OPINIA ZARZĄDU QNA TECHNOLOGY S.A. ZAWIERAJĄCA UZASADNIENIE POWODÓW POZBAWIENIA PRAWA POBORU ORAZ SPOSÓB USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI I WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, W SPRAWIE PROJEKTU UCHWAŁY ZMIENIAJĄCEJ STATUT SPÓŁKI, PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO ORAZ DO EMISJI WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, WRAZ Z MOŻLIWOŚCIĄ POZBAWIENIA PRZEZ ZARZĄD, PO UZYSKANIU ZGODY RADY NADZORCZEJ, AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU AKCJI EMITOWANYCH W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO ORAZ WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH.

Z DNIA 19 LISTOPADA 2026 ROKU

1. Poniższa opinia Zarządu QNA TECHNOLOGY 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 17 grudnia 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 oraz do emisji warrantów subskrypcyjnych, wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz warrantów subskrypcyjnych („**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 16 grudnia 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 70.000,00 zł (siedemdziesiąt tysięcy złotych), przez emisję nie więcej niż 700.000 (siedmiuset tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Dodatkowo Projekt Uchwały przewiduje, że do ustalenia ceny emisyjnej akcji każdej emisji (w ramach kapitału docelowego) będzie wymagane uzyskanie zgody Rady Nadzorczej.
5. Projekt Uchwały przewiduje również, że w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uprawniających do zapisu na akcje emitowane w ramach kapitału docelowego, 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 kapitał docelowy umożliwi Spółce pozyskiwanie finansowania niezbędnego do prowadzenia działalności, w tym w szczególności do realizacji prac związanych z komercjalizacją technologii oraz pokrywania bieżących kosztów operacyjnych. Możliwość przeprowadzenia jednej lub kilku emisji akcji w ramach kapitału docelowego pozwoli Zarządowi dostosowywać wielkość i terminy pozyskiwania finansowania do aktualnych potrzeb Spółki oraz warunków rynkowych.
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 zaspokajać potrzeby finansowe Spółki.
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 oraz obniżenie jego kosztów. 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 możliwość 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 jej wysokość, 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 dokonywane również z uwzględnieniem wyników indywidualnych negocjacji prowadzonych przez Spółkę z inwestorem. Projekt Uchwały przewiduje ponadto, że do ustalenia ceny emisyjnej wymagane będzie uzyskanie zgody Rady Nadzorczej, co oznacza, że ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej będzie każdorazowo podlegało dodatkowej kontroli Rady

Nadzorczej.

13. Projekt Uchwały przewiduje możliwość zastosowania przez Zarząd dodatkowego mechanizmu ochrony interesów dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w przypadku pozbawienia ich w całości lub w części prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego. Jeżeli Zarząd zastosuje ten mechanizm, akcjonariusze posiadający co najmniej 0,5% ogólnej liczby akcji Spółki według stanu na dzień każdorazowo ustalony przez Zarząd („**Dzień Pierwszeństwa**") będą mogli, na zasadach określonych w Projekcie Uchwały, skorzystać z pierwszeństwa w objęciu akcji danej emisji („**Prawo Pierwszeństwa**"). Liczba akcji przypadających danemu akcjonariuszowi będzie odpowiadała iloczynowi liczby akcji tej emisji i udziału tego akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w Dniu Pierwszeństwa. Jeżeli wynik nie będzie liczbą całkowitą, zostanie zaokrąglony w dół do najbliższej liczby całkowitej. W ocenie Zarządu zastosowanie Prawa Pierwszeństwa (w przypadku jego ustalenia przez Zarząd) pozwoli ograniczyć ryzyko rozwodnienia udziału tych akcjonariuszy przy zachowaniu elastyczności niezbędnej do sprawnego przeprowadzenia emisji i pozyskania finansowania.

14. 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 podejmowana po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

15. 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. Akcje obejmowane w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych będą obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne. 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.

16. 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.

17. Wprowadzenie do statutu upoważnienia dla Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego wyposaży Zarząd w instrument prawny umożliwiający szybkie i elastyczne zaspokajanie potrzeb finansowych Spółki, będąc przy tym mechanizmem efektywnym czasowo i kosztowo.

18. W opinii Zarządu przyznane mu w statucie upoważnienie do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego obejmujące również uprawnienie do podejmowania, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w 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.

19. 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.

20. Mając na uwadze powyższe, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz do emisji warrantów subskrypcyjnych, wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz warrantów subskrypcyjnych, o treści szczegółowo określonej w Projekcie Uchwały.

_____	_____	_____
Artur Podhorodecki	Mateusz Bański	Maciej Adamczyk
- Prezes Zarządu	- Wiceprezes Zarządu	- Członek Zarządu