



OPINIA ZARZĄDU QNA TECHNOLOGY S.A. UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU AKCJI SERII E ORAZ SPOSÓB USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII E Z DNIA 19 GRUDNIA 2024 ROKU

1. Na dzień 15 stycznia 2025 roku planowane jest Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ("**NWZ**"), którego proponowany porządek obrad obejmuje podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E, w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Zarząd spółki QNA TECHNOLOGY S.A. z siedzibą we Wrocławiu ("**Spółka**"), na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia poniżej swoją opinię w sprawie uzasadnienia pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości w stosunku do nowej emisji akcji zwykłych serii E na okaziciela oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej tych akcji.
3. Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego QNA TECHNOLOGY S.A. z kwoty 180.400 zł (sto osiemdziesiąt tysięcy czterysta złotych) do kwoty nie niższej niż 180.400,10 zł (sto osiemdziesiąt tysięcy czterysta złotych i dziesięć groszy) i nie wyższej niż 220.400,00 zł (dwieście dwadzieścia tysięcy czterysta złotych), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie wyższą niż 40.000 zł (czterdzieści tysięcy złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 400.000 (czterystu tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda ("**Akcje Serii E**"), w stosunku do których zostanie w całości wyłączone prawo poboru akcjonariuszy Spółki.
4. Emisja Akcji Serii E ma nastąpić w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w drodze: (i) oferty prywatnej skierowanej wyłącznie do jednego, wybranego przez Zarząd inwestora albo (ii) oferty publicznej, co do której nie ma obowiązku sporządzania, zatwierdzania i udostępniania prospektu (ani żadnego innego dokumentu informacyjnego) zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE ("**Rozporządzenie 2017/1129**").
5. W przypadku przeprowadzenia emisji Akcji Serii E w trybie oferty publicznej, zostanie ona skierowana do: (i) inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129 lub (ii) do nie więcej niż 149 osób fizycznych lub prawnych innych niż inwestorzy kwalifikowani (z uwzględnieniem limitów wynikających z przepisów prawa) lub (iii) do inwestorów, którzy nabędą Akcje Serii E o łącznej wartości co najmniej 100 000 EUR na inwestora, w związku z czym zgodnie odpowiednio z art. 1 ust. 4 lit. a), lit. b) oraz



lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii E nie wymaga sporządzenia, zatwierdzenia i udostępnienia prospektu (ani żadnego innego dokumentu informacyjnego). Zarząd dokona ostatecznego wyboru sposobu lub sposobów przeprowadzenia oferty publicznej (podstawy prawnej przeprowadzenia oferty publicznej bez obowiązku sporządzenia, zatwierdzenia i udostępnienia prospektu ani żadnego innego dokumentu informacyjnego) spośród sposobów wskazanych w zdaniu poprzedzającym.

6. Środki pozyskane z emisji akcji mają posłużyć przede wszystkim sfinansowaniu kolejnego kamienia milowego związanego z komercjalizacją opracowanej przez Spółkę technologii tj. rozpoczęciem sformalizowanej współpracy komercyjnej, z co najmniej jednym z grupy obecnie 6 partnerów strategicznych Spółki, w jednej z dwóch możliwych formuł – umowy o wspólnym rozwoju technologii lub rozpoczęcia sprzedaży pilotażowej.
7. Mając na względzie powyższe, pozyskanie przez Spółkę finansowania jest w ocenie Zarządu konieczne i priorytetowe, a przeprowadzenie emisji Akcji Serii E w drodze subskrypcji prywatnej jest najbardziej efektywnym (w zakresie wysokości kwoty możliwej do uzyskania z emisji w relacji do kosztów jej pozyskania) sposobem pozyskania tego finansowania.
8. Wyłączenie prawa poboru Akcji Serii E w całości zabezpiecza Spółkę przed sytuacją, w której dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą oczekiwanej liczby nowo emitowanych akcji. Co więcej, pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru umożliwi: (i) skierowanie oferty prywatnej Akcji Serii E do jednego adresata, jeżeli byłby on zainteresowany istotnym dokapitalizowaniem Spółki albo (ii) w przypadku przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii E - pozyskania nowych inwestorów, w tym instytucjonalnych, co jest szczególnie istotne z punktu widzenia budowania wizerunku Spółki oraz zapewnienia bazy inwestorów umożliwiającej przyszłe finansowanie działalności Spółki.
9. Wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy w całości w stosunku do emisji Akcji Serii E jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Emisja nowych akcji i pozyskanie z niej środków pieniężnych pozwoli na realizację przez Spółkę planowanych procesów inwestycyjnych i rozwojowych. Zdaniem Zarządu przeprowadzenie emisji nowych akcji w drodze oferty prywatnej albo oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy pozwoli na efektywne pozyskanie środków niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki i zapewni możliwość uzyskania większych wpływów niż od dotychczasowych akcjonariuszy, co ostatecznie pozwoli realizować założone cele gospodarcze Spółki.
10. Z powyższych względów, zdaniem Zarządu Spółki wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy w całości w stosunku do Akcji Serii E leży w interesie Spółki.
11. Niezależnie od wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy w całości projekt uchwały przewiduje nadanie Zarządowi uprawnienia do określenia pozostałych zasad emisji Akcji Serii E w zakresie nieuregulowanym w uchwale, w tym w szczególności Zarząd Spółki jest uprawniony do ustalenia, aby emisja Akcji Serii E



została przeprowadzona w taki sposób, aby akcjonariuszom Spółki posiadającym co najmniej 0,35% akcji Spółki (każdy indywidualnie) według stanu na koniec dnia rejestracji na NWZ („Inwestorzy Uprawnieni”) przysługiwało pierwszeństwo objęcia Akcji Serii E w liczbie umożliwiającej takiemu Inwestorowi Uprawnionemu utrzymanie nie niższego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki niż udział, jaki ten Inwestor Uprawniony posiadał na koniec dnia rejestracji na NWZ. Powyższe będzie mieć zastosowanie pod warunkiem, że tacy Inwestorzy Uprawnieni zostaną zaproszeni przez Zarząd lub firmę inwestycyjną (po uzgodnieniu z Zarządem Spółki) do wzięcia udziału w procesie budowy księgi popytu Akcji Serii E i złożą deklaracje zainteresowania objęcia Akcji Serii E, a następnie przyjmą oferty objęcia Akcji Serii E. Zaproszenie do udziału w procesie budowy księgi popytu oraz ewentualne złożenie oferty objęcia Akcji Serii E będzie należało do wyłącznego uznania Zarządu Spółki z zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki dołoży należytej staranności, aby zaoferować Akcje Serii E tym Inwestorom Uprawnionym, którzy spełnią określone powyżej warunki, a rozliczenie subskrypcji Akcji Serii E na rzecz takiego Inwestora Uprawnionego może zostać od strony technicznej dokonane w terminie określonym przez Zarząd Spółki.

12. Cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki, w tym może zostać ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu jeśli będzie przeprowadzony (w przypadku przeprowadzenia oferty publicznej), z uwzględnieniem całokształtu okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej, w tym przede wszystkim koniunktury panującej na rynkach kapitałowych, wyceny Spółki dokonywanej przez rynek (w tym aktualnego lub średniego kursu akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) oraz sytuacji finansowej i bieżących wydarzeń w Spółce, a także w oparciu o rekomendacje doradców pośredniczących w przeprowadzeniu emisji Akcji Serii E. W przypadku emisji Akcji Serii E w ramach oferty prywatnej, ustalenie ceny emisyjnej będzie dokonywać się również z uwzględnieniem wyników indywidualnych negocjacji prowadzonych przez Spółkę z inwestorem.