



OPINIA ZARZĄDU XTPL S.A.
UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU AKCJI SERII Z W
CAŁOŚCI ORAZ ZAWIERAJĄCA PROPONOWANĄ CENĘ EMISYJNĄ AKCJI SERII Z
Z DNIA 18 WRZEŚNIA 2026 ROKU

1. Na dzień 19 października 2026 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 Z w trybie subskrypcji prywatnej, realizowanej w drodze oferty publicznej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii Z do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii Z oraz umocowania do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii Z w depozycie papierów wartościowych.
2. Zarząd spółki XTPL S.A. z siedzibą we Wrocławiu ("**Spółka**"), na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia poniżej swoją opinię w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości w stosunku do akcji zwykłych na okaziciela serii Z.
3. Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 294.987,70 zł (dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset osiemdziesiąt siedem złotych i siedemdziesiąt groszy) do kwoty nie mniejszej niż 314.833,90 zł (trzysta czternaście tysięcy osiemset trzydzieści trzy złote dziewięćdziesiąt groszy) i nie większej niż 334.987,70 zł (trzysta trzydzieści cztery tysiące dziewięćset osiemdziesiąt siedem złotych siedemdziesiąt groszy), tj. o kwotę nie mniejszą niż 19.846,20 zł (dziewiętnaście tysięcy osiemset czterdzieści sześć złotych dwadzieścia groszy) i nie większą niż 40.000,00 zł (czterdzieści tysięcy złotych zero groszy) w drodze emisji nie mniej niż 198.462 (stu dziewięćdziesięciu ośmiu tysięcy czterystu sześćdziesięciu dwóch) i nie więcej niż 400.000 (czterystu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii Z, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda ("**Akcje Serii Z**"), w stosunku do których akcjonariusze Spółki zostaną pozbawieni prawa poboru Akcji Serii Z w całości.
4. Emisja Akcji Serii Z nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, mającej mieć miejsce wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przeprowadzanej w drodze oferty publicznej ("**Oferta Publiczna**"), co do której nie ma obowiązku sporządzania, zatwierdzania i udostępniania prospektu 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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ("**Rozporządzenie 2017/1129**").
5. Oferta Publiczna zostanie skierowana do wybranych przez Zarząd: (i) inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129 lub (ii) nie więcej niż 149 osób fizycznych lub prawnych innych niż

inwestorzy kwalifikowani (z uwzględnieniem limitów wynikających z przepisów prawa), w związku z czym zgodnie odpowiednio z art. 1 ust. 4 lit. a) oraz lit. b) Rozporządzenia 2017/1129, przeprowadzenie Oferty Publicznej nie wymaga sporządzenia, zatwierdzenia i udostępnienia prospektu.

6. Zamiarem Zarządu jest skierowanie części oferty Akcji Serii Z do podmiotu z siedzibą na Tajwanie, mającego doświadczenie w inwestycjach w obszarze półprzewodników i zaawansowanych technologii („**Inwestor Branżowy**”), który jest stroną zawartego ze Spółką listu intencyjnego. Zgodnie z opisanym listem intencyjnym Inwestor Branżowy wyraził zainteresowanie inwestycją kapitałową w Spółkę polegającą na objęciu 198.462 Akcji Serii Z po cenie emisyjnej 65,00 zł za jedną akcję, za łączną cenę emisyjną wynoszącą 12.900.030 zł.
7. Ponadto intencją Zarządu jest, aby emisja Akcji Serii Z została przeprowadzona w taki sposób, aby akcjonariusze Spółki posiadający co najmniej 0,5% ogólnej liczby akcji Spółki (każdy indywidualnie) według stanu na koniec dnia rejestracji uczestnictwa w NWZ („**Inwestorzy Uprawnieni**”) mieli możliwość skorzystania z pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii Z w liczbie umożliwiającej danemu 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 uczestnictwa w NWZ. Powyższe będzie miało zastosowanie pod warunkiem, że Inwestorzy Uprawnieni złożą deklaracje zainteresowania objęciem Akcji Serii Z, a następnie przyjmą skierowane do nich oferty objęcia Akcji Serii Z. Złożenie oferty objęcia Akcji Serii Z będzie należało do wyłącznego uznania Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki doloży należytej staranności, aby zaoferować Akcje Serii Z tym Inwestorom Uprawnionym, którzy spełnią określone powyżej warunki, jeżeli rozliczenie subskrypcji Akcji Serii Z na rzecz danego Inwestora Uprawnionego będzie mogło zostać od strony technicznej dokonane w terminie określonym przez Zarząd Spółki („**Mechanizm Pierwszeństwa**”).
8. Zwiększenie maksymalnej liczby Akcji Serii Z ma w tym zakresie charakter techniczny i służy zapewnieniu odpowiedniej puli akcji na potrzeby wykonania Mechanizmu Pierwszeństwa, natomiast zmiana sposobu przeprowadzenia emisji jest konsekwencją umożliwienia udziału w emisji Inwestorom Uprawnionym.
9. W ocenie Zarządu Spółki, przyjęta struktura pozyskania finansowania przez Spółkę jest optymalna z perspektywy interesu Spółki i jej akcjonariuszy i zapewnia możliwość pozyskania finansowania w krótkim czasie.
10. Celem emisji Akcji Serii Z jest pozyskanie przez Spółkę finansowania do dalszego rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności na kontynuację realizacji projektów przemysłowych i związanych z nimi dalszych prac B+R, rozwój nowych produktów, w tym ODRA, kolejnych generacji modułów drukujących i tuszów drukujących, rozwój struktur sprzedażowych, intensyfikację działań marketingowych oraz utrzymanie bezpiecznego poziomu zapasów. Środki pozyskane z emisji Akcji Serii Z zostaną również przeznaczone częściowo na finansowanie bieżących kosztów operacyjnych Spółki.
11. Mając na względzie powyższe, pozyskanie przez Spółkę finansowania jest w ocenie Zarządu konieczne i priorytetowe, a przeprowadzenie emisji Akcji Serii Z w drodze subskrypcji prywatnej jest najbardziej efektywnym sposobem pozyskania tego finansowania.
12. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii Z ogranicza ryzyko sytuacji, w której przy zachowaniu prawa

poboru nie doszłoby do objęcia co najmniej minimalnej liczby Akcji Serii Z, wskutek czego zagrożona byłaby realizacja wskazanych powyżej celów emisji. Co więcej, pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru umożliwi pozyskanie Inwestora Branżowego, co jest szczególnie istotne z punktu widzenia realizacji długoterminowych celów strategicznych i gospodarczych Spółki.

13. W ocenie Zarządu pozyskanie Inwestora Branżowego może przynieść Spółce korzyści wykraczające poza samo zapewnienie dodatkowego kapitału. Doświadczenie oraz znajomość sektora półprzewodników przez Inwestora Branżowego mogą wspierać Spółkę w dalszym rozwijaniu jej działalności technologicznej i przemysłowej oraz w budowaniu relacji z podmiotami działającymi w międzynarodowym ekosystemie półprzewodników.
14. Zaangażowanie Inwestora Branżowego może również przyczynić się do zwiększenia rozpoznawalności Spółki na rynkach azjatyckich, w tym na rynku tajwańskim, oraz ułatwić nawiązywanie relacji z potencjalnymi partnerami technologicznymi, przemysłowymi, handlowymi lub finansowymi. Tajwan stanowi istotne centrum światowego sektora półprzewodników, wobec czego pozyskanie inwestora posiadającego doświadczenie i relacje w tym obszarze może mieć szczególne znaczenie dla realizacji długoterminowych celów gospodarczych Spółki.
15. Objęcie Akcji Serii Z przez wyspecjalizowanego Inwestora Branżowego może ponadto stanowić potwierdzenie potencjału rynkowego technologii i rozwiązań rozwijanych przez Spółkę oraz wzmacniać jej wiarygodność wobec obecnych i przyszłych kontrahentów, partnerów biznesowych, instytucji finansowych i pozostałych uczestników rynku.
16. Zachowanie prawa poboru mogłoby również wydłużyć proces pozyskiwania kapitału z uwagi na konieczność przeprowadzenia ustawowego procesu wykonywania prawa poboru przez wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy i przygotowania związanej z nim dokumentacji ofertowej, a także zwiększyć koszty organizacyjne emisji.
17. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii Z w całości jest w konsekwencji uzasadnione potrzebą sprawnego przeprowadzenia planowanej emisji i pozyskania zakładanego finansowania. Wyłączenie prawa poboru nie ma na celu nieuzasadnionego uprzywilejowania Inwestora Branżowego, lecz służy realizacji konkretnego celu gospodarczego polegającego na pozyskaniu stabilnego finansowania.
18. Pozbawienie prawa poboru akcjonariuszy w całości w stosunku do emisji Akcji Serii Z 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 Publicznej z pozbawieniem prawa poboru akcjonariuszy pozwoli na efektywne pozyskanie środków niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki i zwiększy prawdopodobieństwo pozyskania zakładanego finansowania w oczekiwanym terminie, co ostatecznie pozwoli realizować założone cele gospodarcze Spółki.
19. Pozyskanie finansowania pozwoli Spółce kontynuować realizację przyjętej strategii oraz podejmować działania służące zwiększaniu skali działalności i wartości Spółki. Potencjalny wzrost wartości Spółki wynikający z wykorzystania środków pozyskanych z emisji może w dłuższej perspektywie przynieść korzyści również

dotychczasowym akcjonariuszom.

20. Mając na względzie powyższe okoliczności, Zarząd uznaje, że przeprowadzenie emisji Akcji Serii Z w drodze subskrypcji prywatnej, realizowanej poprzez Ofertę Publiczną, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, jest rozwiązaniem uzasadnionym gospodarczo, proporcjonalnym do zakładanych celów emisji i leżącym w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.
21. Proponuje się ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii Z w wysokości 65,00 zł (sześćdziesiąt pięć złotych i zero groszy) za jedną akcję („Cena Emisyjna”).
22. Cena Emisyjna została zaproponowana przez Zarząd Spółki w dniu 1 września 2026 roku, przy rozpoczęciu procesu opisywanej emisji przede wszystkim w oparciu o średni kurs akcji Spółki ważony wolumenem obrotu na rynku regulowanym z okresu 3 miesięcy poprzedzających tę datę („VWAP 3M”). Ponadto, proponując Cenę Emisyjną, Zarząd wziął pod uwagę całokształt okoliczności mających wpływ na Spółkę, w szczególności sytuację na rynkach kapitałowych, rynkową wycenę Spółki oraz jej sytuację finansową i bieżące wydarzenia dotyczące Spółki.
23. Jednocześnie proponowana Cena Emisyjna, tj. 65,00 zł, równa jest cenie emisyjnej akcji serii Y (emisja akcji serii Y przeprowadzona została w marcu 2026 roku), co powoduje, że inwestorzy obejmujący Akcje Serii Z nie będą uprzywilejowani cenowo w stosunku do inwestorów, którzy objęli akcje serii Y Spółki.
24. W ocenie Zarządu wykorzystanie zarówno VWAP 3M, jak i ceny emisyjnej akcji serii Y jako podstawowych punktów odniesienia dla ustalenia Ceny Emisyjnej jest uzasadnione, ponieważ oba stanowią obiektywne punkty odniesienia oparte na warunkach rynkowych, przy czym VWAP 3M uwzględnia ceny akcji i wolumen obrotu na rynku regulowanym, a cena emisyjna akcji serii Y odzwierciedla warunki ostatniej przeprowadzonej emisji. Zastosowanie trzymiesięcznego okresu referencyjnego pozwala ponadto ograniczyć wpływ krótkoterminowych i incydentalnych wahań kursu, przez co zapewnia reprezentatywne odzwierciedlenie rynkowej wyceny akcji Spółki.
25. W ocenie Zarządu proponowana Cena Emisyjna została ustalona na podstawie obiektywnego i weryfikowalnego kryterium rynkowego oraz z uwzględnieniem całokształtu okoliczności ekonomicznych i strategicznych związanych z planowaną emisją Akcji Serii Z. Proponowana Cena Emisyjna zapewnia Spółce możliwość pozyskania finansowania na warunkach uzasadnionych gospodarczo, a jednocześnie należyć uwzględnić interesy dotychczasowych akcjonariuszy.
26. Z powyższych względów Zarząd uznaje, że zarówno pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii Z w całości, jak i proponowana Cena Emisyjna są uzasadnione oraz zgodne z interesem Spółki i jej akcjonariuszy.