) Umowa pożyczki z dnia 29 czerwca 2023 r. – początkowa wartość nominalna zobowiązania wynosiła 70.000,00 zł (siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Wraz z kolejnymi transzami końcowa wartość nominalna pożyczki wyniosła 550.000,00 zł (pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Do dnia planowanej konwersji na Walnym Zgromadzeniu Spółki narosły odsetki w wysokości 71.051,92 zł (siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćdziesiąt jeden złotych 92/100), powiększając łączną wartość wierzytelności do kwoty 621.051,92 zł (sześćset dwadzieścia jeden tysięcy pięćdziesiąt jeden złotych 92/100).

Jak wskazano powyżej w punkcie 4, odsetki nie będą przedmiotem potrącenia w związku z planowanym umorzeniem.

## **6. Umotywowanie zamierzonej transakcji**

Potrącenie zobowiązań Spółki z jej wierzytelnościami o wniesienie wkładów na Akcje Nowej Emisji („**Konwersja**”) poprawi strukturę jej pasywów, pozwoli na zachowanie ciągłości działania bez ryzyka dochodzenia zapłaty tych wierzytelności oraz umożliwi podjęcie dalszych starań o jej dokapitalizowanie dla finansowania jej działalności.

Restrukturyzacja zadłużenia w drodze Konwersji pozwoli również na zmniejszenie poziomu zobowiązań finansowych oraz zwiększenie koncentracji środków operacyjnych na realizacji planów strategicznych, zamiast na obsłudze zadłużenia. Rozwiązanie to posiada pełne uzasadnienie ekonomiczne i jest działaniem pożądanym z punktu widzenia najlepszego interesu Spółki, a tym samym również jej akcjonariuszy.

Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji została ustalona w oparciu o wycenę 100% akcji Spółki sporządzona przez Biegłego Sądowego, Doradcę Inwestycyjnego Pana Mateusza Łaskę i wyniesie 1,52 zł za jedną Akcję Nowej Emisji. Tym samym, z podziału wartości Wierzytelności podlegającej potrąceniu przez cenę emisyjną wynika, że przedmiotem

objęcia powinno być (z uwzględnieniem zaokrągleń) 1.677.631 (jeden milion sześćset siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset trzydzieści jeden) Akcji Nowej Emisji

Załączniki:

- umowy pożyczek wraz z aneksami

**Zarząd Image Power S.A.**

---

Marcin Zaleński  
Prezes Zarządu

---

Piotr Figarski  
Wiceprezes Zarządu