

OPINIA ZARZĄDU XTPL S.A. W SPRAWIE PROJEKTU UCHWAŁY ZMIENIAJĄCEJ STATUT SPÓŁKI
PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W
RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO WRAZ Z MOŻLIWOŚCIĄ POZBAWIENIA PRZEZ ZARZĄD
AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU AKCJI ORAZ WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH W ODNIESIENIU
DO KAŻDEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO,
PO UZYSKANIU UPRZEDNIEJ ZGODY RADY NADZORCZEJ, ZAWIERAJĄCA UZASADNIENIE POWODÓW
POZBAWIENIA PRAWA POBORU W ODNIESIENIU DO AKCJI ORAZ WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH
EMITOWANYCH W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO ORAZ SPOSÓB USTALENIA ICH CENY
EMISYJNEJ
Z DNIA 18 WRZEŚNIA 2026 ROKU

1. Poniższa opinia Zarządu XTPL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**”) została sporządzona na podstawie art. 433 § 2 w zw. z art. 447 § 2 Kodeksu spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r.
2. Na dzień 19 października 2026 roku planowane jest Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego proponowany porządek obrad obejmuje punkt dotyczący podjęcia uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd akcjonariuszy prawa poboru akcji oraz warrantów subskrypcyjnych w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej („**Projekt Uchwały**”).
3. Zarząd zwraca się do akcjonariuszy Spółki z wnioskiem o udzielenie statutowego upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na okres do dnia 18 października 2029 roku o treści określonej w Projekcie Uchwały.
4. Projekt Uchwały przewiduje upoważnienie Zarządu do dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 60.000,00 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych), przez emisję nie więcej niż 600.000 (sześćuset tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Dodatkowo Projekt Uchwały przewiduje, że do ustalenia ceny emisyjnej akcji każdej emisji (w ramach kapitału docelowego) będzie wymagana zgoda Rady Nadzorczej.
5. Projekt Uchwały przewiduje również, że w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w dniu wygaśnięcia tego upoważnienia.
6. Ponadto Projekt Uchwały przewiduje, że Zarząd jest uprawniony do wydania akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.

7. Spółka prowadzi intensywne prace związane z komercjalizacją opracowanej w toku prac badawczych i rozwojowych technologii. Realizacja dalszych prac wymaga jednak zabezpieczenia finansowania działalności Spółki.
8. W opinii Zarządu przeprowadzenie planowanej emisji akcji serii Z powinno zabezpieczyć finansowanie działalności Spółki w średnim horyzoncie czasowym. Ewentualna emisja akcji z kapitału docelowego stanowić będzie bazę kapitałową w przypadku konieczności przyspieszenia prac lub wzmocnienia pozycji finansowej Spółki w trakcie procesu komercjalizacji, jeśli pojawią się okoliczności uzasadniające taką potrzebę.
9. Celem proponowanej zmiany statutu jest umożliwienie Zarządowi szybkiego i elastycznego pozyskiwania kapitału zwłaszcza w ramach subskrypcji prywatnych (w ramach ofert publicznych lub ofert prywatnych akcji), co pozwoli Spółce lepiej dostosowywać się do zmieniających się realiów gospodarczych i realizować zmieniające się dynamicznie potrzeby finansowe.
10. Udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego umotywowane jest potrzebą przyznania Zarządowi instrumentów prawnych umożliwiających zapewnienie Spółce finansowania udziałowego w maksymalnie szybki i sprawny sposób, z jednoczesną możliwością dostosowania przez Zarząd terminów oraz wielkości przyszłych emisji akcji do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb finansowych Spółki. Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego pozwoli na skrócenie czasu niezbędnego do pozyskiwania finansowania, jak i obniżyć jego koszty. Udzielenie przedmiotowego upoważnienia Zarządowi stanowi element strategii pozyskania przez Spółkę finansowania na potrzeby jej rozwoju.
11. Zarząd, w przypadku wystąpienia potrzeb kapitałowych, zamierza aktywnie poszukiwać inwestorów. Ze względu na bardzo dużą dynamikę otoczenia, w interesie Spółki jest przeprowadzenie takiego procesu w jak najkrótszym czasie. Kapitał docelowy bardzo dobrze odpowiada na opisaną potrzebę.
12. Cena emisyjna akcji oferowanych w ramach statutowego upoważnienia będzie ustalana przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej. Zarząd, ustalając cenę emisyjną, będzie brał pod uwagę wycenę rynkową akcji Spółki za okres bezpośrednio poprzedzający planowaną emisję (w tym aktualny lub średni kurs akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.). Dodatkowo Zarząd będzie brał pod uwagę kryterium możliwości dostosowania ceny emisyjnej do wielkości zakładanego popytu na akcje oraz deklarowanych oczekiwań inwestorów, mając przy tym na uwadze realizację interesu Spółki w danym czasie, w tym w szczególności bieżące zapotrzebowanie na pozyskanie finansowania. Ustalenie ceny emisyjnej będzie następować każdorazowo z uwzględnieniem całokształtu okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej, w tym przede wszystkim koniunktury panującej na rynkach kapitałowych, wyceny Spółki dokonywanej przez rynek oraz sytuacji finansowej i bieżących wydarzeń w Spółce, a także w oparciu o rekomendacje doradców pośredniczących w przeprowadzeniu poszczególnych emisji akcji w ramach kapitału docelowego. W przypadku emisji akcji w ramach oferty prywatnej, ustalenie ceny emisyjnej będzie dokonywać się również z uwzględnieniem wyników indywidualnych negocjacji prowadzonych przez Spółkę z inwestorem. Dodatkowo

Projekt Uchwały przewiduje, że do ustalenia ceny emisyjnej będzie wymagana zgoda Rady Nadzorczej. Oznacza to, że ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej będzie każdorazowo podlegało dodatkowej kontroli Rady Nadzorczej.

13. Możliwość pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego jest uzasadniona potrzebą zapewnienia Spółce możliwości kierowania poszczególnych emisji do inwestorów, których udział pozwoli na sprawne pozyskanie finansowania na warunkach odpowiadających aktualnym potrzebom Spółki i sytuacji rynkowej. Konieczność każdorazowego oferowania akcji dotychczasowym akcjonariuszom mogłaby ograniczyć szybkość i elastyczność procesu pozyskiwania kapitału, a w określonych warunkach utrudnić pozyskanie wybranych inwestorów. Jednocześnie decyzja Zarządu o pozbawieniu prawa poboru będzie każdorazowo wymagała uprzedniej zgody Rady Nadzorczej.
14. Możliwość pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych jest uzasadniona potrzebą zapewnienia Zarządowi możliwości efektywnego wykorzystania warrantów jako instrumentu służącego do rozliczenia transakcji realizowanych przez Spółkę lub do pozyskania finansowania od wybranych inwestorów, w szczególności w przypadku, gdy warunki rynkowe lub potrzeby finansowe Spółki będą przemawiały za zastosowaniem takiej struktury finansowania lub transakcji. Zachowanie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych mogłoby ograniczać elastyczność i szybkość procesu pozyskania finansowania oraz możliwość dostosowania warunków emisji do aktualnej sytuacji rynkowej i oczekiwań inwestorów. Cena emisyjna warrantów subskrypcyjnych, jeżeli będą one emitowane odpłatnie, będzie ustalana z uwzględnieniem wartości ekonomicznej praw wynikających z warrantów, w tym w szczególności ceny emisyjnej akcji obejmowanych w wykonaniu warrantów, terminu wykonania praw z warrantów, warunków rynkowych oraz pozostałych parametrów danej emisji.
15. W celu realizacji przyjętej strategii rozwoju Spółki proponuje się nadanie Zarządowi, przygotowującemu proces emisji i prowadzącemu negocjacje z inwestorami, powyższych uprawnień - co pozwoli na optymalizację i uelastycznienie pozyskiwania środków finansowych.
16. Wprowadzenie do statutu upoważnienia dla Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego wyposaży Zarząd w instrument prawny umożliwiający szybkie i elastyczne reagowanie na zmieniające się potrzeby finansowe Spółki, będąc przy tym mechanizmem efektywnym czasowo i kosztowo.
17. W opinii Zarządu przyznane mu w statucie upoważnienie do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego obejmujące również uprawnienie do podejmowania, za zgodą Rady Nadzorczej, decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji (oraz warrantów subskrypcyjnych, jeżeli zostaną one wyemitowane) emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, leży w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy.
18. Projekt Uchwały przewiduje, że w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w zakresie statutowego upoważnienia, Zarząd będzie uprawniony do ustalenia warunków emisji akcji, w tym rodzaju subskrypcji akcji oraz grona osób, do których zostanie skierowana oferta.

19. Mając na uwadze powyższe, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji oraz warrantów subskrypcyjnych, po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji za zgodą Rady Nadzorczej, o treści szczegółowo określonej w Projekcie Uchwały.