MEMORANDUM INFORMACYJNE
QNA TECHNOLOGY SPÓŁKA AKCYJNA

Niniejsze memorandum informacyjne („**Memorandum**") zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną („**Oferta Publiczna**" lub „**Oferta**") nie więcej niż 270.000 (dwieście siedemdziesiąt tysięcy) nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja emitowanych przez spółkę pod firmą QNA Technology S.A. z siedzibą we Wrocławiu (odpowiednio „**Akcje Serii E**", „**Akcje Nowej Emisji**" lub „**Akcje Oferowane**" oraz „**Spółka**", „**Emitent**", „**QNA**" lub „**QNA Technology**"), na podstawie uchwały nr 19/06/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 czerwca 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E, w trybie oferty publicznej, w drodze subskrypcji otwartej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki, rejestracji akcji serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub o dopuszczenie i wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**Uchwała Emisyjna**").

Akcje Nowej Emisji są oferowane na podstawie Memorandum, w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („**Kodeks Spółek Handlowych**", „**KSH**"), z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia 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 Prospektowe**"). Oferta Publiczna wyłączona jest z obowiązku publikacji prospektu na postawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**"). Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR. Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał na podstawie art. 37b lub art. 37a Ustawy o Ofercie, ofert publicznych udziałowych papierów wartościowych, w tym akcji.

Oferowanie Akcji Nowej Emisji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Nowej Emisji, ich Ofercie Publicznej i Emitencie.

Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako propozycja lub oferta nabycia lub objęcia jakichkolwiek papierów wartościowych. Memorandum ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji lub zatwierdzenia w jakimkolwiek państwie, w tym w Rzeczpospolitej Polskiej. Papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum nie będą przedmiotem oferty publicznej, nie będą rejestrowane ani nie będą oferowane, sprzedawane, zastawiane, obejmowane, odsprzedawane, przenoszone ani wydawane, bezpośrednio ani pośrednio poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Australii, Kanady, Japonii, Republiki Południowej Afryki lub jakiegokolwiek innego kraju lub w jakiejkolwiek innej jurysdykcji. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Dystrybucja niniejszego Memorandum lub informacji o papierach wartościowych objętych niniejszym Memorandum, w tym o Ofercie Publicznej, może być ograniczona przez prawo w niektórych krajach lub jurysdykcjach. Ani Emitent, ani Koordynator Oferty ani ich przedstawiciele, doradcy, ani podmioty powiązane z wymienionymi podmiotami nie podjęły żadnych działań, które mogłyby lub mają na celu umożliwienie przeprowadzenia Oferty Publicznej w jakimkolwiek kraju lub jakiejkolwiek jurysdykcji, ani też doprowadzenie do posiadania lub rozpowszechniania niniejszego Memorandum w jakimkolwiek kraju lub jakiejkolwiek jurysdykcji, w których wymagane byłoby uprzednie lub następcze podjęcie określonych prawem działań w tym celu. Nieprzestrzeganie powyższych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów o papierach wartościowych obowiązujących w danym kraju lub danej jurysdykcji.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta, oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Opis czynników ryzyka, które należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane, znajduje się w niniejszym Memorandum.

Niniejsze Memorandum wraz z załącznikami i ewentualnymi danymi aktualizującymi jego treść, w tym ewentualnymi suplementami do Memorandum zostanie udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej Emitenta (www. qnatechnology. com/oferta-publiczna/) oraz na stronie internetowej Koordynatora Oferty (www. dmnavigator. pl/oferty/).

Niniejsze Memorandum nie zostało zatwierdzone ani zweryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, ze względu na brak takiego wymogu.

Koordynator Oferty, Firma Inwestycyjna:

Navigator Dom Maklerski®
Value delivered.

Wrocław, 13 czerwca 2024 roku

1. WSTĘP – MEMORANDUM INFORMACYJNE

1.1 Podstawowe informacje o Emitencie

Podstawowe informacje o Emitencie zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	**QNA Technology S.A.**
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	Wrocław, ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000982071
Numer REGON	366131307
Numer NIP	8943091948
Telefon:	+48 882 760 674
Adres poczty elektronicznej:	biuro@qnatechnology. com
Strona www:	www .qnatechnology. com

Źródło: Emitent

1.2 Podstawowe informacje o oferującym

Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia Prospektowego. Na podstawie niniejszego Memorandum oferowane są wyłącznie Akcje Nowej Emisji emitowane przez Spółkę.

1.3 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych

Przedmiotem Oferty Publicznej jest nie więcej niż 270.000 (dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

1.4 Podstawowe informacje na temat podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

Nie dotyczy. Brak jest podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego).

1.5 Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Walne Zgromadzenie w Uchwale Emisyjnej upoważniło Zarząd m.in. do ustalenia ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji („**Cena Emisyjna**").

Cena Emisyjna zostanie ustalona po rozważeniu wyników procesu Budowy Księgi Popytu na Akcje Nowej Emisji przeprowadzonego wśród inwestorów. Informacja o ustaleniu Ceny Emisyjnej zostanie przedstawiona w formie suplementu do Memorandum w sposób w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum, tj. na stronie internetowej Spółki (www .qnatechnology. com/oferta-publiczna/) oraz na stronie internetowej Koordynatora Oferty (www. dmnavigator. pl/oferty/). Zgodnie z harmonogramem Oferty przedstawionym w pkt 4.13 Memorandum, Cena Emisyjna zostanie ustalona i podana do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu 28 czerwca 2024 r. do godz.12:00.

Cena Emisyjna będzie jednolita dla wszystkich Akcji Nowej Emisji oraz jednakowa dla wszystkich inwestorów.

Cena Emisyjna zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty Publicznej, przy jednoczesnym zapewnieniu, że zakładane przez Emitenta wpływy brutto z emisji Akcji Oferowanych, liczone według Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych z dnia jej ustalenia, wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z ofert publicznych udziałowych papierów wartościowych, w tym akcji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy będą nie mniejsze niż 1.000.000 EUR i mniejsze niż 5.000.000 EUR.

Niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu Budowy Księgi Popytu, Zarząd Emitenta, zastrzega sobie prawo do ustalenia Ceny Emisyjnej w oparciu o rekomendację Koordynatora Oferty.

Inwestor, oprócz ceny za nabywane Akcje Oferowane, poniesie koszty prowizji maklerskiej w wysokości określonej przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapis na Akcje Oferowane.

1.6 Warunki i zasady oferowania Akcji Serii E

Oferowanie Akcji Serii E emitowanych przez Emitenta odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Serii E, ich Ofercie Publicznej i Emitencie.

1.7 Określenie podstawy prawnej prowadzenia Oferty Publicznej na podstawie Memorandum

Akcje Nowej Emisji są oferowane na podstawie Memorandum, w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach Oferty Publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Oferta Publiczna wyłączona jest z obowiązku publikacji prospektu na postawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR.

Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał na podstawie art. 37b lub art. 37a Ustawy o Ofercie ofert publicznych udziałowych papierów wartościowych, w tym akcji.

Emitent zamierza zaoferować Akcje Serii E w liczbie i po Cenie Emisyjnej zapewniającej, że Oferta Publiczna będzie spełniać wskazane powyżej warunki umożliwiające jej przeprowadzenie na podstawie Memorandum.

Niniejsze Memorandum nie zostało zatwierdzone ani zweryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, ze względu na brak takiego wymogu.

1.8 Podstawowe informacje na temat firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyła w Ofercie Publicznej papierów wartościowych objętych Memorandum oraz na temat gwarantów emisji

Podstawowe informacje o firmie inwestycyjnej, która będzie pośredniczyła w Ofercie Publicznej (tj. o Koordynatorze Oferty) zostały ujęte w poniższej tabeli.

W odniesieniu do Oferty Publicznej oraz Akcji Serii E brak jest gwarantów emisji.

Podstawowe informacje o Koordynatorze Oferty

Firma:	**Dom Maklerski Navigator S.A.**
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	Warszawa, ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000274307
Numer REGON	140871261
Numer NIP	1070006735
Telefon:	+48 22 630 83 33
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dmnavigator. pl
Strona www:	www .dmnavigator. pl

Źródło: Koordynator Oferty

1.9 Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Termin ważności Memorandum wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia Akcji Nowej Emisji do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.

Memorandum zostało udostępnione w dniu 13 czerwca 2024 r. i zawiera informacje aktualizujące jego treść do dnia jego udostępnienia, tj. do dnia 13 czerwca 2024 r.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty Publicznej, termin ważności Memorandum kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty Publicznej na stronach internetowych Emitenta i Koordynatora Oferty (w sposób, w jaki Memorandum zostało podane do publicznej wiadomości).

1.10 Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji Nowej Emisji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu oferowania Akcji Nowej Emisji, zostaną wskazane, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum. Suplement zostanie niezwłocznie udostępniony osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Serii E przed udostępnieniem suplementu do Memorandum, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, będące podstawą sporządzenia suplementu do Memorandum, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Serii E, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody zostanie określony w suplemencie do Memorandum. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły Zapis, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia Zapisu na Akcje Nowej Emisji, tj. w Firmie Inwestycyjnej. Emitent może dokonać przydziału Akcji Serii E nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Serii E.

Zgodnie z art. 37b ust. 9 Ustawy o Ofercie, informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub suplementów do Memorandum, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Akcji Serii E, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum, Emitent udostępni do publicznej wiadomości bez stosowania wymogów określonych powyżej, w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

1.11 Kursy wymiany walut

W poniższych tabelach przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy: (i) średnioważone, (ii) najwyższe oraz (iii) najniższe, a także (iv) kurs na koniec okresu dla transakcji walutowych pomiędzy złotym a wskazanymi walutami. Kursy walutowe stosowane przy opracowywaniu danych zamieszczonych w Memorandum, mogły różnić się od kursów przedstawionych w poniższych tabelach. Spółka nie może zapewnić, że przy przeprowadzonych transakcjach wartość złotego odpowiadała wartości danej waluty wskazanej poniżej, ani że złoty był przeliczany lub wymieniany na daną walutę po wskazanym poniżej kursie.

Kurs EUR/PLN				
	Kurs średni	**Kurs najwyższy**	**Kurs najniższy**	**Na koniec okresu**
2022 r.	4,6869	4,9647	4,4879	4,6899
2023 r.	4,5430	4,7895	4,3053	4,3480
styczeń 2024 r.	4,3652	4,4016	4,3351	4,3434
luty 2024 r.	4,3274	4,3466	4,3067	4,3190
marzec 2024 r.	4,3074	4,3242	4,0081	4,3009
kwiecień 2024 r.	4,3026	4,3353	4,2588	4,3213
maj 2024 r.	4,2848	4,3323	4,2528	4,2678

Źródło: NBP.

Kurs USD/PLN				
	Kurs średni	**Kurs najwyższy**	**Kurs najniższy**	**Na koniec okresu**
2022 r.	4,4607	5,0381	3,9218	4,4018
2023 r.	4,2021	4,4888	3,8990	3,9350
styczeń 2024 r.	4,0011	4,0437	3,9432	4,0135
luty 2024 r.	4,0083	4,0593	3,9641	3,9803
marzec 2024 r.	3,9658	4,0081	3,9162	3,9886
kwiecień 2024 r.	4,0106	4,0741	3,9223	4,0341
maj 2024 r.	3,9675	4,0474	3,9149	3,9389

Źródło: NBP.

1.12 Dokumenty zamieszczone w Memorandum przez odniesienie

Zgodnie z art. 37b ust. 2 Ustawy o Ofercie w zw. z art. 19 ust. 1 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, w Memorandum przez odniesienie zamieszczono śródroczne informacje finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2024 r. wraz z danymi porównawczymi za pierwszy kwartał 2023 r., włączone do Memorandum przez odniesienie, pod linkiem: https://qnatechnology.com/wp-content/uploads/2024/06/srodroczne_sprawozdanie_finansowe_I_kwartal_2024_1.pdf („**Śródroczne Informacje Finansowe**"), które pochodzą z raportu kwartalnego Spółki opublikowanego przez Emitenta w dniu 14 maja 2024 r. w związku z faktem notowania Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Dane te nie zostały zbadane, ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta i stanowią najnowsze informacje dostępne Emitentowi.

SPIS TREŚCI

1. WSTĘP – MEMORANDUM INFORMACYJNE 3

1.1 Podstawowe informacje o Emitencie 3
1.2 Podstawowe informacje o oferującym 3
1.3 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych 3
1.4 Podstawowe informacje na temat podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia 3
1.5 Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości 3
1.6 Warunki i zasady oferowania Akcji Serii E 4
1.7 Określenie podstawy prawnej prowadzenia Oferty Publicznej na podstawie Memorandum .. 4
1.8 Podstawowe informacje na temat firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyła w Ofercie Publicznej papierów wartościowych objętych Memorandum oraz na temat gwarantów emisji 4
1.9 Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści 5
1.10 Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości 5
1.11 Kursy wymiany walut 6
1.12 Dokumenty zamieszczone w Memorandum przez odniesienie 6

2. CZYNNIKI RYZYKA 10

2.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta 10
2.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością i sytuacją finansową Emitenta 11
2.3 Czynniki ryzyka związane z Akcjami Oferowanymi i rynkiem kapitałowym 19

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM 24

4. DANE O EMISJI 26

4.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych 26
4.1.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych 26
4.1.2 Rodzaje uprzywilejowania 26
4.1.3 Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych 26
4.1.4 Zabezpieczenia lub świadczenia dodatkowe 41
4.2 Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie 41
4.3 Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów 43
4.4 Podstawa prawna emisji papierów wartościowych 43
4.4.1 Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych 43
4.4.2 Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści 43
4.5 Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Nowej Emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa 49
4.6 Oznaczenie dat, od których oferowane Akcje Nowej Emisji mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda 51
4.7 Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta 51
4.7.1 Prawa związane z akcjami Emitenta 51
4.7.2 Prawa związane z Walnym Zgromadzeniem 54
4.7.3 Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych 59
4.8 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości 60

4.9 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku 61
4.10 Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy 70
4.11 Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych 70
4.12 Grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta 70
4.13 Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji 71
4.14 Zasady, miejsca i terminy składania Zapisów oraz termin związania Zapisem 72
4.14.1 Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej 78
4.14.2 Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne 79
4.14.3 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych 79
4.14.4 Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot 82
4.14.5 Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia 82
4.14.6 Sposoby i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, a także o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu 83

5. DANE O EMITENCIE 84

5.1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej 84
5.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony 84
5.3 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent 84
5.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał 84
5.5 Krótki opis historii Emitenta 84
5.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia 86
5.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego 87
5.8 Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji praw do objęcia akcji przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy lub posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych do nabycia tych akcji 87
5.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie 89
5.10 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe 89
5.11 Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierów wartościowym 90
5.12 Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów 90
5.12.1 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność 90
5.12.2 Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych Emitenta 90
5.13 Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów,

towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności 90
5.13.1 Informacje ogólne 91
5.13.2 Przedmiot działalności 92
5.13.3 Model biznesowy 106
5.13.4 Przewagi konkurencyjne 106
5.13.5 Plan i strategia rozwoju działalności 108
5.13.6 Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent 111
5.13.7 Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta 116
5.14 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych 122
5.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta 122
5.16 Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta 122
5.17 Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych 123
5.18 Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum 123
5.19 Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Memorandum 123
5.20 Prognozy wyników finansowych Emitenta 124
5.21 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta 124
5.21.1 Zarząd Emitenta 124
5.21.2 Rada Nadzorcza Emitenta 127
5.22 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie 132

6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE 134

6.1 Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta 134
6.2 Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta 186

7. ZAŁĄCZNIKI 193

7.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta 193
7.2 Statut Emitenta 202
7.3 Tekst Uchwały Emisyjnej 210
7.4 Słownik pojęć i skrótów 216
7.5 Słownik pojęć branżowych 221

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących objęcia Akcji Oferowanych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w Memorandum. Każdy z omówionych poniżej czynników ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, co z kolei może mieć negatywny wpływ na cenę Akcji oraz Akcji Oferowanych, w wyniku czego inwestor może stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Inwestorzy, którzy zamierzają nabyć Akcje Oferowane, powinni mieć na uwadze ryzyka związane z działalnością Emitenta, w tym ryzyka właściwe dla Emitenta, jako spółki w fazie rozwoju, której działalność na Dzień Memorandum nie generuje znaczących przychodów, specyfikę rynków, na których działa Emitent oraz ryzyka właściwe dla instrumentów rynku kapitałowego, w tym – w związku z notowaniem Akcji Emitenta w obrocie w ASO na rynku NewConnect oraz w związku z zamiarem Emitenta wprowadzenia również Akcji Oferowanych do obrotu w ASO – także ryzyka związane z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na tym rynku oraz z samym obrotem Akcjami oraz Akcjami Oferowanymi w ASO.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że ryzyka przedstawione poniżej mogą nie być jedynymi czynnikami ryzyka, na jakie narażony jest Emitent. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Emitenta nie są obecnie istotne lub których Emitent, na dzień sporządzenia Memorandum nie zidentyfikował, a które mogą wywołać skutki, o których mowa powyżej. W związku z tym, przedstawione poniżej ryzyka nie są jedynymi czynnikami ryzyka, na które narażony jest Emitent.

Przedstawione poniżej czynniki ryzyka nie zostały zaprezentowane w kolejności odnoszącej się do prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich istotności.

2.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

Ryzyko związane z procesem lub wydłużeniem w czasie wdrożenia technologii w fazę komercjalizacji

Wdrożenie do sprzedaży nowego produktu wykorzystującego nowe nanomateriały wymaga znacznych nakładów finansowych oraz odpowiedniego przygotowania organizacyjnego. Wieloetapowość procesu prowadzącego do komercjalizacji nowego materiału sprawia, że jego sukces zależy również od działań podmiotów trzecich, a tym samym pozostaje poza wyłącznym wpływem producenta materiału. W przypadku komercjalizacji technologii opracowywanych przez Spółkę ewentualne niepowodzenie na jednym z etapów komercjalizacji może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów ze sprzedaży, a w efekcie na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko utraty rynku wynikające z ograniczonej lub braku adopcji rynkowej technologii wyświetlaczy wykorzystującej kropki kwantowe świecące na niebiesko

Na Datę Memorandum opracowywana technologia wyświetlaczy nanoQDEL znajduje się we wczesnej fazie rozwoju, a na rynku zostały zaprezentowane (przez firmy Samsung, Sharp, TCL oraz BOE), jedynie prototypy takich wyświetlaczy. Podobnie technologie wyświetlaczy microLED zawierający niebieskie kropki kwantowe do konwersji promieniowania ultrafioletowego jest również we wczesnej fazie rozwoju. Istnieje zatem ryzyko, iż technologie te nie uzyskają oczekiwanej masowej adopcji rynkowej lub też adopcja ta będzie ograniczona lub nie wystąpi wcale, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju oraz sytuację finansową Spółki w przyszłości.

Ryzyko związane z ograniczeniem lub brakiem dostępu do rynków azjatyckich

Na Datę Memorandum działania Spółki dotyczące komercjalizacji opracowywanych technologii koncentrują się w szczególności na rynkach azjatyckich, w tym na rynku japońskim oraz koreańskim, jak również chińskim i tajwańskim. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku pogorszenia się sytuacji geopolitycznej w skali globalnej (wynikającej w szczególności z eskalacji wojny w Ukrainie, czy też rozpoczęcia innego konfliktu zbrojnego na świecie) mogą wystąpić ograniczenia dotyczące możliwości prowadzenia działalności gospodarczej na tych rynkach lub też dostęp firm europejskich do tych rynków zostanie czasowo lub trwale ograniczony. Wystąpienie takiego ryzyka może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju oraz sytuację finansową Spółki.

2.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością i sytuacją finansową Emitenta

Ryzyko związane z ujemnymi wynikami finansowymi i pozyskania finansowania działalności Spółki

Poziom osiąganych przez Spółkę wyników finansowych jest uzależniony od wyników i tempa przyszłej komercjalizacji opracowywanych przez QNA technologii i produktów. Na Datę Memorandum Spółka, w ramach prowadzonej działalności, koncentruje się przede wszystkim na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych związanych z rozwojem technologii i produktów na bazie koloidalnych kropek kwantowych, a także na wstępnej walidacji tych produktów na rynku. Oznacza to, iż poziom generowanych kosztów operacyjnych może w kolejnych latach działalności przewyższać poziom osiąganych przychodów ze sprzedaży i tym samym narastająco pogłębiać stratę netto Spółki. Istnieje zatem ryzyko generowania przez QNA straty netto również w kolejnych latach działalności, co w konsekwencji może przełożyć się na ograniczenie lub brak możliwość pozyskania przez nią dodatkowych środków (lub pozyskiwanie ich na mniej atrakcyjnych niż w przeszłości warunkach) przeznaczonych na finansowanie jej bieżącej działalności, a w konsekwencji doprowadzić do utarty płynności finansowej przez Spółkę.

Ryzyko utraty płynności

Na Datę Memorandum Spółka ponosi przede wszystkim wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych związanych z opracowywanymi technologiami koloidalnych nanostruktur półprzewodnikowych generując stratę netto na prowadzonej działalności. W związku z tym, uzależniona jest przede wszystkim od finansowania udziałowego, a w przyszłości być może również dłużnego, a w konsekwencji narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej. Zarówno w bieżącym roku obrotowym 2024, jak i w kolejnych latach Emitent może nie osiągać istotnych przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług lub osiągnąć je w mniejszej od zakładanej wysokości, jak również nie pozyskać zewnętrznego finansowania w wystarczającej wysokości, które pozwoliłoby na dalsze finansowanie działalności w obszarze badań i rozwoju oraz komercjalizacji, jak również zachować płynność finansową.

Istnieje ryzyko, że Spółka w przyszłości nie pozyska wystarczających środków pieniężnych z różnych zewnętrznych źródeł lub środków celowych, pozwalających utrzymywać obsługę zobowiązań Spółki, co wpłynęłoby na konieczność poszukiwania dodatkowych źródeł finansowania. Źródłem takiego finansowania mógłby być rynek kapitałowy, jednak narażony jest on na okresy dekoniunktury, wynikające m.in. z sentymentu inwestorów, warunków rynkowych, czynników gospodarczych, politycznych i innych w Polsce oraz na świecie, co może powodować problemy z pozyskaniem lub brak możliwości pozyskania finansowania przez Spółkę. Trudności te mogą mieć istotny negatywny wpływ na tempo prowadzonych procesów badawczo-rozwojowych, prac komercjalizacyjnych, wyniki finansowe oraz ryzyko utraty płynności przez Spółkę.

W dotychczasowej historii Spółki nie wystąpiły istotne problemy z pozyskaniem kapitału pozwalającego na kontynuowanie działalności i na rozwój Spółki, jednak Spółka nie może zagwarantować, że będzie dysponowała środkami odpowiednimi do realizacji zamierzonej strategii i działań związanych z prowadzoną działalnością i że nie będzie musiała pozyskać dodatkowego kapitału w przyszłości, ani że uda się jej pozyskać dodatkowy kapitał na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie. Stąd też z uwagi na powyższe istnieje i może występować ryzyko związane z utratą płynności finansowej Spółki w przyszłości.

Ryzyko związane z utrzymaniem kluczowej kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników lub współpracowników lub ograniczoną możliwością pozyskania nowych pracowników i współpracowników

Opracowane przez QNA technologie są efektem pracy zespołu osobowego, składającego się ze specjalistów z dziedziny chemii, nanotechnologii oraz inżynierii materiałowej. Kwalifikacje, doświadczenie zawodowe oraz znajomość branży przez pracowników, współpracowników oraz osoby zarządzające Spółką są kluczowe dla powodzenia projektów oraz ustalania i realizacji strategii rozwoju realizowanej przez Emitenta. Ewentualna utrata kadry kierowniczej, pracowników lub współpracowników QNA, czy też trudności z pozyskaniem nowych pracowników lub współpracowników mogłyby mieć negatywny wpływ na realizację ustalonej strategii rozwoju Spółki, szczególnie w zakresie prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych. Z tego też względu utrata kluczowej kadry kierowniczej lub kluczowych pracowników lub kluczowych współpracowników, czy też trudności pozyskania nowych w ich miejsce mogłyby negatywnie wpłynąć na dalszą działalność Spółki, jej sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane ze zmniejszeniem tempa sprzedaży wynikającego z wydłużenia czasu potrzebnego na testowanie kropek PureBlue.dots przez klientów

W procesie nawiązywania komercyjnej współpracy wytwarzane przez Spółkę kropki kwantowe, w pierwszej kolejności, trafiają do działów B+R, w których są dokładnie badane i testowane (w szczególności pod kątem możliwych aplikacji). W założeniu proces ten ma umożliwić klientowi samodzielne sprawdzenie, czy dostarczony przez QNA produkt spełnia jego oczekiwania oraz dostosowanie (we współpracy ze Spółką) parametrów fizyko-chemicznych materiału do specyfiki istniejących lub planowanych procesów produkcyjnych klienta. Proces ten prowadzony jest w cyklach m.in. z powodu konieczności każdorazowego dostarczania przez Spółkę klientowi do testów kolejnych wersji materiału o oczekiwanych przez niego modyfikacjach. Ze względu na stopień skomplikowania prowadzonych prac oraz ograniczenia formalne związane ze złożonymi strukturami organizacyjnymi, zwłaszcza w dużych korporacjach, proces ten jest trudny do ścisłego zdefiniowania w czasie, w szczególności w pierwszym cyklu (dostawa oraz badanie + testy) współpracy. Okres od dostarczenia klientowi pierwszej próbki i rozpoczęcia pierwszych testów do zwiększenia skali sprzedaży może trwać od 6 do nawet 36 miesięcy, co w konsekwencji może spowodować, iż zaplanowane tempo skalowania sprzedaży realizowanej do poszczególnych klientów może ulec zmniejszeniu i tym samym negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju oraz sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z awarią elementów Pilotażowej Linii Syntezy

Do grona istotnych rzeczowych aktywów trwałych będących w posiadaniu Spółki należą części składowe Pilotażowej Linii Syntezy, do których można zaliczyć m.in. trzy reaktory chemiczne, trzy zestawy pomp oraz komorę rękawicową. Zastąpienie lub naprawa wymienionych powyżej elementów Pilotażowej Linii Syntezy, w zależności od rodzaju i istotności występującej awarii, może wymagać znacznych nakładów finansowych Spółki, a także może skutkować krótkotrwałymi przerwami w produkcji. Spośród elementów składowych Pilotażowej Linii Syntezy, które w przypadku ich istotnej awarii lub trwałego uszkodzenia mogłyby spowodować dłuższą przerwę w działalności Spółki oraz narazić ją na istotny koszt zamówienia urządzeń zastępczych i części zamiennych należy wymienić potencjalny przypadek jednoczesnej awarii więcej niż jednego spośród ww. reaktorów. W przypadku wystąpienia takiej awarii, produkcja Spółki mogłaby zostać wstrzymana na czas do kilku miesięcy w oczekiwaniu na dostarczenie urządzeń zastępczych pozwalających na wznowienie produkcji.

W celu częściowego zabezpieczenia produkcji i działalności operacyjnej, Spółka opracowała Eksperymentalny Układ Syntezy pozwalający na utrzymanie ciągłości produkcyjnej w skali laboratoryjnej, tj. istotnie mniejszej względem Pilotażowej Linii Syntezy. W przypadku znacznego zwiększenia wolumenu zamówień Spółki w przyszłości, korzystanie z Eksperymentalnego Układu Syntezy mogłoby okazać się niewystarczające, co z kolei mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki z działalności osiągane przez Spółkę, m.in. z uwagi na możliwość wystąpienia opóźnień w realizacji zamówień spowodowanych niewystarczającymi zdolnościami produkcyjnymi.

W przeszłości doszło do częściowej materializacji opisywanego ryzyka polegającej na wystąpieniu usterki jednej z części reaktora wchodzącego w skład Eksperymentalnej Pilotażowej Linii Syntezy. Usterka spowodowała jedynie krótkotrwałą przerwę w funkcjonowaniu Eksperymentalnej Pilotażowej Linii Syntezy i została w krótkim czasie naprawiona przez Spółkę, bez istotnego wpływu na jej działalność produkcyjną, w tym nie spowodowała opóźnień w realizacji zamówień na rzecz kontrahentów Spółki.

Ryzyko związane ze skalowaniem technologii produkcji kropek kwantowych

QNA opracowuje technologie wytwarzania koloidalnych nanomateriałów półprzewodnikowych mając na uwadze potrzebę dalszego skalowania tego procesu z zachowaniem powtarzalności w zakresie ilości, jak i jakości otrzymywanego produktu. Istnieje jednak ryzyko, iż przeniesienie skali technologii wytwarzania koloidalnych nanomateriałów półprzewodnikowych ze skali laboratoryjnej na półtechniczną, a w dalszej kolejności przemysłową, może nie pozwolić Spółce na osiągnięcie zakładanych przez nią na Datę Memorandum parametrów wytwarzanych materiałów, w szczególności w zakresie braku powtarzalności produktu otrzymywanego na różnych liniach produkcyjnych.

Dodatkowym czynnikiem generującym ryzyka związane ze skalowaniem produkcji kropek kwantowych jest konieczność zapewnienia przez Spółkę odpowiedniego bezpieczeństwa pracy wynikającego m.in. z wykorzystywania odczynników niebezpiecznych, toksycznych, łatwopalnych i piroforycznych.

Ryzyko niepozyskania grupy klientów ze względu na niespełnienie oczekiwanych parametrów technicznych przez urządzenia wykorzystujące kropki PureBlue.dots

Klienci będącymi producentami wyświetlaczy (w szczególności będący końcowymi producentami urządzeń), uzależniają nawiązanie komercyjnej współpracy ze Spółką od wykazania określonych parametrów technicznych dla diody elektroluminescencyjnej zawierającej kropki PureBlue.dots wytworzone przez QNA. Spełnienie tych parametrów zależy nie tylko od jakości samych kropek PureBlue.dots, ale również od m.in. struktury urządzenia, jakości innych materiałów, jak i procesów wykorzystanych do wykonania diody. Prace związane z wykonaniem diody, którą Spółka ma zamiar wykorzystywać jako demonstrator możliwości kropek PureBlue.dots, są wykonywane przez podmioty zewnętrzne. W związku z tym, QNA Technology nie ma bezpośredniego wpływu na jakość i parametry techniczne wykonanych urządzeń. Niespełnienie przez urządzenia wykorzystujące PureBlue.dots zdefiniowanych parametrów technicznych może zatem negatywnie wpłynąć na proces pozyskania klientów przez Spółkę.

Ryzyko związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych

Rozwój rynku kropek kwantowych związany jest z ciągłym postępem technologicznym zarówno w zakresie ich wytwarzania, jak i aplikacji. Skutkuje to koniecznością prowadzenia przez QNA prac badawczo-rozwojowych, które Spółka prowadzi w powyższych obszarach. Od wyników tych prac uzależniona jest i będzie m.in. jakość produktów oraz wydajność procesów produkcyjnych, a w konsekwencji koszt ich wytworzenia, co przekłada się na możliwość i opłacalność komercjalizacji opracowywanych technologii.

Ze względu na wynikający ze specyfiki prac badawczo-rozwojowych, nieznany końcowy rezultat ich realizacji oraz możliwość wystąpienia nietypowych zdarzeń powodujących np. konieczność zmiany harmonogramów i w konsekwencji wydłużenia w czasie realizacji prowadzonych projektów, czy też nieplanowanego wzrostu kosztów, Spółka nie jest w stanie w pełni przewidzieć ich skutków zarówno w zakresie wyników finansowych, jak i możliwość ich późniejszej komercjalizacji.

Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku otrzymania niesatysfakcjonujących wyników lub też znacznego opóźnienia terminu ich realizacji, a w konsekwencji ograniczonych możliwości komercjalizacji ich wyników lub jej braku, Spółka może utracić zainwestowane środki lub narazić się na ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów związanych z realizacją projektów badawczo-rozwojowych, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na realizację jej strategii rozwoju oraz osiągane przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko związane z dostępnością i zmianami cen komponentów lub materiałów laboratoryjnych i produkcyjnych

Prowadzona przez Spółkę działalność w zakresie opracowywania technologii oraz produkcji kropek kwantowych wymaga dostępu do specjalistycznych materiałów laboratoryjnych i produkcyjnych (m.in. materiały zużywalne, rozpuszczalniki, odczynniki chemiczne). Istnieje zatem ryzyko związane z dostępnością i potencjalnymi zmianami poziomu cen kluczowych materiałów wykorzystywanych przez Spółkę. W przypadku istotnego wzrostu cen materiałów, Spółka może być zmuszona do poniesienia wyższych kosztów, co może negatywnie wpłynąć na marżę oferowanych produktów. Ewentualne ograniczenia w dostępności komponentów lub materiałów laboratoryjnych i produkcyjnych mogą wpłynąć na wydłużenie czasu realizacji zamówień lub wydłużenie czasu potrzebnego na przeprowadzenie prac badawczo-rozwojowych.

Ryzyko związane z rozwojem produktu PureBlue.dots

Podstawowym opracowywanym przez Spółkę produktem są emitujące światło w kolorze niebieskim kropki kwantowe, tzw. PureBlue.dots. Istnieje jednak ryzyko, iż Spółka nie osiągnie parametrów technicznych i jakościowych określonych i wymaganych przez docelowych klientów, w tym np. nie osiągnie wyznaczonych parametrów emisji kropek kwantowych, nie osiągnie stabilności koloidalnej roztworu lub stabilności właściwości optycznych PureBlue.dots, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na bieżącą działalność Spółki oraz osiągane przez nią wyniki finansowe i jej perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z uruchomieniem linii pilotażowej lub procesem technologicznym

W dniu 5 lutego 2024 r. Emitent zakończył proces budowy pierwszej wersji eksperymentalnej Pilotażowej Linii Syntezy kropek kwantowych. Na Datę Memorandum jednym z głównych krótkoterminowych celów rozwoju Spółki jest walidacja eksperymentalnej Pilotażowej Linii Syntezy.

Istnieje jednak ryzyko nieuzyskania zakładanej przez Spółkę efektywności oraz powtarzalności procesu wytwarzania produktu oraz zgodności parametrów jakościowych produktu wytworzonego na eksperymentalnej Pilotażowej Linii Syntezy z wypracowanymi w skali laboratoryjnej lub ryzyko istotnego wydłużenia terminów potrzebnych od osiągnięcia ww. parametrów. W związku z tym istnieje ryzyko niespełnienia oczekiwań w zakresie produkcji i produktu stawianych przez klientów.

Ponadto istnieje ryzyko nieefektywnej walidacji eksperymentalnej Pilotażowej Linii Syntezy w ramach funkcjonowania firmy, np. ze względu na niewystarczającą infrastrukturę (m.in. ograniczenia w wielkości magazynu odczynników chemicznych) i zespół specjalistów ją obsługujących.

Dodatkowe ryzyko występuje również w obszarze zapewnienia dostaw odpowiedniej jakości i ilości surowców oraz pokrycia kosztów eksploatacyjnych, w szczególności kosztów wsadu surowcowego niezbędnego do przeprowadzenia procesu wytworzenia kropek, który może być znacząco wyższy względem procesów realizowanych w skali laboratoryjnej.

Ryzyko związane z dotacjami pozyskiwanymi ze środków publicznych na realizację prac badawczo-rozwojowych

QNA Technology prowadziła i prowadzi prace badawczo-rozwojowe, które w przeszłości, jak i na Datę Memorandum, były i są dofinansowane z pozyskanych grantów i dotacji. Najistotniejsze pod względem wartości projekty Spółki obejmują:

- Projekt POIR.01.01.01-00-0210/19 pt.: „Fluorescencyjny tusz bazujący na półprzewodnikowych kropkach kwantowych przeznaczony do drukowania wysokorozdzielczego" (projekt uznany za zrealizowany i rozliczony). Projekt współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, Priorytet I „Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa", Poddziałanie 1.1.1.,
- Projekt POIR.01.01.01-00-1698/20 pt.: „Innowacyjna technologia syntezy kropek kwantowych PureBlue.dot o ograniczonej toksyczności przeznaczonych do wysokiej jakości źródeł światła niebieskiego” (na Datę Memorandum projekt został zakończony, a Spółka złożyła raport końcowy z jego realizacji, który podlega obecnie ocenie instytucji pośredniczącej w udzieleniu dofinansowania). Projekt współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, Priorytet I „Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa", Poddziałanie 1.1.1.

Poniższa tabela przedstawia informacje o otrzymanych przez Emitenta grantach i dotacjach wraz z informacjami m.in. o budżetach projektów oraz kwotą dofinansowania.

Nazwa projektu	Okres realizacji	Budżet projektu (tys. PLN)	Wartość dofinansowania NCBR/UE (tys. PLN)	Kwota otrzymana do 31.03.2024 r. (tys. PLN)	Okres trwałości projektu
Fluorescencyjny tusz bazujący na półprzewodnikowych kropkach kwantowych przeznaczony do drukowania wysokorozdzielczego	01.03.2020 - 30.09.2021	4 137,89	2 482,74	780,60	do 30 czerwca 2024
Innowacyjna technologia syntezy kropek kwantowych PureBlue.dot o ograniczonej toksyczności przeznaczonych do wysokiej jakości źródeł światła niebieskiego	01.04.2021 - 31.03.2024	9 257,32	6 124,33	4 646,59	3 lata od daty płatności końcowej (na Datę Memorandum ostatni WNP o płatność końcową jest w trakcie oceny)

Źródło: Spółka

W celu otrzymania finansowania ze środków publicznych Spółka musi spełnić określone warunki konkursowe, a korzystanie z dotacji powoduje, iż QNA pozyskuje środki finansowe, które następnie

powinny zostać rozliczone zgodnie z wnioskiem i umową o dofinansowanie (uwzględniając zaakceptowane zmiany).

Istnieje zatem ryzyko, iż koszty poniesione przez Spółkę na realizację projektów badawczo-rozwojowych zostaną zakwestionowane, a ostateczna kwota dofinansowania będzie podlegać redukcji. Ponadto, Spółka narażona jest także na ryzyko żądania zwrotu otrzymanych dotacji, przy czym procedura taka może być wszczęta jedynie w okolicznościach wykorzystywania dotacji niezgodnie z założeniami umowy na dofinansowanie. Dodatkowo, w przypadku niezrealizowania kamieni milowych lub pojawienia się ryzyka braku ich realizacji dotacja może zostać wstrzymana, co wpłynąć może na planowane w Spółce działania. Jednocześnie ewentualne wydłużenie czasu na rozpatrywanie przez agencje rządowe rozliczeń zaliczek i wniosków o płatność może powodować konieczność wydatkowania dużych kwot ze środków własnych zanim zostaną one zrefundowane. Ziszczenie się powyższych ryzyk odbiłoby się niekorzystnie na realizacji przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju i jego płynności finansowej.

Ponadto, po otrzymaniu płatności końcowej w ramach danego projektu badawczo-rozwojowego projekt ten wchodzi w 3-letni okres trwałości, w toku którego Spółka może być zobowiązana do zwrotu otrzymanych środków, m.in. w przypadku niewdrożenia wyników badań i prac rozwojowych lub wdrożenia ich w innym zakresie niż przewidziany dokumentacją regulującą zasady dofinansowania. W takim przypadku zwrot otrzymanych środków następuje proporcjonalnie do okresu, w którym nie zostały spełnione ww. wymogi wraz z odsetkami jak dla zaległości podatkowych.

Ryzyko związane z harmonogramem realizacji strategii w przyjętym w modelu biznesowym

Długoterminowym strategicznym celem rozwoju Spółki jest osiągnięcie pozycji wiodącej firmy technologicznej na światowym rynku produkcji półprzewodnikowych koloidalnych nanostruktur oraz tuszów bazujących na tych nanostrukturach. Wiąże się to z koniecznością realizacji kilkuletniego harmonogramu prac składającego się z wielu zależnych od siebie etapów. Na możliwości realizacji tego harmonogramu wpływ ma wiele różnorodnych czynników, zarówno o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym, w wielu przypadkach niezależnych od Spółki. Nie jest możliwe wyeliminowanie np. ryzyka opóźnień w realizacji prac badań B+R, a także ryzyka związanego z niepomyślnymi wynikami tych prac. Proces badawczy jest procesem z istoty rzeczy niepewnym, co w realiach biznesowych dotyczących Spółki może doprowadzić do pogorszenia sytuacji finansowej w przypadku, gdy nie będzie mogła zaoferować swoim odbiorcom na czas oczekiwanych produktów, np. w sytuacji, gdy kropki kwantowe i/lub warstwy nie wykażą pożądanych właściwości koniecznych z perspektywy konkretnego klienta.

Ewentualne wystąpienie nieprzewidzianych opóźnień w realizacji przyjętego harmonogramu może spowodować nieosiągnięcie w określonym czasie planowanych przychodów ze sprzedaży i negatywnie wpłynąć na strategię rozwoju oraz osiągane przez Spółkę wyniki finansowe.

Ryzyko związane z ochroną środowiska

Prowadzona przez Spółkę działalność gospodarcza ma wysoce innowacyjny charakter i skupia się m.in na opracowywaniu i komercjalizacji technologii syntezy kropek kwantowych. Wraz ze stopniową zmianą charakteru działalności prowadzonej przez Spółkę z działalności badawczo-rozwojowej aż do produkcji kropek kwantowych na zasadach przemysłowych, istnieje ryzyko, że prowadzona przez Emitenta działalność zacznie podlegać szeroko rozumianym regulacjom z zakresu ochrony środowiska, w tym w szczególności przepisom Prawa Ochrony Środowiska, które to przepisy mogą zobowiązywać Emitenta do uzyskania pozwoleń, decyzji, zezwoleń czy innego rodzaju zgód administracyjnych na potrzeby prowadzonej działalności.

Ponadto, pomimo współpracy z ekspertami specjalizującymi się w doradztwie regulacyjnym z zakresu zagadnień związanych z ochroną środowiska oraz faktu, że obecnie prowadzona przez Emitenta działalność badawczo-rozwojowa nie stanowi działalności przemysłowej mającej wpływ na środowisko naturalne, istnieje ryzyko odmiennej interpretacji przepisów prawa przez organy regulacyjne z zakresu ochrony środowiska, w szczególności mając na względzie innowacyjny, nowatorski oraz skomplikowany od strony technologicznej charakter działalności Spółki, co może przełożyć się na trudności w kwalifikacji tej działalności w świetle obowiązujących przepisów prawa.

W przypadku przyjęcia przez organy administracyjne takiej niekorzystnej interpretacji przepisów w odniesieniu do działalności aktualnie prowadzonej przez Emitenta, istnieje ryzyko zastosowania wobec Spółki sankcji z tytułu prowadzenia działalności bez wymaganej zgody, decyzji lub zezwolenia przewidzianych we właściwych przepisach z zakresu ochrony środowiska, które to sankcje – w zależności od charakteru naruszenia – mogą mieć różny przedmiot i stopień intensywności, w tym

mogą polegać m.in. na zakazie prowadzenia działalności przez Emitenta do czasu usunięcia stwierdzonych naruszeń czy też na nałożeniu na Spółkę sankcji o charakterze pieniężnym lub niepieniężnym.

Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów wytworzenia i komercjalizacji technologii Spółki

Wraz z rozpoczęciem komercjalizacji technologii syntezy kropek kwantowych przez Spółkę, koszty działalności operacyjnej mogą okazać się wyższe niż założone przez Zarząd. Może np. wystąpić ryzyko niedoszacowania zmiennych i/lub stałych kosztów wytworzenia kropek kwantowych, czy też konieczność optymalizacji procesowej lub technologicznej linii syntezy. W konsekwencji czynniki te mogą wpłynąć na wydłużenie w czasie harmonogramu procesu komercjalizacji, co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Ryzyko walutowe

Spółka prowadzi działalność we współpracy z międzynarodowymi parterami i instytucjami badawczymi. Z tego względu część kosztów prac rozwojowych Spółka ponosi w walucie obcej. Jednocześnie Spółka rozlicza się z klientami zagranicznymi również w walucie obcej. Z tego względu Spółka narażona jest na ryzyko nagłej zmiany kursu tych walut. W sytuacji gwałtownego osłabienia polskiego złotego Spółka może być narażona na konieczność poniesienia wyższych kosztów swojej działalności w tej ich części, która jest ponoszona w walucie obcej. W przyszłości QNA planuje uzyskiwać także zdecydowaną większość swoich przychodów od podmiotów zagranicznych, a co za tym idzie – w walucie obcej. W związku z tym będzie narażona na wahania kursów walut (głownie dolara amerykańskiego oraz euro).

Ryzyko ograniczenia lub braku sprzedaży ze względu na wydłużenie się w czasie komercjalizacji wyświetlaczy nanoQDEL

Rynek opracowywania kolejnych generacji wyświetlaczy QDEL rozwija się intensywnie od wielu lat. W 2017 roku firma BOE zaprezentowała pierwszy, wydrukowany 5 calowy wyświetlacz IJP AMQLED otrzymany w technologii QDEL. W roku 2019 prototyp 31 calowy zaprezentowała natomiast firma TCL. W roku 2020 wydrukowany wyświetlacz 4k QDEL o rozmiarach 55 cali zaprezentowało BOE, natomiast w roku 2022 ta sama firma zaprezentowała wyświetlacz 8k o podobnych rozmiarach. W tym samym roku również firmy Samsung oraz Sharp zaprezentowały wydrukowane wyświetlacze QDEL o rozmiarach 7 cali (Samsung) oraz 6 cali (Sharp). W prezentowanych prototypach firmy chińskie tj. BOE i TCL wykorzystały kropki kwantowe zawierające kadm, natomiast Samsung i Sharp od początku rozwijają technologię niewykorzystującą kropek zawierających kadm.

Na początku roku 2024 firma Sharp zaprezentowała kolejną generację wyświetlacza QDEL o rozmiarach 33 cale. Wyświetlacz ten został wykonany przy użyciu infrastruktury wykorzystywanej do produkcji wyświetlaczy LCD. Na Datę Memorandum technologia ta jest w dalszym ciągu na etapie rozwoju, a data komercyjnej premiery tego typu urządzeń jest obecnie trudna do określenia.

W 2024 roku na konferencji Display Week w USA pojawiły się kolejne, znacznie bardziej zaawansowane, prototypy produktów wykorzystujące niebieskie kropki kwantowe. Firma TCL zaprezentowała pierwszy laptop z wyświetlaczem zawierającym niebieskie kropki kwantowe (przy czym został on zbudowany na bazie niebieskich kropek kwantowych zawierających kadm), a firma Samsung – monitor (z kropkami kwantowymi niezawierającymi kadmu). Firma TCL poinformowała ponadto, iż prototypy ich urządzeń QDEL produkowane są już na pilotażowej linii produkcyjnej klasy Gen 4.5 (produkcja pilotażowa).

Inna technologia wyświetlaczy microLED, a w szczególności jeden z jej 3 wariantów tj. microUVLED, wykorzystująca niebieskie kropki kwantowe do konwersji promieniowania ultrafioletowego, jest również na Datę Memorandum we wczesnej fazie rozwoju. Według stanu wiedzy Zarządu na Datę Memorandum nie występują komercyjnie dostępne niebieskie kropki kwantowe niezawierające kadmu, które mogłyby zostać wykorzystane w masowej produkcji wyświetlaczy.. Istnieje zatem ryzyko, iż z powodów np. strategicznych, mimo opracowania gotowego do szerokiej komercjalizacji rynkowej produktu QDEL, producenci wyświetlaczy mogą wstrzymać, np. do wyczerpania zapasów wyświetlaczy otrzymanych w starej technologii, jego pełną komercjalizację rynkową, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów ze sprzedaży QNA, a w efekcie na jej wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

Ryzyka związane ze zmianami technologii wynikającymi z postępu technicznego

QNA opracowuje własne rozwiązania technologiczne w zakresie produkcji nanomateriałów – niebieskich kropek kwantowych. Na Datę Memorandum głównym polem aplikacyjnym dla niebieskich kropek kwantowych, do którego Spółka w pierwszej kolejności optymalizuje rozwijane materiały, jest szeroko rozumiany rynek wyświetlaczy. Technologie produkcji wyświetlaczy polegają jednak ciągłym

zmianom, a oczekiwania użytkowników w zakresie ich funkcjonalności ulegają stałemu zwiększeniu, co w konsekwencji powoduje konieczność ponoszenia ciągłych nakładów na ich rozwój. Nie można zatem wykluczyć ryzyka, iż Spółka, z różnych przyczyn, nie będzie w stanie wystarczająco szybko i skutecznie reagować na pojawiające się na rynku zmiany technologiczne lub nie będzie w stanie sprostać potrzebie modyfikacji (zgodnie z oczekiwaniami odbiorców) oferowanych technologii lub też technologie opracowywane przez Spółkę nie uzyskają szerokiej adopcji rynkowej, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność operacyjną, perspektywy rozwoju oraz osiągane przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko związane z ekspansją produktów Spółki na rynkach zagranicznych

Model biznesowy Spółki zakłada globalną ekspansję oraz dostarczanie opracowanych technologii i produktów do partnerów na całym świecie. Im większa liczba krajów, w których technologie Spółki zostaną wprowadzone do sprzedaży, tym większa możliwość zwiększenia skali osiąganych przez Spółkę przychodów i zysków. Z uwagi na fakt, że produkty Emitenta mają potencjał sprzedażowy w skali globalnej przyszłe przychody Spółki zależne są od stopnia sukcesu przeprowadzonej ekspansji na rynki światowe, na który z kolei wpływ ma wiele czynników, w tym niezależnych od Spółki. Istnieje zatem ryzyko, iż ograniczona lub wolniejsza niż zakładano komercjalizacja produktów lub technologii Emitenta na rynkach zagranicznych lub też niewystarczająca wysokość budżetu jaki Spółka będzie mogła przeznaczyć na działania w tym zakresie może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju oraz sytuację finansową Spółki.

Ponadto, celem nawiązania współpracy i uzyskania statusu dostawcy dla dużych organizacji i podmiotów QNA musi uzyskiwać pozytywny wynik audytu obejmującego różne obszary prowadzonej działalności (m.in. logistyki, bezpieczeństwa, kontroli jakości itd.). Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku uzyskania przez Spółkę negatywnego wyniku audytu nie będzie mogła zostać nawiązana współpraca z takim podmiotem zlecającym audyt (potencjalnymi odbiorcami produktów Spółki).

Ryzyko niepozyskania kontraktu ze względu na zbyt niskie możliwości produkcyjne lub błędną kalkulację ceny sprzedaży

Na Datę Memorandum QNA pracuje zarówno nad rozwojem niebieskich kropek kwantowych, jak i technologią ich produkcji. Istnieje jednak ryzyko, iż szacowane przez Emitenta wolumeny wytwórcze, które spodziewa się uzyskać Spółka po uruchomieniu komercyjnym Pilotażowej Linii Syntezy okażą się niewystarczające dla pozyskania i realizacji zamówień w ramach planowanej produkcji pilotażowej.

Ponadto dopiero po uruchomieniu Pilotażowej Linii Syntezy i przeprowadzeniu na niej procesu wytwórczego, Spółka będzie mogła zweryfikować, szacowane na Datę Memorandum, koszty wytworzenia niebieskich kropek kwantowych (PureBlue.dots) i tym samym we właściwy sposób dokonać rekalkulacji ceny sprzedaży, za którą będzie mogła oferować je swoim kontrahentom. Istnieje zatem ryzyko, iż prowadząc rozmowy handlowe, w szczególności w zakresie zamówień wielkoskalowych, przed uruchomieniem Pilotażowej Linii Syntezy, Spółka może w niewłaściwy sposób dokonywać szacowania kosztów wytworzenia i oferować nieakceptowaną rynkowo cenę kropek kwantowych, co w konsekwencji może negatywnie przełożyć się na uzyskanie możliwości zawarcia kontraktów handlowych.

Dodatkowo błędna kalkulacja ceny sprzedaży oraz realizacja sprzedaży na jej bazie, może spowodować, iż Spółka nie osiągnie satysfakcjonującej marży lub zysku lub też poniesie stratę, co w konsekwencji może wpłynąć na jej perspektywy rozwoju oraz wyniki finansowe.

Ryzyko związane z wynajmowaną przestrzenią laboratoryjną

Na Datę Memorandum, Spółka wynajmuje przestrzenie laboratoryjne od Wrocławskiego Parku Technologicznego (WPT), który wynajmuje podobne przestrzenie laboratoryjne także innym podmiotom, w tym działającym w branży chemicznej. Istnieje zatem ryzyko, że ze względu na prace remontowe prowadzone na terenie WPT, usuwanie powstałych awarii lub inne zdarzenia losowe (w tym wybuchy, pożary, itp.), których sprawcami mogą być inne podmioty znajdujące się na terenie WPT, ciągłość prac prowadzonych przez Spółkę może być zagrożona. Ponadto, zgodnie z postanowieniami zawartych z WPT umów najmu, niektóre usterki w laboratoriach QNA (związane z elementami i urządzeniami niestanowiącymi dedykowanych instalacji Spółki, np. urządzenia wentylacyjne, media itp.), są usuwane przez WPT, co powoduje, że QNA nie ma bezpośredniego wpływu na termin ich realizacji. W odniesieniu do niektórych innych elementów instalacji i urządzeń laboratoryjnych QNA istnienie możliwość powierzenia ich naprawy WPT albo dokonania ich samodzielnie przez Spółkę. W konsekwencji, w przypadku potrzeby przeprowadzenia napraw (samodzielnie albo za pośrednictwem

WPT) harmonogram prac zaplanowanych przez Spółkę może ulec zmianie, co wpłynąć może na proces komercjalizacji.

Umowy najmu przestrzeni laboratoryjnej zostały zawarte na czas nieoznaczony z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Okres ten jest standardowym okresem przewidywanym w tego rodzaju umowach, jednak z uwagi na rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę może okazać się niewystarczającym na przeniesienie całości produkcji, w tym Linii Pilotażowej Syntezy, do innego miejsca. Wymóg zmiany miejsca laboratorium może spowodować przerwę w pracach B+R lub produkcji z uwagi nie tylko na okres niezbędny do znalezienia i wynajmu odpowiedniej przestrzeni, ale także z uwagi na okres dostosowywania nowej przestrzeni do potrzeb Spółki. Ponadto, z uwagi na rozwój działalności Spółki może pojawić się zapotrzebowanie na dodatkową przestrzeń laboratoryjną.

Omawiane ryzyko zmaterializowało się w działalności Spółki w przeszłości na skutek wycieku chemikaliów, jaki miał miejsce w dniu 20.07.2023 r. w pomieszczeniach laboratoryjnych innej firmy wynajmującej od WPT powierzchnię laboratoryjną (na tym samym piętrze co Emitent). W wyniku tego zdarzenia dostęp Spółki do wynajmowanych od WPT powierzchni został ograniczony na okres kilku dni.

Ryzyko związane z procesem zakupu nowego sprzętu laboratoryjnego

Jednym z głównych narzędzi prowadzonych przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych jest sprzęt laboratoryjny i aparatura laboratoryjna. Istnieje ryzyko, iż w przypadku dokonywania zakupów nowego sprzętu lub aparatury laboratoryjnej przez QNA, wydłużenie terminów dostaw sprzętu laboratoryjnego lub jego elementów lub też aparatury laboratoryjnej lub jej elementów, mogą spowodować, iż harmonogramy prowadzonych przez Emitenta prac B+R mogą ulec wydłużeniu, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na bieżącą działalność Spółki oraz osiągane przez nią wyniki finansowe i jej perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z niedostateczną ochroną praw własności intelektualnej Spółki

Spółka aktualnie posiada prawa ochronne do jednego słownego znaku towarowego na terytorium Wielkiej Brytanii oraz Unii Europejskiej, a także do jednego graficznego znaku towarowego na terytorium Unii Europejskiej. Ponadto, Spółka zarejestrowała patenty dla dwóch wynalazków na terytorium Polski oraz dokonała czterech kolejnych zgłoszeń patentowych w ramach procedury PCT (Patent Cooperation Treaty), tj. w trybie Międzynarodowego Układu o Współpracy Patentowej, których rozpoznanie na Datę Memorandum jeszcze nie nastąpiło. Procedura ta polega na przeprowadzeniu przez Międzynarodowy Organ Poszukiwań wyszukiwania bliskich przedmiotowi zgłoszenia rozwiązań w międzynarodowych zasobach literatury technicznej i patentowej, i sporządzeniu sprawozdania wskazującego, czy rozwiązanie wydaje się być nowe, posiadać poziom wynalazczy i przemysłową stosowalność. Po 18 miesiącach zgłoszenie jest publikowane razem ze sprawozdaniem z międzynarodowych poszukiwań. Właściciel rozwiązania może wystąpić z wnioskiem o międzynarodowe badanie wstępne, które jest przygotowywane przez jeden z Międzynarodowych Organów Badań Wstępnych. Bez względu na to, czy takie badanie zostanie wykonane czy nie, to zgłoszenie o udzielenie patentu w trybie międzynarodowym jest przekazywane po 30 lub 31 miesiącach do urzędów krajowych, w celu przeprowadzenia procedur związanych z udzieleniem ochrony patentowej na danym terytorium.

Z uwagi na międzynarodową skalę działalności Spółki oraz opisany powyżej fakt uzyskania ochrony prawnej praw własności intelektualnej na Datę Memorandum wyłącznie na wskazanych powyżej terytoriach (cztery międzynarodowe zgłoszenia patentowe nie zostały jeszcze rozpoznane), Spółka prowadzi obecnie działalność również na terytoriach państw, w których jej prawa własności intelektualnej nie są chronione. Powyższa okoliczność naraża Spółkę na ryzyko, że podmioty trzecie, w tym konkurencyjne mogą w nieuprawniony sposób korzystać z renomy Spółki, jej technologii i produktów (w przypadku braku ochrony znaków towarowych Spółki) lub wynalazków opracowanych przez Spółkę (w przypadku braku ochrony patentowej wynalazków Spółki). Emitent nie może też wykluczyć potencjalnego ryzyka, że rozpoznawane aktualnie zgłoszenia dotyczące praw własności intelektualnej zostaną oddalone.

Dodatkowo, główna technologia opracowana przez Spółkę jest ściśle chronioną tajemnicą przedsiębiorstwa, która nie podlegała ujawnieniom w drodze zgłoszeń patentowych, przez co nie podlega ochronie przed nieuprawnionym wykorzystaniem w tak szerokim i skutecznym zakresie, jaki może zapewnić ochrona patentowa. Tworzy to niebezpieczeństwo próby kopiowania lub nieuprawnionego wykorzystania opracowanej przez Spółkę technologii, jak również ryzyko ujawnienia tajemnicy przedsiębiorstwa przez osoby mające do niej dostęp. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka

podpisuje umowy o zachowaniu poufności ze wszystkimi pracownikami i współpracownikami, zawierające wysokie kary umowne za ich nieprzestrzeganie.

2.3 Czynniki ryzyka związane z Akcjami Oferowanymi i rynkiem kapitałowym

Akcje Emitenta są przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, a ponadto zamiarem Emitenta jest wprowadzenie również Akcji Oferowanych do obrotu na tym rynku. Z tego względu poniżej zostały przedstawione czynniki ryzyka związane z Ofertą Publiczną oraz związane z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku NewConnect, a także związane z samym obrotem na tym rynku.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki notowanej na NewConnect

Ryzyko inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest istotnie wyższe od ryzyka związanego z inwestycjami w inne instrumenty finansowe, m.in. papiery skarbowe czy wybrane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Każdy podmiot rozważający inwestycję w akcje Emitenta powinien ustalić czy taka inwestycja jest dla niego odpowiednia we właściwych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny akcji Emitenta, a także korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje Spółki;
- posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w akcje Emitenta, a także wpływu takiej inwestycji na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje Emitenta;
- w pełni rozumieć warunki emisji akcji Emitenta, a także posiadać znajomość rynków finansowych;
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka;
- posiadać tolerancję na ryzyko i tolerancję na poniesienie strat, jakie mogą zaktualizować się w przypadku tej inwestycji.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w akcje Emitenta, może podlegać przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każdy podmiot rozważający inwestycję w akcje Emitenta powinien skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- akcje Spółki stanowią dla niego inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa;
- akcje Spółki mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują go inne ograniczenia w zakresie nabywania akcji Spółki.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja akcji Emitenta z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub innych podobnych zasad regulujących prowadzenie przez nie działalności inwestycyjnej.

Ponadto, Akcje Emitenta są przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, a Spółka zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu na tym rynku również Akcji Oferowanych. Rynek NewConnect, pomimo bycia zorganizowanym rynkiem obrotu instrumentami finansowymi, charakteryzuje się stosunkowo niskimi obrotami. W związku z tym inwestor powinien zdawać sobie sprawę, że w przypadku nabywania akcji spółki notowanej na rynku NewConnect mogą w przyszłości wystąpić następujące rodzaje ryzyk:

- płynność obrotu akcjami Emitenta może być ograniczona, co może spowodować, że inwestorzy nie będą mogli sprzedać swoich akcji i w konsekwencji mogą utracić część lub całość dochodów z inwestycji w te papiery wartościowe;

- cena akcji Spółki i ich wolumen obrotów, zależnie od zleceń kupna i sprzedaży, mogą podlegać znacznym wahaniom. Przyczyną takiej sytuacji może być wiele czynników, w tym wahania kursowe, okresowe zmiany wyników finansowych i operacyjnych Emitenta, wolumen i płynność obrotu, raporty analityków na temat Emitenta i jego wyników, zmiany w wynikach lub pozycji rynkowej pozostałych spółek z sektora, w którym działa Spółka, informacje bieżące przekazywane przez Emitenta lub innych emitentów do publicznej wiadomości, inne informacje rozpowszechnione wśród inwestorów oraz ich zachowania mające cechy spekulacji, a także sytuacja na światowych giełdach papierów wartościowych;
- notowania akcji Spółki mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej, po której inwestorzy objęli akcje Spółki.

W związku z powyższym inwestorzy powinni wziąć pod uwagę okresową niemożność lub ograniczoną możliwość zbywania akcji Spółki, bądź ograniczenie w zbywaniu tych akcji po satysfakcjonującej cenie. Nie można wykluczyć, iż w skrajnym przypadku z uwagi na tymczasowy brak płynności mogą występować okresy, kiedy inwestorzy nie będą w stanie zrealizować transakcji obejmujących sprzedaż lub zakup istotnych pakietów akcji Emitenta. Materializacja opisywanego ryzyka w przyszłości może mieć zatem negatywny wpływ na notowania oraz cenę akcji Emitenta.

Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania celów emisji lub ich zmiany celów emisji oraz możliwością pozyskania środków z emisji akcji w wysokości mniejszej niż zakładana

Środki pozyskane w ramach emisji Akcji Nowej Emisji zwiększą kapitał obrotowy Emitenta i zostaną wykorzystane do sfinansowania celów emisji opisanych szczegółowo w pkt. 4.2 Memorandum.

W ocenie Emitenta, na Dzień Memorandum, pozyskanie z emisji Akcji Nowej Emisji środków pieniężnych w wysokości 10,8 mln zł (brutto) będzie wystarczające do realizacji celów emisji w zakresie i w sposób opisany w Memorandum. Emitent nie może jednak wykluczyć, że wskutek czynników takich jak wysokość ostatecznej Ceny Emisyjnej oraz liczba finalnie objętych Akcji Oferowanych, wpływy uzyskane z emisji Akcji Oferowanych okażą się mniejsze niż wskazana powyżej kwota.

W przypadku pozyskania środków z emisji Akcji Oferowanych w wysokości niższej niż zakładana, Emitent będzie realizował cele emisji w ten sposób, że pozyskane środki pozyskane z emisji Akcji Oferowanych zostaną przeznaczone w pierwszej kolejności na sfinansowanie celu emisji w postaci zabezpieczenia finansowania kosztów działalności Spółki, natomiast w dalszej kolejności na osiągnięcie gotowości do sprzedaży pilotażowej oraz na działania związane z komercjalizacją rozwijanej technologii syntezy niebieskich kropek kwantowych.

Ponadto, Emitent zastrzega możliwość zmiany struktury oraz przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Serii E w przypadku istotnych zmian w otoczeniu zarówno wewnętrznym, jak i zewnętrznym Spółki, z zastrzeżeniem, że zamiarem Emitenta będzie każdorazowo w pierwszej kolejności sfinansowanie wydatków związanych z prowadzaniem działalności Spółki oraz osiągnięcie gotowości do sprzedaży pilotażowej.

W przypadku pozyskania przez Emitenta środków z Oferty w wysokości znacząco niższej od zakładanej, Emitent rozważy decyzję o odstąpieniu od Oferty.

Materializacja powyższych czynników ryzyka może mieć istotny niekorzystny wpływ na możliwość realizacji celów emisji wyznaczonych przez Spółkę, a w konsekwencji również na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko niedojścia Oferty do skutku

Oferta nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- Spółka odstąpi od przeprowadzenia Oferty; lub
- co najmniej 1 (jedna) Akcja Serii E nie zostanie objęta i należycie opłacona; lub
- Zarząd nie złoży wniosku w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E.

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, jeżeli taka decyzja zostanie uznana za uzasadnioną interesem Spółki. Do możliwych przyczyn odstąpienia od Oferty uzasadnionych interesem Spółki można zaliczyć w szczególności:

- nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie);
- nagłe lub nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności;
- istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta;
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW, NewConnect lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
- sytuację, gdy wynik przeprowadzonego procesu zbierania Zapisów okaże się niesatysfakcjonujący w ocenie Emitenta;
- nagłe lub nieprzewidziane zmiany, mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta oraz wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy pomiędzy Emitentem a Koordynatorem Oferty w zakresie pośrednictwa w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

W przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Ponadto, należy mieć na uwadze, że rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest od złożenia przez Zarząd oświadczenia o wysokości objętego kapitału oraz doprecyzowującego treść Statutu, w zakresie kapitału zakładowego Spółki. Oświadczenie to, złożone na podstawie art. 310 w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E, a tym samym niedojście emisji Akcji Serii E do skutku. Ponadto, należy mieć na uwadze, że zgodnie z art. 431 § 4 KSH, wniosek do sądu rejestrowego dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego powinien zostać złożony w terminie miesiąca od dnia przydziału Akcji Nowej Emisji, a brak dochowania tego terminu będzie skutkować brakiem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Należy również mieć na uwadze, że sąd rejestrowy może odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych. W takim przypadku Akcje Oferowane nie zostaną zarejestrowane. W konsekwencji, inwestorzy nie nabędą uprawnień z Akcji Oferowanych i Akcje Oferowane nie zostaną wprowadzone do obrotu w ASO.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, dokonane płatności zostaną zwrócone potencjalnym inwestorom w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia ogłoszenia o niedojściu Oferty do skutku. Należy mieć na uwadze, że wpłaty na Akcje Serii E nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

Przesłanki i skutki niedojścia Oferty do skutku oraz warunki zwrotu wpłat na rzecz potencjalnych inwestorów zostały szczegółowo opisane w pkt. 4.14.5 oraz pkt. 4.14.6 niniejszego Memorandum.

Ryzyko związane z zawieszeniem Oferty

Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, jeżeli taka decyzja zostanie uznana za uzasadnioną interesem Spółki. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów przeprowadzenia Oferty. Terminy te Emitent, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, może ustalić później, a informacja w tym przedmiocie zostanie wówczas podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, złożone Zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednakże inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu do Memorandum obejmującego informację o zawieszeniu Oferty, przysługiwać będzie prawo do wycofania tej zgody, z którego będą mogli skorzystać w terminie

2 (dwóch) Dni Roboczych po udostępnieniu suplementu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w punkcie obsługi klienta Firmy Inwestycyjnej, w którym został złożony Zapis. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na Akcje Serii E podlegają zwrotowi bez odsetek i odszkodowań w ciągu 3 (trzech) Dni Roboczych od złożenia wyżej wymienionego oświadczenia, w sposób określony przez inwestora w formularzu Zapisu, tj. na rachunek bankowy wskazany przez inwestora w formularzu Zapisu.

Należy mieć na uwadze, że wpłaty na Akcje Serii E nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

Szczegółowo zasady związane z zawieszeniem Oferty, zostały opisane w pkt. 4.14.5 niniejszego Memorandum.

Ryzyko naruszenia przepisów w związku z Ofertą Publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji

W przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną lub subskrypcją dokonywaną na podstawie tej Oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez Emitenta, Koordynatora Oferty lub inne podmioty uczestniczące w tej Ofercie lub subskrypcji w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub Koordynatora Oferty lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w art. 16 ust. 2 Ustawy o Ofercie, Komisja Nadzoru Finansowego może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia Oferty lub subskrypcji albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych; lub
- zakazać rozpoczęcia Oferty lub subskrypcji albo dalszego jej prowadzenia; lub
- opublikować, na koszt Emitenta informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z Ofertą lub subskrypcją .

W przypadku, gdy waga naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą lub subskrypcją dokonywaną na podstawie tej Oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, Koordynatora Oferty lub inne podmioty uczestniczące w tej Ofercie lub subskrypcji w imieniu lub na zlecenie Emitenta jest niewielka, Komisja Nadzoru Finansowego może wydać zalecenie zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia Emitent powstrzymuje się od rozpoczęcia Oferty lub subskrypcji albo przerywa jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń, jeżeli jest to konieczne do usunięcia tych naruszeń.

W związku z daną ofertą publiczną lub subskrypcją, Komisja Nadzoru Finansowego może wielokrotnie zastosować środki opisane powyżej.

Komisja Nadzoru Finansowego może wielokrotnie zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy:

- Oferta lub subskrypcja w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta;
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta; lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obarczone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę,

W Rozdziale 7 Ustawy o Ofercie określone zostały sankcje stosowane w przypadku naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie, regulujących zasady przeprowadzenia Oferty.

Ryzyko związane z odmową wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w ASO lub opóźnieniem w tym zakresie

Po przeprowadzeniu emisji Akcji Nowej Emisji, Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku NewConnect.

Emitent zwraca uwagę inwestorów na warunek Regulaminu ASO określony w § 3 ust. 1a pkt 2) dotyczący opóźnienia wprowadzenia do obrotu w ASO akcji uprzywilejowanych cenowo. Jeżeli różnica pomiędzy średnim kursem akcji emitenta w ASO z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji a tą ceną przekracza 50% tego kursu – akcje uprzywilejowane cenowo oraz prawa do tych akcji nie mogą zostać wprowadzone do ASO w ciągu 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały lub decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej tych akcji. W przypadku późniejszej zmiany ceny emisyjnej tych akcji termin ten liczony jest od daty podjęcia uchwały lub decyzji zmieniającej tę cenę.

Na Dzień Memorandum nie jest znana ostateczna Cena Emisyjna Akcji Oferowanych. Emitent nie może zatem wykluczyć ryzyka, że do Akcji Oferowanych znajdzie zastosowanie powyższe ograniczenie.

Wprowadzenie akcji do obrotu w ASO organizowanym przez GPW odbywa się na wniosek Emitenta. Ponadto, zgodnie z § 3 ust. 1 pkt 1) w zw. z ust. 2 pkt 1) Regulaminu ASO oraz w zw. z § 13 ust. 1 lit. a) załącznika nr 1 do Regulaminu ASO, w celu wprowadzenia Akcji Oferowanych do ASO, Emitent zobowiązany jest do sporządzenia dokumentu informacyjnego uproszczonego, który to następnie załącza się do wniosku o wprowadzenie. Organizator ASO zobowiązany jest podjąć uchwałę o wprowadzeniu albo o odmowie wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w terminie 10 Dni Roboczych od dnia złożenia przez Emitenta wniosku wraz ze wszystkimi wymaganymi załącznikami. W przypadku gdy złożony wniosek lub załączone do niego dokumenty są niekompletne lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do podjęcia uchwały, o której mowa w zdaniu pierwszym, rozpoczyna się od dnia uzupełnienia wniosku lub przekazania organizatorowi ASO wymaganych informacji, oświadczeń lub dokumentów. W związku z tym, Emitent nie może wykluczyć sytuacji, że będzie zobligowany do przekazania organizatorowi ASO dodatkowych informacji czy dokumentów, przez co cały proces wprowadzenia Akcji Oferowanych do ASO może ulec wydłużeniu.

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO, organizator ASO może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych objętych wnioskiem w przypadku wystąpienia przesłanek i okoliczności opisanych w tym przepisie. Zmaterializowanie się wskazanego ryzyka może spowodować opóźnienie lub całkowite przerwanie procesu wprowadzenia Akcji Nowej Emisji do Alternatywnego Systemu Obrotu. Wyrażając sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect akcji Emitenta objętych wnioskiem, organizator ASO zobowiązany jest uzasadnić swoją decyzję i niezwłocznie przekazać Emitentowi kopię stosownej uchwały wraz z uzasadnieniem. Emitent, w terminie 10 Dni Roboczych od daty przekazania kopii uchwały, może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Wniosek ten powinien być niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 Dni Roboczych od dnia jego złożenia, rozpatrzony przez organizatora ASO po uprzednim zasięgnięciu opinii rady GPW. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli organizator ASO uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii rady GPW. W związku z powyższym, Emitent nie może precyzyjnie określić i zagwarantować terminów wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu w ASO.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

Emitent

Firma:	**QNA Technology S.A.**
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	Wrocław, ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000982071
Numer REGON	366131307
Numer NIP	8943091948
Telefon:	+48 882 760 674
Adres poczty elektronicznej:	biuro@qnatechnology. com
Strona www:	www .qnatechnology. com

Działając w imieniu QNA Technology S.A. z siedzibą we Wrocławiu będącej podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zawarte w Memorandum, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Artur Piotr Podhorodecki
Data: 2024.06.13 22:11:42 CEST

Artur Podhorodecki
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Maciej Adamczyk
Data: 2024.06.13 22:00:04 CEST

Maciej Adamczyk
Członek Zarządu

Oświadczenie podmiotu świadczącego usługę oferowania Akcji Serii E (Koordynatora Oferty)

Firma:	**Dom Maklerski Navigator S.A.**
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	Warszawa, ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000274307
Numer REGON	140871261
Numer NIP	1070006735
Telefon:	+48 22 630 83 33
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dmnavigator. pl
Strona www:	www .dmnavigator. pl

Działając w imieniu Domu Maklerskiego Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w częściach Memorandum, za sporządzenie których byliśmy odpowiedzialni są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Odpowiedzialność Koordynatora Oferty jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Memorandum ograniczona jest do następujących rozdziałów Memorandum: DANE O EMISJI, pkt. 4.11. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, pkt 4.12. Grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta, pkt 4.13. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji, pkt 4.14. Zasady, miejsca i terminy składania Zapisów oraz związania Zapisem.

Rafał Tuzimek
Elektronicznie podpisany przez Rafał Tuzimek
Data: 2024.06.13 22:28:53 +02'00'

Rafał Tuzimek
Prezes Zarządu

Dariusz Tenderenda
Elektronicznie podpisany przez Dariusz Tenderenda
Data: 2024.06.13 22:21:31 +02'00'

Dariusz Tenderenda
Członek Zarządu

4. DANE O EMISJI

4.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

4.1.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych

Przedmiotem Oferty Publicznej jest nie więcej niż 270.000 (dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 27.000 zł (dwadzieścia siedem tysięcy złotych).

Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd po zakończeniu Budowy Księgi Popytu na Akcje Nowej Emisji, a informacja o jej ustaleniu i jej wysokości zostanie przekazana w formie suplementu do Memorandum. Wobec powyższego łączna wartość wszystkich Akcji Serii E będących przedmiotem Oferty Publicznej obliczana będzie jako iloczyn maksymalnej liczby Akcji Nowej Emisji oraz ich jednostkowej Ceny Emisyjnej.

Przedmiotem Oferty Publicznej są wyłącznie Akcje Nowej Emisji.

4.1.2 Rodzaje uprzywilejowania

Wszystkie Akcje Emitenta, jak również Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, nieuprzywilejowanymi. Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania Akcji ani Akcji Oferowanych.

Statut nie przewiduje uprawnień osobistych akcjonariuszy Emitenta.

4.1.3 Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych

Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu Akcjami oraz Akcjami Oferowanymi Emitenta.

Ograniczenia umowne w obrocie akcjami Emitenta

Według wiedzy Emitenta, na Dzień Memorandum brak jest innych ograniczeń umownych w obrocie akcjami Spółki, niż te opisane poniżej.

Umowa z Alternative Solution Alternatywną Spółką Inwestycyjną S.A.

Dnia 19 kwietnia 2023 r. Spółka, Alternative Solution ASI S.A. z siedzibą w Gdyni („**Akcjonariusz**”) oraz Dom Maklerski Navigator S.A. zawarli umowę lock-up, w ramach której Akcjonariusz zobowiązał się osobiście oraz spowoduje, że jakikolwiek podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez niego, w okresie od dnia zawarcia umowy do upływu 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jednak nie dłużej niż do upływu 24 miesięcy od daty zawarcia niniejszej umowy, w stosunku do akcji będących w posiadaniu przez Akcjonariusza na datę zawarcia umowy w liczbie 30.000 (trzydziestu tysięcy) akcji nie będzie, bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki i Domu Maklerskiego Navigator S.A.:

- rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzeda, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży, bądź rozporządzania w inny sposób swoimi akcjami lub instrumentami finansowymi uprawniającymi do nabycia tych akcji, ani;
- dokonywać bezpośrednio lub pośrednio żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie własności jego akcji bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiejkolwiek osoby trzeciej, ani;
- nie podejmie, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów, bądź negocjacji dotyczących rozporządzania swoimi akcjami, z jakąkolwiek osobą trzecią.

W umowie zawarto typowe postanowienia przewidujące wyjątki od ww. zobowiązań Akcjonariusza, właściwe dla umów tego rodzaju, m.in.: sprzedaż akcji przez Akcjonariusza w odpowiedzi na wezwanie, w przypadku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na akcje Spółki, przeniesienie przez Akcjonariusza swoich akcji lub instrumentów finansowych uprawniających do objęcia lub nabycia tych akcji, na rzecz podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innej formy zarządzania majątkiem własnym Akcjonariusza, o ile nabywcy tych akcji lub nabywcy wyżej wymienionych

instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką oraz z Domem Maklerskim Navigator S.A., do przestrzegania ograniczeń określonych w niniejszej umowie.

Umowa z Mateuszem Bańskim

Dnia 19 kwietnia 2023 r. Spółka, Mateusz Bański („**Akcjonariusz**") oraz Dom Maklerski Navigator S.A. zawarli umowę lock-up, w ramach której Akcjonariusz zobowiązał się osobiście oraz spowoduje, że żaden członek jego rodziny bądź jakakolwiek inna osoba pozostająca z nim we wspólnym gospodarstwie domowym lub jakikolwiek inny podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez niego, w okresie od dnia zawarcia umowy do upływu 24 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w stosunku do akcji będących w posiadaniu przez Akcjonariusza na datę zawarcia umowy w liczbie 286.000 (dwustu osiemdziesięciu sześciu tysięcy) akcji nie będzie, bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki i Domu Maklerskiego Navigator S.A.:

- rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzeda, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży, bądź rozporządzania w inny sposób swoimi akcjami lub instrumentami finansowymi uprawniającymi do nabycia tych akcji, ani;
- dokonywać bezpośrednio lub pośrednio żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie własności jego akcji bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiejkolwiek osoby trzeciej, ani;
- nie podejmie, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów, bądź negocjacji dotyczących rozporządzania swoimi akcjami, z jakąkolwiek osobą trzecią.

W umowie zawarto typowe postanowienia przewidujące wyjątki od ww. zobowiązań Akcjonariusza, właściwe dla umów tego rodzaju, m.in.: sprzedaż akcji przez Akcjonariusza w odpowiedzi na wezwanie, w przypadku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na akcje Spółki, przeniesienie przez Akcjonariusza swoich akcji lub instrumentów finansowych uprawniających do objęcia lub nabycia tych akcji na rzecz podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innej formy zarządzania majątkiem własnym Akcjonariusza, o ile nabywcy tych akcji lub nabywcy wyżej wymienionych instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką oraz z Domem Maklerskim Navigator S.A., do przestrzegania ograniczeń określonych w niniejszej umowie.

Umowa z Kvarko ASI sp. z o.o.

Dnia 19 kwietnia 2023 r. Spółka, Kvarko ASI sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („**Akcjonariusz**") oraz Dom Maklerski Navigator S.A. zawarli umowę lock-up, w ramach której Akcjonariusz zobowiązał się osobiście oraz spowoduje, że jakikolwiek podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez niego, w okresie od dnia zawarcia umowy do upływu 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jednak nie dłużej niż do upływu 24 miesięcy od daty zawarcia niniejszej umowy, w stosunku do akcji będących w posiadaniu przez Akcjonariusza na datę zawarcia umowy w liczbie 200.000 (dwustu tysięcy) akcji nie będzie, bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki i Domu Maklerskiego Navigator S.A.:

- rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzeda, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży, bądź rozporządzania w inny sposób swoimi akcjami lub instrumentami finansowymi uprawniającymi do nabycia tych akcji, ani;
- dokonywać bezpośrednio lub pośrednio żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie własności jego akcji bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiejkolwiek osoby trzeciej, ani;
- nie podejmie, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów, bądź negocjacji dotyczących rozporządzania swoimi akcjami, z jakąkolwiek osobą trzecią.

W umowie zawarto typowe postanowienia przewidujące wyjątki od ww. zobowiązań Akcjonariusza, właściwe dla umów tego rodzaju, m.in.: sprzedaż akcji przez Akcjonariusza w odpowiedzi na wezwanie, w przypadku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na akcje Spółki, przeniesienie przez Akcjonariusza swoich akcji lub instrumentów finansowych uprawniających do objęcia lub nabycia tych akcji na rzecz podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innej formy zarządzania majątkiem własnym Akcjonariusza, o ile nabywcy tych akcji lub nabywcy wyżej wymienionych instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką oraz z Domem Maklerskim Navigator S.A., do przestrzegania ograniczeń określonych w niniejszej umowie.

Umowa z Arturem Podhorodeckim

Dnia 19 kwietnia 2023 r. Spółka, Artur Podhorodecki („**Akcjonariusz**") oraz Dom Maklerski Navigator S.A. zawarli umowę lock-up, w ramach której Akcjonariusz zobowiązał się osobiście oraz spowoduje, że żaden członek jego rodziny bądź jakakolwiek inna osoba pozostająca z nim we wspólnym gospodarstwie domowym lub jakikolwiek inny podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez niego, w okresie od dnia zawarcia umowy do upływu 24 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w stosunku do akcji będących w posiadaniu przez Akcjonariusza na datę zawarcia umowy w liczbie 286.000 (dwustu osiemdziesięciu sześciu tysięcy) akcji nie będzie, bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki i Domu Maklerskiego Navigator S.A.:

- rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzeda, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży, bądź rozporządzania w inny sposób swoimi akcjami lub instrumentami finansowymi uprawniającymi do nabycia tych akcji, ani;
- dokonywać bezpośrednio lub pośrednio żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie własności jego akcji bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiejkolwiek osoby trzeciej, ani;
- nie podejmie, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów, bądź negocjacji dotyczących rozporządzania swoimi akcjami, z jakąkolwiek osobą trzecią.

W umowie zawarto typowe postanowienia przewidujące wyjątki od ww. zobowiązań Akcjonariusza, właściwe dla umów tego rodzaju, m.in.: sprzedaż akcji przez Akcjonariusza w odpowiedzi na wezwanie, w przypadku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na akcje Spółki, przeniesienie przez Akcjonariusza swoich akcji lub instrumentów finansowych uprawniających do objęcia lub nabycia tych akcji na rzecz podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innej formy zarządzania majątkiem własnym Akcjonariusza, o ile nabywcy tych akcji lub nabywcy wyżej wymienionych instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką oraz z Domem Maklerskim Navigator S.A., do przestrzegania ograniczeń określonych w niniejszej umowie.

Umowa z SZEJK CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

Dnia 19 kwietnia 2023 r. Spółka, SZEJK CAPITAL ASI S.A. z siedzibą w Warszawie („**Akcjonariusz**") oraz Dom Maklerski Navigator S.A. zawarli umowę lock-up, następnie zmienioną aneksem z dnia 8 listopada 2023 r., w ramach której Akcjonariusz zobowiązał się osobiście oraz spowoduje, że jakikolwiek podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez niego, w okresie od dnia zawarcia umowy do upływu 6 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jednak nie dłużej niż do upływu 15 miesięcy od daty zawarcia niniejszej umowy, w stosunku do akcji będących w posiadaniu przez Akcjonariusza na datę zawarcia umowy w liczbie 96.500 (dziewięćdziesięciu sześciu tysięcy pięciuset) akcji nie będzie, bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki i Domu Maklerskiego Navigator S.A.:

- rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzeda, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży, bądź rozporządzania w inny sposób swoimi akcjami lub instrumentami finansowymi uprawniającymi do nabycia tych akcji, ani;
- dokonywać bezpośrednio lub pośrednio żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie własności jego akcji bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiejkolwiek osoby trzeciej, ani;
- nie podejmie, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów, bądź negocjacji dotyczących rozporządzania swoimi akcjami, z jakąkolwiek osobą trzecią.

W umowie zawarto typowe postanowienia przewidujące wyjątki od ww. zobowiązań Akcjonariusza, właściwe dla umów tego rodzaju, m.in.: sprzedaż akcji przez Akcjonariusza w odpowiedzi na wezwanie, w przypadku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na akcje Spółki, przeniesienie przez Akcjonariusza swoich akcji lub instrumentów finansowych uprawniających do objęcia lub nabycia tych akcji na rzecz podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innej formy zarządzania majątkiem własnym Akcjonariusza, o ile nabywcy tych akcji lub nabywcy wyżej wymienionych instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką oraz z Domem Maklerskim Navigator S.A., do przestrzegania ograniczeń określonych w niniejszej umowie.

Umowa z Mikołajem Sikorskim

Dnia 19 kwietnia 2023 r. Spółka, Mikołaj Sikorski („**Akcjonariusz**") oraz Dom Maklerski Navigator S.A. zawarli umowę lock-up, w ramach której Akcjonariusz zobowiązał się osobiście oraz spowoduje, że żaden członek jego rodziny bądź jakakolwiek inna osoba pozostająca z nim we wspólnym gospodarstwie domowym lub jakikolwiek inny podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez niego, w okresie od dnia zawarcia umowy do upływu 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jednak nie dłużej niż do upływu 24 miesięcy od daty zawarcia umowy, w stosunku do akcji będących w posiadaniu przez Akcjonariusza na datę zawarcia umowy w liczbie 104.000 (stu czterech tysięcy) akcji nie będzie, bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki i Domu Maklerskiego Navigator S.A.:

- rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzeda, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży, bądź rozporządzania w inny sposób swoimi akcjami lub instrumentami finansowymi uprawniającymi do nabycia tych akcji, ani;
- dokonywać bezpośrednio lub pośrednio żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie własności jego akcji bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiejkolwiek osoby trzeciej, ani;
- nie podejmie, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów, bądź negocjacji dotyczących rozporządzania swoimi akcjami, z jakąkolwiek osobą trzecią.

W umowie zawarto typowe postanowienia przewidujące wyjątki od ww. zobowiązań Akcjonariusza, właściwe dla umów tego rodzaju, m.in.: sprzedaż akcji przez Akcjonariusza w odpowiedzi na wezwanie, w przypadku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na akcje Spółki, przeniesienie przez Akcjonariusza swoich akcji lub instrumentów finansowych uprawniających do objęcia lub nabycia tych akcji na rzecz podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innej formy zarządzania majątkiem własnym Akcjonariusza, o ile nabywcy tych akcji lub nabywcy wyżej wymienionych instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką oraz z Domem Maklerskim Navigator S.A., do przestrzegania ograniczeń określonych w niniejszej umowie.

Umowa z Grzegorzem Sikorskim

Dnia 19 kwietnia 2023 r. Spółka, Grzegorz Sikorski („**Akcjonariusz**") oraz Dom Maklerski Navigator S.A. zawarli umowę lock-up, w ramach której Akcjonariusz zobowiązał się osobiście oraz spowoduje, że żaden członek jego rodziny bądź jakakolwiek inna osoba pozostająca z nim we wspólnym gospodarstwie domowym lub jakikolwiek inny podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez niego, w okresie od dnia zawarcia umowy do upływu 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jednak nie dłużej niż do upływu 24 miesięcy od daty zawarcia umowy, w stosunku do akcji będących w posiadaniu przez Akcjonariusza na datę zawarcia umowy w liczbie 104.500 (stu czterech tysięcy pięciuset) akcji nie będzie, bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki i Domu Maklerskiego Navigator S.A.:

- rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzeda, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży, bądź rozporządzania w inny sposób swoimi akcjami lub instrumentami finansowymi uprawniającymi do nabycia tych akcji, ani;
- dokonywać bezpośrednio lub pośrednio żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie własności jego akcji bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiejkolwiek osoby trzeciej, ani;
- nie podejmie, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów, bądź negocjacji dotyczących rozporządzania swoimi akcjami, z jakąkolwiek osobą trzecią.

W umowie zawarto typowe postanowienia przewidujące wyjątki od ww. zobowiązań Akcjonariusza, właściwe dla umów tego rodzaju, m.in.: sprzedaż akcji przez Akcjonariusza w odpowiedzi na wezwanie, w przypadku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na akcje Spółki, przeniesienie przez Akcjonariusza swoich akcji lub instrumentów finansowych uprawniających do objęcia lub nabycia tych akcji na rzecz podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innej formy zarządzania majątkiem własnym Akcjonariusza, o ile nabywcy tych akcji lub nabywcy wyżej wymienionych instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką oraz z Domem Maklerskim Navigator S.A., do przestrzegania ograniczeń określonych w niniejszej umowie.

Oprócz ograniczeń opisanych powyżej oraz ograniczeń wynikających Regulaminu Programu Motywacyjnego QNA Technology S.A. na lata 2023-2026, który został opisany w pkt. 5.8 Memorandum,

nie istnieją żadne umowne ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami, Akcjami Serii D, ani Akcjami Oferowanymi. Na Dzień Memorandum żadna umowa ograniczająca rozporządzanie Akcjami Serii D emitowanymi w ramach Programu Motywacyjnego nie została zawarta.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania lub ustania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Nabycie lub wykonywanie praw z akcji albo udziałów przez spółkę albo spółdzielnię zależną uważa się za nabycie albo wykonywanie praw przez spółkę dominującą.

Uchwała walnego zgromadzenia spółki zależnej, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji. Rozporządzenie dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się je do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR,

  chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Ponadto, koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych w punkcie powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,

  chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

W przypadku zgłoszenia koncentracji i uznania przez Komisję Europejską, że stosuje się do niej Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji, Komisja Europejska może m.in. uznać koncentrację za niezgodną ze wspólnym rynkiem, co uniemożliwia wówczas wprowadzenie koncentracji w życie.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje szczególne obowiązki związane między innymi z nabywaniem i zbywaniem akcji.

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w ww. ustawie, zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Ponadto, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców, a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nad co najmniej jednym przedsiębiorcą poprzez m.in. dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Przedsiębiorców.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (b) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (c) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (d) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części

przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (e) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, (f) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (g) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji w sprawie zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów na wydanie przez niego decyzji w tej sprawie. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszonej Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzie, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może między innymi nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

Ograniczenia i obowiązki właściwe dla spółek publicznych, których akcje notowane są na rynku NewConnect

W związku z faktem, że na Datę Memorandum Akcje Emitenta zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect i pozostają przedmiotem obrotu na tym rynku, Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu art. 4 pkt 20) Ustawy o Ofercie. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie do obrotu na ww. rynku również Akcji Oferowanych.

W związku z powyższym, poniżej przedstawiono ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych właściwe dla spółek publicznych, których akcje zostały wprowadzone do ASO, w szczególności wynikające z Ustawy o Ofercie, Rozporządzenia MAR i Ustawy o Obrocie.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie

<u>Zawiadomienia dotyczące znacznych pakietów akcji</u>

Zgodnie z Ustawą o Ofercie, każdy kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie 4 (czterech) Dni Roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej w Alternatywnym Systemie Obrotu – nie później niż w terminie 6 (sześciu) dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą Alternatywny System Obrotu (w przypadku Spółki – GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku: (a) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej: (i) 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Dzień Memorandum takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW), (ii) 5% ogólnej liczby głosów — w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych lub wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu (przepis ten znajduje zastosowanie do Spółki na Datę Memorandum), (b) zmiany dotychczas

posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych w Alternatywnym Systemie Obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Obowiązek złożenia zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej opisany powyżej powstaje również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia, o którym mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 tej ustawy.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim. Szczegółowa treść zawiadomienia i wskazanie kategorii informacji przekazywanych wyłącznie w zawiadomieniu przekazywanym KNF zostały określone w art. 69 ust. 4-4aa Ustawy o Ofercie.

Po otrzymaniu zawiadomienia, spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz podmiotowi organizującemu Alternatywny System Obrotu, w którym notowane są te akcje.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby: (i) zaszkodzić interesowi publicznemu, lub (ii) spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Na podstawie art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie, obowiązek złożenia zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej opisany powyżej, spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego oraz (ii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Przez pośrednie nabycie akcji spółki publicznej rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego w podmiocie posiadającym akcje spółki publicznej, lub w innym podmiocie będącym wobec tego podmiotu podmiotem dominującym albo nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.

Zgodnie z art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązek złożenia zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej opisany powyżej powstaje również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wezwania na akcje spółki publicznej

Do akcji spółki publicznej, której akcje są wprowadzone wyłącznie w Alternatywnym Systemie Obrotu nie znajdują zastosowania przepisy Ustawy o Ofercie dotyczące wezwania dobrowolnego na akcje spółki publicznej (art. 72a Ustawy o Ofercie) ani wezwania obowiązkowego, które należy ogłosić w z związku z przekroczeniem progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej (art. 73 i nast. Ustawy o Ofercie).

W konsekwencji, przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów w wyniku nabycia akcji spółki, której akcje są wprowadzone wyłącznie do ASO nie powoduje obowiązku ogłoszenia wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup akcji).

Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, z zastrzeżeniem, że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu, a wskazane powyżej przepisy nie znajdują wówczas zastosowania do ustalenia ceny wykupu przymusowego.

Nabycie akcji w wyniku wykupu przymusowego następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany – nie później niż na 14 Dni Roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany albo podmiotu organizującego Alternatywny System Obrotu, w którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych lub w kilku alternatywnych systemach obrotu – wszystkich tych spółek lub podmiotów.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach wykupu przymusowego następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji (sell out)

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza, a w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu przymusowego odkupu akcji są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zgłoszenia żądania. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach określonych powyżej, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niżej niż cena proponowana w tym wezwaniu, a wskazane powyżej przepisy nie znajdują wówczas zastosowania do ustalenia ceny odkupu.

Odkup akcji od akcjonariusza mniejszościowego, w przypadku gdy akcje spółki publicznej zostały wykluczone z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z art. 83a Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej, której akcje zostały wykluczone z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na podstawie przepisów Ustawy o Obrocie określonych we wskazanym powyżej przepisie albo na podstawie właściwych przepisów regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy obrót nimi zagraża bezpieczeństwu obrotu lub interesom inwestorów w tym systemie, posiadający bezpośrednio, pośrednio lub w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej na dzień odpowiednio: (i) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu, (ii) wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d lub art. 78 ust. 4, 4d lub 4e Ustawy o Obrocie, (iii) podjęcia przez podmiot prowadzący Alternatywny System Obrotu

decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu – może żądać odkupu posiadanych na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Odkupu w tym trybie nie może żądać akcjonariusz będący członkiem zarządu lub rady nadzorczej spółki. Akcjonariusz nie może żądać odkupu akcji w powyższym trybie w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza albo wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Akcjonariusz składa spółce pisemne żądanie odkupu akcji w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której KNF wyklucza lub żąda wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, termin odkupu biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę.

Spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny lub na rachunek akcjonariuszy pozostających w spółce, w jednym terminie po 3 (trzech) miesiącach od dnia upływu terminu, o którym mowa powyżej. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkup następuje na zasadzie proporcjonalności.

Cena odkupu akcji nie może być niższa od ceny określonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b Ustawy o Ofercie. Odkupione akcje podlegają umorzeniu, którego dokonuje zarząd spółki bez zwoływania walnego zgromadzenia.

Obowiązki ogłoszenia wezwania w związku z wycofaniem akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Tryb wycofania akcji spółki publicznej z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu reguluje art. 91 Ustawy o Ofercie. W celu wycofania akcji spółki publicznej z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu walne zgromadzenie powinno podjąć, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego spółki publicznej, uchwałę w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu może być dokonane wyłącznie w trybie określonym w art. 400 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, zobowiązani są do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Do wezwania stosuje się odpowiednio przepisy art. 77-77h i art. 79-79f Ustawy o Ofercie regulujące m.in. sposób ustalenia ceny w wezwaniu. W przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość, cena akcji nie może być niższa od ich wartości godziwej wyznaczanej przez firmę audytorską wybraną przez wzywającego. W przypadku spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w Alternatywnym Systemie Obrotu, a jeżeli obrót akcjami spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu był dokonywany przez okres krótszy niż 6 miesięcy - średniej ceny rynkowej z tego krótszego okresu. Cena akcji takiej spółki publicznej nie może być jednak niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zgodnie z art. 91 ust. 10 Ustawy o Ofercie, obowiązek ogłoszenia powyższego wezwania nie powstaje, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wystąpili wszyscy akcjonariusze spółki.

Wycofanie akcji następuje na mocy zezwolenia KNF na wycofanie akcji, wydawanego na wniosek spółki publicznej, złożony po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały, o której mowa powyżej. Wycofanie akcji następuje w terminie wskazanym decyzją KNF.

Wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu albo wykluczenie akcji z obrotu w tym systemie uchyla skutki ich wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Z chwilą

wycofania lub wykluczenia akcji uważa się je za zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych na podstawie art. 328^{11} KSH.

Wycofania akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w trybie i na warunkach określonych w art. 91 Ustawy o Ofercie wymaga: (i) przekształcenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w inną spółkę niż spółka akcyjna; oraz (ii) połączenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z inną spółką lub podział takiej spółki, chyba że akcje spółki lub spółek nowo zawiązanych lub przejmujących są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu albo organ podmiotu prowadzącego dany system obrotu instrumentami finansowymi podjął decyzję o ich dopuszczeniu lub wprowadzeniu do takiego obrotu pod warunkiem dojścia do skutku odpowiednio połączenia lub podziału.

Akcje obciążone zastawem

Na podstawie art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych. Do tych akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu akcji spoczywają odpowiednio:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;

- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich punktach powyżej, obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki dotyczące zawiadamiania KNF o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli, (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym, (iii) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w Ustawie o Ofercie: (i) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, (ii) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem, (iii) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa, (iv) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Rozporządzenia MAR i Ustawy o Obrocie

<u>Manipulacja na rynku</u>

Rozporządzenie MAR zakazuje dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR, manipulacją jest m.in:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny, lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie,

  chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstępu;

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania (art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR):

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;

- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez: (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania, (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń, lub (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu,
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Zgodnie z art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, naruszenie zakazu manipulacji jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obiema tymi karami łącznie. Wejście z inną osobą w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł (art. 183 ust. 2 Ustawy o Obrocie).

Informacje poufne

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR, informację poufną definiuje się jako określoną w sposób precyzyjny informację, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych.

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych (art. 7 ust. 4 Rozporządzenia MAR).

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria uznania za informację poufną (art. 7 ust. 3 Rozporządzenia MAR).

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

- niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć uzasadnione interesy emitenta,
- opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej,
- emitent jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

Wykorzystanie informacji poufnych

Regulacje dotyczące wykorzystywania informacji poufnych stosuje się do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: (i) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, (ii) posiadania udziałów w kapitale emitenta, (iii) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków, (iv) zaangażowania

w działalność przestępczą, (v) wejścia w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR, wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne, lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych, również oznacza wykorzystanie informacji poufnej, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych i ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Wykorzystanie informacji poufnej jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obiema tymi karami łącznie (art. 181 Ustawy o Obrocie).

Udzielanie rekomendacji lub nakłanianie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości do 2.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obiema tymi karami łącznie (art. 182 Ustawy o Obrocie).

Transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i okres zamknięty

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane w rozumieniu Rozporządzenia MAR, mają zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, gdy łączna kwota takich transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 5.000 EUR, przy czym próg ten oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich takich transakcji.

Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych po dniu transakcji. Emitent podaje do wiadomości publicznej informacje zawarte w powiadomieniu, o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych po otrzymaniu takiego powiadomienia.

Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba związana z emitentem, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego emitenta, lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio emitenta oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze emitenta.

Osoba blisko związana oznacza: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba wskazana w (i) – (iii), lub nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, lub która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Za naruszenie wskazanych powyżej obowiązków związanych z zawiadomieniami o dokonanych transakcjach KNF może zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 zł w przypadku osób fizycznych albo (ii) 4.145.600 zł w przypadku innych podmiotów. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknięte

w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa w zdaniu poprzedzającym KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub uniknięte straty.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Rozporządzeniu MAR.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub (ii) prawem krajowym.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych w art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa w zdaniu poprzedzającym KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji

Ograniczenia dotyczące przenoszenia akcji spółek posiadających status spółek publicznych w rozumieniu Ustawy o Ofercie zostały ustanowione w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji.

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji wprowadza zasady dotyczące kontroli sprawowanej przez Prezesa UOKiK w zakresie niektórych inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmioty zagraniczne.

Wskazane regulacje przewidują szeroki zakres przypadków uznawanych za nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa lub nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w szczególności: (i) osiągnięcie lub przekroczenie progu, odpowiednio, 20 % i 40 % ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w takim podmiocie będącym spółką osobową; lub (ii) możliwość decydowania o kierunkach działalności podmiotu objętego ochroną – w drodze objęcia lub nabycia udziałów albo akcji albo praw z udziałów albo akcji (a w przypadku nabycia dominacji również w drodze zawarcia umowy przewidującej zarządzanie podmiotem objętym ochroną lub przekazywanie zysku przez ten podmiot). Ustawa przewiduje również przypadki nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji w sposób pośredni, m.in. wskutek działań podmiotu zależnego.

Kontroli inwestycji podlegają inwestycje skutkujące nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmiot, który: (i) jest osobą fizyczną, która nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, (ii) jest podmiotem innym niż osoba fizyczna, który nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji ustanawia szeroki katalog podmiotów objętych ochroną. W szczególności, zgodnie z art. 12d ust. 1 omawianej ustawy, podmiotem objętym ochroną jest przedsiębiorca z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będący spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Ponadto art. 12d ust. 4 ustawy wprowadza kryterium uznania za podmiot objęty ochroną danego przedsiębiorcy w postaci osiągnięcia przychodu ze sprzedaży i usług na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie, przekraczającego równowartość 10.000.000 EUR.

Podmiot, zamierzający nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, spełniające przesłanki określone w ustawie powinien zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji złożyć Prezesowi UOKiK uprzednie zawiadomienie o takim zamiarze. Obowiązek złożenia zawiadomienia spoczywa także na podmiocie, który zamierza dokonać nabycia pośredniego. Z kolei w przypadku nabycia następczego, którego przesłanki zostały szczegółowo określone w omawianej ustawie, obowiązek złożenia zawiadomienia spoczywa na podmiocie objętym ochroną.

Złożenie zawiadomienia oznacza jednocześnie wszczęcie wstępnego postępowania sprawdzającego. W terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od dnia wszczęcia wstępnego postępowania

sprawdzającego, Prezes UOKiK wydaje (i) decyzję o odmowie wszczęcia postępowania kontrolnego i braku sprzeciwu wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji albo (ii) postanowienie o wszczęciu postępowania kontrolnego. Prezes UOKiK może wydać sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w szczególności, jeżeli w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego, bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej lub gdy nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej. Prezes UOKiK zgłasza sprzeciw również, gdy nie jest możliwe ustalenie, czy nabywca posiada lub posiadał, od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zawiadomienie, siedzibę na terytorium państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a w przypadku osób fizycznych, czy posiada obywatelstwo państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju lub gdy podmiot składający zawiadomienie nie złożył w wyznaczonym terminie dokumentów, informacji lub wyjaśnień na wezwanie Prezesa UOKiK. Decyzja o zgłoszeniu sprzeciwu powinna zostać wydana w terminie 120 (stu dwudziestu) dni od dnia wszczęcia postępowania kontrolnego. Od decyzji przysługuje skarga do sądu administracyjnego.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane bez złożenia do Prezesa UOKiK wymaganego zawiadomienia lub dokonane pomimo wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o sprzeciwie jest nieważne, a w przypadku nabycia pośredniego – z udziałów lub akcji podmiotu objętego ochroną nie może być wykonywane prawo głosu, ani inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia tych udziałów albo akcji.

Za naruszenie omawianych przepisów przewidziana została także sankcja karna. Osoba, która bez złożenia zawiadomienia nabywa lub osiąga znaczące uczestnictwo albo nabywa dominację podlega grzywnie do 50 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od sześciu miesięcy do lat pięciu, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega osoba działająca w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej. Ponadto osoba zobowiązana z ustawy lub umowy do zajmowania się sprawami podmiotu zależnego, która, wiedząc o dokonaniu nabycia pośredniego nie złoży odpowiedniego zawiadomienia, podlegać będzie grzywnie do 5 000 000 zł, karze pozbawienia wolności od sześciu miesięcy do lat pięciu lub obu tym karom łącznie.

4.1.4 Zabezpieczenia lub świadczenia dodatkowe

Na Dzień Memorandum z akcjami Emitenta, w tym z Akcjami Oferowanymi nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiekolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

4.2 Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Ze względu na fakt, że na Datę Memorandum nie jest znana Cena Emisyjna Akcji Serii E, nie jest możliwe dokładne określenie wpływów brutto z tytułu przeprowadzenia emisji Akcji Serii E. Emitent oczekuje, iż przy założeniu uplasowania wszystkich Akcji Serii E pozyska wpływy brutto z emisji Akcji Oferowanych w kwocie około 10,8 mln zł brutto.

Poniżej przedstawiono szacunkowy podział środków pozyskanych w ramach emisji Akcji Serii E na poszczególne cele (jako % wpływów brutto z tytułu przeprowadzenia emisji Akcji Serii E, tj. wpływów z emisji pomniejszonych o koszty przeprowadzenia Oferty):

- osiągniecie gotowości do sprzedaży pilotażowej – ok. 33%,
- komercjalizacja rozwijanej technologii syntezy niebieskich kropek kwantowych – ok. 42%.
- zabezpieczenie pokrycia kosztów działalności Spółki – ok.25%.

Osiągniecie gotowości do sprzedaży pilotażowej

W dniu 5 lutego 2024 r. Emitent zakończył proces budowy pierwszej wersji eksperymentalnej Pilotażowej Linii Syntezy kropek kwantowych. Na Datę Memorandum Spółka prowadzi działania mające na celu odtworzenie jakości syntez prowadzonych wcześnie na Eksperymentalnym Układzie

Laboratoryjnym na Pilotażowej Linii Syntezy, a także działania związane z optymalizacją procesu produkcyjnego.

W związku z powyższym Emitent, część środków pozyskanych z tytułu realizacji emisji Akcji Serii E, zamierza przeznaczyć na prowadzenie prac związanych z osiągnięciem gotowości technologiczno-organizacyjnej do rozpoczęcia sprzedaży kropek kwantowych wytwarzanych na Pilotażowej Linii Syntezy. Prace te będą obejmowały w szczególności:

- ostatnią fazę prac związanych z optymalizacją i walidacją Pilotażowej Linii Syntezy, której efektem będzie uruchomienie syntez kropek kwantowych dla klientów Spółki (na Pilotażowej Linii Syntezy),
- rozpoczęcie budowy struktur organizacyjnych niezbędnych do realizacji zleceń produkcyjnych, w tym, m.in.:: dział produkcji pilotażowej, dział logistyki, dział obsługi sprzedaży,
- realizację formalnych oraz technicznych wymogów związanych z dalszym rozwojem skali produkcji pilotażowej Emitenta,
- bieżący rozwój produktu pod potrzeby klientów - w szczególności w zakresie procesu „*product to market fit*" wymagający dalszego rozwoju i optymalizacji poszczególnych wersji produktu dedykowanych dla poszczególnych klientów.

Pilotażowa linia Syntezy, po osiągnieciu zakładanej, na Datę Memorandum, przez Zarząd wydajności, powinna uzyskać docelowy potencjał do generowania przychodów ze sprzedaży Spółki na poziomie 10 – 20 mln zł rocznie (przy pełnym obłożeniu). Na Datę Memorandum Zarząd, na bazie wstępnych informacji uzyskanych od potencjalnych klientów szacuje, iż uzyskanie pełnego wykorzystania zakładanych mocy produkcyjnych Pilotażowej Linii Syntezy może nastąpić w okresie 18-24 miesięcy (w zależności od postępu i dynamiki prac klientów Spółki).

Komercjalizacja rozwijanej technologii syntezy niebieskich kropek kwantowych

W związku dalszym dynamicznym rozwojem Spółki, część środków pochodzących z emisji Akcji Serii E Emitent przeznaczy na działania mające na celu komercjalizację rozwijanej technologii syntezy niebieskich kropek kwantowych. Głównym celem tych działań będzie pozyskanie dodatkowych klientów/partnerów strategicznych oraz nowych dystrybutorów Spółki na najbardziej atrakcyjnych technologicznie (z punktu widzenia działalności Emitenta) rynkach, tj. Japonia, Stany Zjednoczone, Chiny, Tajwan oraz Korea Płd.

Na Datę Memorandum Spółka współpracuje z 4 podmiotami, które kwalifikuje jako swych partnerów/klientów strategicznych. Podmioty te zrealizowały dotychczas więcej niż dwa zamówienia na materiały wytwarzane przez QNA, co w opinii Spółki zwiększa szanse komercjalizacji technologii opracowywanych przez Emitenta na dalszych etapach współpracy z tymi klientami/partnerami. Celem spółki jest zwiększenie liczebności tej grupy do 7 – 8 podmiotów, co pozwoli na dywersyfikacje ryzyka związanego z poszczególnymi klientami.

Działania komercjalizacyjne będą koncentrowały się w szczególności na:

i. intensyfikacji prac nad prototypami urządzeń wykorzystujących materiały wytwarzane przez Emitenta (w tym również w ramach współpracy z zewnętrznymi podmiotami),

ii. rozpoczęciu budowy działu rozwoju biznesu i marketingu Spółki,

iii. intensyfikacji udziału Emitenta w wydarzeniach branżowych i imprezach targowych,

iv. rozbudowie laboratorium aplikacyjnego na potrzeby współpracy z klientami. Rozbudowa tego laboratorium umożliwi Emitentowi prowadzenie w Spółce szerszego i szybszego cyklu prób i testów, w sposób zbliżony do tego, który prowadzą u siebie klienci QNA (np. badanie parametrów warstw wykonalnych z kropek kwantowych na warstwach wyświetlacza) oraz pozwoli Emitentowi na przygotowywanie we własnym zakresie prototypów/demonstratorów diod stosowanych w wyświetlaczach elektroluminescencyjnych, co w konsekwencji powinno się przyczynić do skrócenia czasów kolejnych cyklów współpracy z klientami (zwłaszcza nowymi, planowanymi do pozyskania).

v. zabezpieczenie IP Spółki - Emitent planuje kontynuować proces zabezpieczenia wypracowanego we wcześniejszym okresie know-how, jak również know-how powstałego w trakcie realizowania celów opisanych w niniejszym Memorandum. W ramach tych działań planowane jest złożenie 3-5 zgłoszeń patentowych w okresie 12-18 miesięcy od Daty Memorandum.

Zabezpieczenie pokrycia kosztów działalności Spółki

Część środków pozyskanych z tytułu przeprowadzenia emisji Akcji Serii E Emitent zamierza przeznaczyć na zabezpieczenie pokrycia pozostałych kosztów działalności Spółki, w okresie 12 miesięcy od Daty Memorandum, w stopniu w którym przychody nie będą pokrywały kosztów działalności – w szczególności kosztów ogólnych funkcjonowania spółki..

W przypadku pozyskania środków z emisji w wysokości niższej niż zakładana, Emitent będzie realizował opisane powyżej cele emisji w ten sposób, że środki pozyskane z emisji Akcji Nowej Emisji zostaną przeznaczone w pierwszej kolejności na zabezpieczenie finansowania kosztów działalności Spółki, natomiast w dalszej kolejności na osiągniecie gotowości do sprzedaży pilotażowej oraz działania związane z komercjalizacją rozwijanej technologii syntezy niebieskich kropek kwantowych.

Emitent zastrzega możliwość zmiany struktury oraz przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Serii E w przypadku istotnych zmian w otoczeniu zarówno wewnętrznym, jak i zewnętrznym Spółki, z zastrzeżeniem, że zamiarem Emitenta będzie każdorazowo w pierwszej kolejności sfinansowanie wydatków związanych z prowadzaniem działalności Spółki oraz osiągniecie gotowości do sprzedaży pilotażowej.

4.3 Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów

Emitent przewiduje, że łączny koszt emisji Akcji Serii E według poniższego zestawienia może wynieść (przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych) około:

Rodzaj kosztów	Kwota netto (tys. zł)
Koszt doradztwa związanego z Ofertą i plasowania Akcji Oferowanych	1.026 tys. zł

Źródło: Spółka

4.4 Podstawa prawna emisji papierów wartościowych

4.4.1 Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii E było Walne Zgromadzenie Emitenta, na podstawie art. 430 i nast. KSH.

Niektóre parametry emisji Akcji Nowej Emisji, w szczególności ustalenie Ceny Emisyjnej, zostały lub zostaną ustalone przez Zarząd Spółki, na mocy upoważnienia zawartego w Uchwale Emisyjnej.

4.4.2 Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Podstawą prawną emisji Akcji Serii E jest Uchwała Emisyjna, tj. uchwała nr 19/06/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia QNA Technnology S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 12 czerwca 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E, w trybie oferty publicznej, w drodze subskrypcji otwartej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki, rejestracji akcji serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub o dopuszczenie i wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Poniżej przytoczona została treść Uchwały Emisyjnej:

*„**Uchwała nr 19/06/2024***

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą QNA Technology S.A.

z dnia 12 czerwca 2024 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E, w trybie oferty publicznej, w drodze subskrypcji otwartej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki, rejestracji akcji serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub o dopuszczenie i wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

*Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą QNA Technology Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**"), działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3), art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7, art. 432 § 1, art. 433 § 2 oraz art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie art. 37b ust. 1 oraz art. 27 ust. 2 pkt 3a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**"), niniejszym postanawia, co następuje:*

§ 1

1. *Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki 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 207.400 zł (dwieście siedem tysięcy czterysta złotych), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie wyższą niż 27.000 zł (dwadzieścia siedem tysięcy złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 270.000 (dwustu siedemdziesięciu tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii E**").*
2. *Akcje Serii E zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.*
3. *Cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem wyników procesu budowy księgi popytu na Akcje Serii E („**Proces Budowy Księgi Popytu**") przeprowadzanego z udziałem zaangażowanej przez Spółkę firmy inwestycyjnej („**Firma Inwestycyjna**").*
4. *Akcje Serii E będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:*
   1) *Akcje Serii E zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie**") lub na rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie nie później niż w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy w formie dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający rok, w którym nastąpiło ich zapisanie po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, tj. uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok ich pierwszego zapisania na ww. rachunkach;*
   2) *Akcje Serii E zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie lub na rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy w formie dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje Serii E zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, tj. począwszy od dnia 1 stycznia roku obrotowego ich pierwszego zapisania na ww. rachunkach.*

§ 2

1. *Akcje Serii E zostaną zaoferowane przez Spółkę do objęcia w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem art. 440 § 3 Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 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 („**Oferta Publiczna**"), skierowanej do nieograniczonego kręgu adresatów i przeprowadzanej na podstawie memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b Ustawy o Ofercie Publicznej („**Memorandum**"), po udostępnieniu tego Memorandum zgodnie z art. 37b ust. 4 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.*
2. *Zakładane wpływy brutto Spółki z tytułu Oferty Publicznej, liczone według ceny emisyjnej Akcji Serii E z dnia jej ustalenia, będą stanowić nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 5.000.000 euro, i wraz z wpływami, które Spółka zamierzała uzyskać z tytułu ofert publicznych udziałowych papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 euro i będą mniejsze niż 5.000.000 euro.*
3. *Zarząd Spółki, według własnego swobodnego uznania, może podjąć decyzję o przyznaniu dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawa pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E na zasadach określonych w § 5 ust. 2 i 3 poniżej.*
4. *Akcjonariusze, którym zostanie przyznane prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E, zgodnie z ust. 3 powyżej, zostaną zaproszeni przez Firmę Inwestycyjną (po uzgodnieniu z Zarządem Spółki) do złożenia deklaracji zainteresowania objęciem Akcji Serii E w ramach Procesu Budowy Księgi Popytu.*

§ 3

1. *Akcje Serii E będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**"), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu na tym rynku, z uwzględnieniem ust. 2 poniżej.*
2. *W związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały nr 03/02/2024 z dnia 23 lutego 2024 r. w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A, B oraz C do obrotu na rynku regulowanym, Akcje Serii E będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu na tym rynku.*
3. *Akcje Serii E będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**KDPW**").*

§ 4

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uznając, że leży to w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy, postanawia pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E w całości. Zarząd Spółki przedstawił Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, w formie uchwały, pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E, o następującej treści:

*„Niniejsza opinia została sporządzona przez Zarząd QNA Technology S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**") na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w związku z planowanym podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwoływane na dzień 12 czerwca 2024 r. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E, w trybie oferty publicznej, w drodze subskrypcji otwartej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki, rejestracji akcji serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub o dopuszczenie i wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**Uchwała Emisyjna**").*

*W opinii Zarządu Spółki, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki („**Akcje Serii E**") leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, ponieważ pozwoli Spółce na pozyskanie w efektywny sposób środków, które zostaną przeznaczone na rozwój dotychczas prowadzonej przez Spółkę działalności, jak również na realizację celów strategicznych Spółki, w szczególności poprzez sfinansowanie: (i) przygotowania do rozpoczęcia pilotażowej produkcji kropek kwantowych na zasadach komercyjnych oraz (ii) wydatków związanych z komercjalizacją i poszerzeniem bazy klientów oraz partnerów strategicznych Spółki.*

Przeprowadzenie emisji Akcji Serii E w trybie oferty publicznej, po udostępnieniu memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b ustawy z dnia z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, pozwoli na przeprowadzenie oferty Akcji Serii E bez konieczności sporządzania, zatwierdzania i publikacji 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, co umożliwi szybsze oraz korzystniejsze z perspektywy kosztu pozyskania kapitału przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii E niż w przypadku oferty przeprowadzanej na podstawie prospektu. Jednocześnie, w ocenie Zarządu Spółki, przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii E z zachowaniem przewidzianego dla memorandum informacyjnego limitu zakładanego wpływu brutto Spółki z tytułu oferty akcji na poziomie nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 5.000.000 euro jest uzasadnione w świetle aktualnych warunków rynkowych oraz oczekiwanych przez Spółkę wpływów możliwych do pozyskania z tytułu oferty publicznej Akcji Serii E.

Dodatkowo, przeprowadzenie emisji Akcji Serii E na podstawie memorandum informacyjnego oraz z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy pozwoli na skierowanie oferty również do nieograniczonego kręgu nowych inwestorów, a tym samym na poszerzenie grona akcjonariuszy Spółki i maksymalizację wpływów z oferty Akcji Serii E.

Jednocześnie intencją Zarządu Spółki jest przyznanie dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, posiadającym co najmniej 4.510 (cztery tysiące pięćset dziesięć) akcji Spółki stanowiących 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) kapitału zakładowego Spółki, prawa pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E (przy założeniu spełnienia dodatkowych warunków przewidzianych w Uchwale Emisyjnej). Zastosowanie prawa pierwszeństwa pozwoliłoby na ochronę takich akcjonariuszy przed rozwodnieniem ich udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zarząd Spółki będzie uprawniony do przyznania prawa pierwszeństwa akcjonariuszom, którzy posiadają odpowiednio istotny pakiet akcji, dokonując istotnej inwestycji w akcje Spółki, a jednocześnie spełnią warunki formalne i techniczne związane z udziałem w ofercie Akcji Serii E, które mogą zostać wskazane przez Zarząd Spółki. Dla tej grupy akcjonariuszy (posiadających istotny pakiet akcji) szczególne znaczenie ma ochrona przed rozwodnieniem i utrzymanie dotychczasowego wpływu na działalność Spółki.

Cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki przede wszystkim w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu prowadzonego wśród wybranych inwestorów, 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 emisji Akcji Serii E.

Z powyższych względów, pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E leży w interesie Spółki i jej dotychczasowych akcjonariuszy".

§ 5

1. *Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do lub związanych z przeprowadzeniem Oferty Publicznej, w tym do określenia szczegółowych warunków oferowania, subskrypcji, objęcia i przydziału Akcji Serii E, zarejestrowania Akcji Serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz ubiegania się o wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW lub ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, a w szczególności do:*

1) *wskazania akcjonariuszy, którym przyznane zostanie prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E i którzy zostaną zaproszeni do udziału w Procesie Budowy Księgi Popytu, na zasadach określonych w ust. 2 i 3 poniżej;*

2) *ustalenia maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Serii E albo przedziału cenowego (minimalnej i maksymalnej ceny emisyjnej) Akcji Serii E oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii E, z zastrzeżeniem, że ostateczna cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona po rozważeniu wyników Procesu Budowy Księgi Popytu wśród inwestorów oraz z uwzględnieniem rekomendacji doradców Spółki pośredniczących w emisji Akcji Serii E;*

3) *ustalenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii E, z uwzględnieniem maksymalnej liczby Akcji Serii E określonej w § 1 ust. 1 powyżej;*

4) *określenia zasad i warunków subskrypcji Akcji Serii E, w tym:*

   a) *wskazania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii E, a także terminu prowadzenia Procesu Budowy Księgi Popytu,*

   b) *wprowadzenia podziału oferowanych Akcji Serii E na transze i zasad dokonywania przesunięć pomiędzy transzami,*

   c) *ustalenia minimalnej kwoty (minimalnej wartości) zapisów na Akcje Serii E przypadającej na 1 (jednego) inwestora biorącego udział w Ofercie Publicznej;*

   d) *zasad płatności za Akcje Serii E,*

   e) *zasad przydziału Akcji Serii E;*

5) *podjęcia decyzji o przyznaniu dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawa pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E przed pozostałymi inwestorami, w liczbie umożliwiającej utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Pierwszeństwa („**Prawo Pierwszeństwa**") oraz zasad realizacji Prawa Pierwszeństwa, z uwzględnieniem ust. 2 i 3 poniżej;*

6) *dokonania przydziału Akcji Serii E albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych w niemożliwością wykonania niniejszej uchwały;*

7) *podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Akcji Serii E, o zawieszeniu, wznowieniu, rezygnacji lub odwołaniu Oferty Publicznej, w przypadku, gdy zostanie to uznane za uzasadnione interesem Spółki. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości w terminie późniejszym;*

8) *określenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii E w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale;*

9) *złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w § 1 ust. 1 powyżej, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego określonej w statucie Spółki stosownie do art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych;*

10) *sporządzenia Memorandum, zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego o zamiarze przeprowadzenia Oferty Publicznej w trybie art. 37b ust. 3a Ustawy o Ofercie Publicznej oraz do udostępnienia Memorandum w trybie art. 37b ust. 4 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;*

11) *zawarcia z KDPW umowy o rejestrację Akcji Serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;*

12) *wystąpienia z wszelkimi wnioskami oraz sporządzenia wszelkich dokumentów wymaganych przez regulacje GPW w celu wprowadzenia Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW lub w celu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.*

2. *W razie podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o przyznaniu dotychczasowym akcjonariuszom Spółki Prawa Pierwszeństwa:*

   1) *Prawo Pierwszeństwa będzie przysługiwać akcjonariuszom Spółki, którzy według stanu na dzień rejestracji uczestnictwa na niniejsze Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, tj. na dzień*

*27 maja 2024 r. („**Dzień Pierwszeństwa**") posiadali co najmniej 4.510 (cztery tysiące pięćset dziesięć) akcji Spółki stanowiących 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) kapitału zakładowego Spółki („**Uprawnieni Akcjonariusze**");*

2) *Uprawnionym Akcjonariuszom będzie przysługiwać pierwszeństwo w przydziale Akcji Serii E w liczbie odpowiadającej iloczynowi: (i) procentowego stosunku liczby akcji Spółki posiadanych przez Uprawnionego Akcjonariusza na Dzień Pierwszeństwa wskazanej w dokumencie potwierdzającym stan posiadania akcji Spółki przez Uprawnionego Akcjonariusza do łącznej liczby akcji Spółki istniejących w Dniu Pierwszeństwa oraz (ii) określonej przez Zarząd Spółki ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii E, przy czym jeżeli tak określona liczba Akcji Serii E przypadających danemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej („**Pierwszeństwo w Obejmowaniu Akcji Serii E**");*

3) *warunkiem, aby Uprawniony Akcjonariusz mógł skorzystać z Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Serii E, będzie spełnienie przez Uprawnionego Akcjonariusza, w sposób szczegółowo opisany w Memorandum, niżej wymienionych dodatkowych warunków („**Warunki Uznania za Uprawnionego Akcjonariusza**"):*

   a) *na potrzeby zaproszenia przez Firmę Inwestycyjną (po uzgodnieniu z Zarządem Spółki) Uprawnionego Akcjonariusza do udziału w Procesie Budowy Księgi Popytu, wystosowanego z zastrzeżeniem pkt. 4 oraz ust. 3 poniżej oraz udziału Uprawnionego Akcjonariusza w tym procesie: (i) przedstawienie dokumentu potwierdzającego, że dany Uprawniony Akcjonariusz był akcjonariuszem Spółki w Dniu Pierwszeństwa i stwierdzającego posiadaną przez niego na Dzień Pierwszeństwa liczbę akcji Spółki oraz (ii) złożenie przez tego Uprawnionego Akcjonariusza w Procesie Budowy Księgi Popytu deklaracji zainteresowania objęciem Akcji Serii E po cenie nie niższej niż ostatecznie ustalona przez Zarząd Spółki cena emisyjna Akcji Serii E;*

   b) *po ustaleniu przez Zarząd Spółki ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii E, złożenie przez Uprawnionego Akcjonariusza zapisu na Akcje Serii E, z zastrzeżeniem pkt 4 oraz ust. 3 poniżej;*

4) *Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia wymogów i zagadnień związanych z realizacją Prawa Pierwszeństwa oraz Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Serii E, w szczególności dotyczących organizacji, harmonogramu oraz wymogów technicznych realizacji Prawa Pierwszeństwa oraz Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Serii E, w zakresie nieuregulowanym niniejszą uchwałą.*

3. *Podjęcie decyzji o zaproszeniu danego Uprawnionego Akcjonariusza do uczestnictwa w Procesie Budowy Księgi Popytu oraz stwierdzenie czy zostały spełnione Warunki Uznania za Uprawnionego Akcjonariusza, zależy od wyłącznego uznania Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki dołoży należytej staranności, aby zaoferować Akcje Serii E Uprawnionym Akcjonariuszom, z uwzględnieniem ograniczeń w zakresie oferowania i subskrypcji Akcji Serii E wynikających z właściwych przepisów prawa.*

§ 6

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonywanym na mocy niniejszej uchwały postanawia zmienić statut Spółki w ten sposób, że § 6. statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

*„**§ 6.***

Kapitał zakładowy

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 180.400,10 zł (sto osiemdziesiąt tysięcy czterysta złotych i dziesięć groszy) i nie więcej niż 207.400 zł (dwieście siedem tysięcy czterysta złotych) oraz dzieli się na nie mniej niż 1.804.001 (jeden milion osiemset cztery tysiące jeden) i nie więcej niż 2.074.000 (dwa miliony siedemdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.*

2. *Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:*

   1) *1.404.000 (jeden milion czterysta cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A;*

2) *220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B;*

3) *180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C;*

4) *nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 270.000 (dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E.*

3. *Początkowy kapitał zakładowy Spółki na skutek przekształcenia spółki pod firmą QNA Technology spółka z ograniczoną odpowiedzialnością został pokryty majątkiem spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, o której mowa w § 2 ust. 1.*

4. *Akcje serii B, C oraz E zostały w całości pokryte przed podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki."*

§ 7

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z uwzględnieniem konieczności zarejestrowania przez sąd rejestrowy w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu Spółki i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikających z niniejszej uchwały."

4.5 Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Nowej Emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa

Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Akcji Nowej Emisji

Uchwała Emisyjna przewiduje pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do wszystkich Akcji Serii E. W Uchwale Emisyjnej Walne Zgromadzenie Spółki, po zapoznaniu się z opinią Zarządu, przychyliło się do jej treści i przyjęło jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Przyczyny wyłączenia prawa poboru zostały określone w opinii Zarządu Spółki uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz przedstawiającej sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E.

Zgodnie z jej treścią: „*Niniejsza opinia została sporządzona przez Zarząd QNA Technology S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**") na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w związku z planowanym podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwoływane na dzień 12 czerwca 2024 r. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E, w trybie oferty publicznej, w drodze subskrypcji otwartej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki, rejestracji akcji serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub o dopuszczenie i wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**Uchwała Emisyjna**").*

*W opinii Zarządu Spółki, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki („**Akcje Serii E**") leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, ponieważ pozwoli Spółce na pozyskanie w efektywny sposób środków, które zostaną przeznaczone na rozwój dotychczas prowadzonej przez Spółkę działalności, jak również na realizację celów strategicznych Spółki, w szczególności poprzez sfinansowanie: (i) przygotowania do rozpoczęcia pilotażowej produkcji kropek kwantowych na zasadach komercyjnych oraz (ii) wydatków związanych z komercjalizacją i poszerzeniem bazy klientów oraz partnerów strategicznych Spółki.*

Przeprowadzenie emisji Akcji Serii E w trybie oferty publicznej, po udostępnieniu memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b ustawy z dnia z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, pozwoli na przeprowadzenie oferty Akcji Serii E bez konieczności sporządzania, zatwierdzania i publikacji 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, co umożliwi szybsze oraz korzystniejsze z perspektywy kosztu pozyskania kapitału przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii E niż w przypadku oferty przeprowadzanej na podstawie prospektu. Jednocześnie, w ocenie Zarządu Spółki,

przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii E z zachowaniem przewidzianego dla memorandum informacyjnego limitu zakładanego wpływu brutto Spółki z tytułu oferty akcji na poziomie nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 5.000.000 euro jest uzasadnione w świetle aktualnych warunków rynkowych oraz oczekiwanych przez Spółkę wpływów możliwych do pozyskania z tytułu oferty publicznej Akcji Serii E.

Dodatkowo, przeprowadzenie emisji Akcji Serii E na podstawie memorandum informacyjnego oraz z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy pozwoli na skierowanie oferty również do nieograniczonego kręgu nowych inwestorów, a tym samym na poszerzenie grona akcjonariuszy Spółki i maksymalizację wpływów z oferty Akcji Serii E.

Jednocześnie intencją Zarządu Spółki jest przyznanie dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, posiadającym co najmniej 4.510 (cztery tysiące pięćset dziesięć) akcji Spółki stanowiących 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) kapitału zakładowego Spółki, prawa pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E (przy założeniu spełnienia dodatkowych warunków przewidzianych w Uchwale Emisyjnej). Zastosowanie prawa pierwszeństwa pozwoliłoby na ochronę takich akcjonariuszy przed rozwodnieniem ich udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zarząd Spółki będzie uprawniony do przyznania prawa pierwszeństwa akcjonariuszom, którzy posiadają odpowiednio istotny pakiet akcji, dokonując istotnej inwestycji w akcje Spółki, a jednocześnie spełnią warunki formalne i techniczne związane z udziałem w ofercie Akcji Serii E, które mogą zostać wskazane przez Zarząd Spółki. Dla tej grupy akcjonariuszy (posiadających istotny pakiet akcji) szczególne znaczenie ma ochrona przed rozwodnieniem i utrzymanie dotychczasowego wpływu na działalność Spółki.

Cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki przede wszystkim w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu prowadzonego wśród wybranych inwestorów, 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 emisji Akcji Serii E.

Z powyższych względów, pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E leży w interesie Spółki i jej dotychczasowych akcjonariuszy".

Prawo pierwszeństwa w obejmowaniu Akcji Nowej Emisji

Jednocześnie, Uchwała Emisyjna upoważniła Zarząd do podjęcia decyzji o przyznaniu dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawa pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E przed pozostałymi inwestorami, w liczbie umożliwiającej utrzymanie udziału tych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Pierwszeństwa (tj. z dnia 27 maja 2024 r.).

Zgodnie z udzielonym upoważnieniem, Zarząd podjął decyzję o przyznaniu dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawa pierwszeństwa w obejmowaniu Akcji Serii E, w ten sposób że: (i) może ono przysługiwać akcjonariuszom Spółki, którzy według stanu na Dzień Pierwszeństwa posiadali co najmniej 4.510 (cztery tysiące pięćset dziesięć) akcji Spółki stanowiących 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) kapitału zakładowego Spółki, (ii) takim akcjonariuszom przysługiwać będzie pierwszeństwo w przydziale Akcji Serii E w liczbie odpowiadającej iloczynowi: (a) procentowego stosunku liczby akcji Spółki posiadanych przez uprawnionego akcjonariusza na Dzień Pierwszeństwa wskazanej w dokumencie potwierdzającym stan posiadania przez niego akcji Spółki do łącznej liczby akcji Spółki istniejących w Dniu Pierwszeństwa oraz (b) określonej przez Zarząd ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii E, przy czym jeżeli tak określona liczba Akcji Serii E przypadających danemu uprawnionemu akcjonariuszowi nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej, (iii) akcjonariusz, który chce skorzystać z prawa pierwszeństwa musi spełnić dodatkowe warunki opisane w Memorandum, niezbędne do zaproszenia go do udziału w Procesie Budowy Księgi Popytu.

Szczegółowe, dodatkowe warunki konieczne do spełnienia, aby uprawniony akcjonariusz mógł skorzystać z pierwszeństwa w obejmowaniu Akcji Serii E, w szczególności dotyczące dokumentacji przedstawianej przez akcjonariusza na potrzeby zaproszenia go do udziału w Procesie Budowy Księgi Popytu oraz terminów związanych z realizacją prawa pierwszeństwa zostały opisane w pkt 4.14 Memorandum.

4.6 Oznaczenie dat, od których oferowane Akcje Nowej Emisji mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Akcje Serii E będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach opisanych poniżej.

Akcje Serii E zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie lub na rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie nie później niż w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy w formie dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający rok, w którym nastąpiło ich zapisanie po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, tj. uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok ich pierwszego zapisania na ww. rachunkach.

Akcje Serii E zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie lub na rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy w formie dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje Serii E zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, tj. począwszy od dnia 1 stycznia roku obrotowego ich pierwszego zapisania na ww. rachunkach.

Dywidenda będzie wypłacana w walucie polskiej, tj. w złotych polskich (zł, PLN).

4.7 Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta

Poniżej przedstawiono prawa z Akcji Nowej Emisji, sposób oraz podmioty uczestniczące w ich realizacji, a także zakres odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta, z uwzględnieniem faktu, że na Datę Memorandum Akcje Spółki są przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, a także, iż zamiarem Emitenta jest wprowadzenie również Akcji Oferowanych do obrotu na tym rynku.

4.7.1 Prawa związane z akcjami Emitenta

Dywidenda

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. W związku z tym, że w Spółce rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym, Walne Zgromadzenie powinno się odbyć do końca czerwca danego roku.

Dzień dywidendy w spółce publicznej ustala zwyczajne walne zgromadzenie tej spółki. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż 5 (pięć) dni i nie później niż 3 (trzy) miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku w formie wypłaty dywidendy. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający 5 (pięć) dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku w formie wypłaty dywidendy. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą spółki publicznej. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie 3 (trzech) miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Zgodnie z art. 348 §1 KSH, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być

przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z przepisami prawa lub statutem spółki powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Prawo do dywidendy przysługuje osobom, na rachunkach których znajdują się zapisane akcje Emitenta w dniu dywidendy oraz podmiotom uprawnionym z akcji Emitenta zapisanych w tym dniu na rachunkach zbiorczych.

Wypłata dywidendy spółki publicznej na rzecz akcjonariuszy następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW realizuje zobowiązania Emitenta wobec akcjonariuszy w ten sposób, że organizuje i koordynuje proces spełniania przez Emitenta świadczeń pieniężnych na ich rzecz. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy na rachunki uczestników bezpośrednich KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne firmy inwestycyjne. Dywidendę należną osobom uprawnionym z akcji Spółki zapisanych na rachunku zbiorczym podmiot prowadzący taki rachunek przekazuje posiadaczowi tego rachunku.

Zgodnie z § 107 Oddział 4 Rozdział 10 Załącznika nr 2 do Regulaminu ASO, Spółka jest zobowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Spółka ma obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na 2 (dwa) dni przed dniem dywidendy o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej trzeciego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Szczegółowe zasady wypłaty dywidendy określają postanowienia Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz Regulaminu KDPW.

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu KDPW, KDPW ponosi odpowiedzialność za szkody poniesione przez uczestnika na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez KDPW zobowiązań wynikających z wymienionego powyżej regulaminu w takim zakresie, w jakim są one normalnym następstwem jego zawinionego działania lub zaniechania. Przez „uczestnika" należy rozumieć podmioty wskazane w art. 51 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie, w tym m.in. Emitenta. Akcjonariusz z samego faktu posiadania akcji Emitenta nie staje się uczestnikiem systemu depozytowego w powyższym rozumieniu. KDPW nie ponosi odpowiedzialności za szkody, o których mowa powyżej, w takim zakresie, w jakim niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez KDPW jego zobowiązań było spowodowane działaniem lub zaniechaniem uczestnika, który poniósł szkodę, działaniem lub zaniechaniem innego podmiotu, za który KDPW nie ponosi odpowiedzialności, bądź też było następstwem innych okoliczności, za które KDPW nie ponosi odpowiedzialności. KDPW nie jest zobowiązany do naprawienia szkody w zakresie korzyści, które poszkodowany mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono, chyba że została ona wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW. Szczegółowe zasady odpowiedzialności KDPW określa § 13 Regulaminu KDPW. Odpowiedzialność KDPW wobec akcjonariuszy, w tym nabywców Akcji Nowej Emisji, określają przepisy prawa cywilnego.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy ulega przedawnieniu w terminie 6 (sześciu) lat, począwszy od dnia podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia, przy czym zgodnie z art. 118 Kodeksu Cywilnego, termin przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego.

Wszystkie akcje Spółki, w tym Akcje Nowej Emisji są równe w prawach do dywidendy.

Prawo poboru nowo emitowanych akcji Emitenta

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby już posiadanych akcji (prawo poboru), przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki.

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem 6 (sześciu) miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru.

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji w całości lub w części może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Wymogi, o których mowa w akapicie powyżej nie znajdują zastosowania w przypadku podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy: (i) o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, (ii) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Objęcie akcji przez gwaranta emisji może nastąpić tylko za wkłady pieniężne. Zawarcie z gwarantem emisji umowy wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą. Statut lub uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać przekazanie tej kompetencji Radzie Nadzorczej.

Wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej w odniesieniu do akcji następuje za pośrednictwem KDPW, w drodze rejestracji a następnie wykonania praw z jednostkowych praw poboru rejestrowanych na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru, na zasadach szczegółowo określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW oraz w Regulaminie KDPW. Jednostkowe prawa poboru mogą być zbywane. W przypadkach i po spełnieniu przesłanek określonych w przepisach prawa oraz Regulaminie ASO jednostkowe prawa poboru mogą być również przedmiotem ubiegania się wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zasady odpowiedzialności KDPW wobec Emitenta oraz akcjonariuszy zostały opisane w sekcji „*Dywidenda*" niniejszego punktu Memorandum.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Emitenta.

Zgodnie z art. 474 § 1 KSH, akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Emitenta, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji Spółki i wezwania wierzycieli. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Emitent nie posiada akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut Emitenta nie wprowadza również odrębnych zasad podziału majątku.

Prawo do rozporządzania akcjami

Przez rozporządzenie akcjami należy rozumieć zarówno ich zbycie (przeniesienie własności), jak i inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienie.

Zgodnie z art. 340 KSH, zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu. Statut Emitenta nie przewiduje zakazu przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji ani nie uzależnia przyznania takiego uprawnienia od zgody organów Spółki.

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje Spółki są zbywalne, przy czym zgodnie z art. 337 § 2 KSH Statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody Spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. Na Dzień Memorandum, Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń zbywalności akcji imiennych, a wszystkie Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Zgodnie z art. 338 § 1 KSH dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzanie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres pięciu lat od dnia zawarcia umowy. Na Dzień Memorandum, według wiedzy Emitenta, ograniczenia umowne w rozporządzaniu akcjami Spółki inne niż wskazane w pkt. 4.1.3. nie występują.

Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy. Na Dzień Memorandum, według wiedzy Emitenta, nie zostały ustanowione prawa pierwokupu lub inne prawa pierwszeństwa nabycia w odniesieniu do akcji Emitenta.

Szczegółowy opis ograniczeń prawnych w przenoszeniu praw z akcji Emitenta znajduje się w pkt. 4.1.3 Memorandum.

Umorzenie akcji Emitenta

Zgodnie z art. 359 § 1 KSH w zw. z § 8 Statutu, akcje Spółki mogą być umarzane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze nabycia akcji przez Spółkę za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku. Szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji każdorazowo określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Umorzenie akcji Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu.

Zgodnie z art. 360 § 1 KSH umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Statut nie przewiduje przypadków umorzenia akcji bez zgody akcjonariusza (umorzenia przymusowego).

Prawo do żądania zamiany (konwersji) akcji

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH w związku z § 7 ust. 3 Statutu, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może nastąpić w trybie określonym w Statucie Spółki.

Zamiana akcji na okaziciela na imienne oraz odwrotnie jest dopuszczalna, z zastrzeżeniem, że tak długo jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

Zamiana może być przeprowadzona na pisemne żądanie akcjonariusza, na podstawie uchwały Zarządu. Uchwała Zarządu powinna być podjęta w ciągu 14 (czternastu) dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania konwersji akcji. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji objętych żądaniem konwersji wraz z innymi informacjami niezbędnymi do jednoznacznej identyfikacji tych akcji, jak również załączyć do żądania dokumenty potwierdzające fakt posiadania przez niego akcji objętych żądaniem. W przypadku dokonania zamiany akcji zgodnie z żądaniem, Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu w celu dostosowania jego treści.

4.7.2 Prawa związane z Walnym Zgromadzeniem

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z przepisami KSH, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie

pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Akcjonariusz może zawiadomić Spółkę o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej za pomocą poczty elektronicznej przesyłając wiadomość elektroniczną na adres e-mail każdorazowo wskazywany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa może mieć również formę pisemną i być przesłane na adres korespondencyjny Spółki, przy czym zawiadomienie powinno zostać doręczone Spółce nie później niż w dniu poprzedzającym dzień, na który zostało zwołane Walne Zgromadzenie. Szczegółowy sposób zawiadamiania Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa określa Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy KSH lub Statutu nie przewidują wymogów surowszych. O ile przepisy KSH lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia zwołujący to Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza określa w formie regulaminu szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej.

Udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności: (i) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (ii) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia, (iii) wykonywanie przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej Spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu. Na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie 3 (trzech) miesięcy od dnia Walnego Zgromadzenia, Spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Zgodnie z art. 406^1 § 1 KSH, prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla akcjonariuszy uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusze Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez KDPW. Powyższa lista jest wyłożona w lokalu Zarządu przez 3 (trzy) dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres email, na który lista powinna być wysłana. W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu. Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH, Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przepisami prawa oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może odbyć się i podjąć uchwały bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy Spółki będzie reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Ponadto, zgodnie z art. 401 § 5 KSH, każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia należy powołać dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych lub zmienionych postanowień.

Zgodnie z Załącznikiem nr 3 do Regulaminu ASO, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m.in. informacji zawartych w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu, treści projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał, które nie zostały uprzednio przekazane do publicznej wiadomości.

Spółka od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia, zamieszcza na swojej stronie internetowej: (i) ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, (ii) informację o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów, (iii) dokumentację, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, (iv) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się

podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, (v) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego Walnego Zgromadzenia.

Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z 3 (trzech) osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

Zgodnie z art. 428 § 1 KSH, Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Udzielanie przez członków Zarządu odpowiedzi na pytania uczestników Walnego Zgromadzenia dokonywane jest przy uwzględnieniu faktu, że Spółka podlega obowiązkom informacyjnym określonym w Rozporządzeniu MAR, Ustawie o Ofercie oraz Regulaminie ASO, a udzielenie określonych informacji nie może być dokonane inaczej niż w sposób i w trybie wynikającym z tych aktów prawnych.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać dokumentów odpowiadających treści sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu Rady Nadzorczej lub sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego. Takie żądanie może zostać zgłoszone przez akcjonariusza począwszy od dnia zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Dokumenty powyższe udostępniane są niezwłocznie, nie później niż w terminie 2 (dwóch) dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępniane są w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Zgodnie z art. 407 § 2 KSH, każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Szczegółowy tryb przeprowadzenia wyborów w tym trybie reguluje

KSH oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z § 13 Statutu w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w tym trybie, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 (pięciu) członków.

Wniosek w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, powinien być zgłoszony Zarządowi na piśmie wraz ze świadectwami depozytowymi potwierdzającymi stan posiadania, w terminie umożliwiającym umieszczenie go w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków.

Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z trybem opisanym powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu, nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej w trybie głosowania grupami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w KSH.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Zgodnie z art. 427 KSH, prawomocny wyrok uchylający uchwałę lub stwierdzający jej nieważność ma moc obowiązującą w stosunkach pomiędzy Spółką wszystkimi akcjonariuszami Spółki oraz między Spółką a członkami jej organów.

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie 1 (jednego) roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje: (i) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, (ii) akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (iii) akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz (iv) akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

4.7.3 Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewidenta do spraw szczególnych), na koszt spółki,

określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub jej podmiotu zależnego lub prowadzeniem spraw spółki lub jej podmiotu zależnego.

Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności: (i) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie, (ii) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę, (iii) rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu oraz (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące od dnia podjęcia uchwały. Przed podjęciem uchwały przez walne zgromadzenie zarząd spółki przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale walnego zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i rada nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić zarządowi i radzie nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu. Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym walnym zgromadzeniu.

4.8 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Na Datę Memorandum Spółka nie posiada sformalizowanej polityki dywidendy.

Możliwość wypłaty dywidendy jest uzależniona między innymi od posiadania zdolności dywidendowej przez Emitenta (zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekraczać sumy: (i) przeznaczonego do podziału zysku Spółki za odpowiedni rok obrotowy; (ii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych oraz (iii) kwot przeniesionych z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą zostać wykorzystane w celu wypłaty dywidendy, przy czym kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z obowiązującymi przepisami lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy i rezerwowy), sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki oraz potrzeb kapitałowych Spółki.

Ze względu na zapotrzebowanie na kapitał i potrzeby Spółki w zakresie prowadzenia prac badawczo-rozwojowych w kolejnych latach oraz działania związane z komercjalizacją produktów i technologii opracowywanych przez Emitenta, na Datę Memorandum Zarząd nie może określić roku, w którym pierwszy raz dokona rekomendacji wypłaty dywidendy. Niemniej, w świetle przepisów prawa i postanowień Statutu, decyzję o wypłacie dywidendy będzie podejmować za każdym razem Walne Zgromadzenie.

Na Datę Memorandum Statut nie upoważnia Zarządu do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

4.9 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Emitent ostrzega, że przepisy prawa podatkowego właściwe dla nabywcy Akcji Oferowanych i przepisy prawa podatkowego, którym podlega Emitent mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych objętych Memorandum, w tym z tytułu udziału w zyskach Emitenta. Przed inwestycją w Akcje Oferowane wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie Memorandum mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnej analizy skutków podatkowych w prawie polskim związanych z nabyciem, posiadaniem lub zbyciem Akcji Oferowanych przez inwestorów. Z tych względów wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Źródła powstania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi

W zakresie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi można wyróżnić dwa zasadnicze źródła powstania dochodu – tj. dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (m.in. przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją spółki) oraz przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podatników, podlegających opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych będących polskimi rezydentami podatkowymi

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej podatkiem dochodowym w wysokości 19%.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych muszą wyodrębniać zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Przyjęte rozwiązanie, które polega na rozgraniczeniu dwóch źródeł przychodów, nakłada na podatników podatku dochodowego obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Artykuł 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określa zakres przedmiotowy źródła „zyski kapitałowe". Przepis wprowadza zamkniętą definicję zysków kapitałowych poprzez wymienienie pełnego katalogu przysporzeń zaliczanych do tego źródła. Przysporzenia niezaliczane do zysków kapitałowych stanowią przychody z innych źródeł. Zgodnie z art. 7b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się także przychody ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia.

Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest co do zasady różnica między przychodem (ceną papierów wartościowych określoną w umowie) i kosztami uzyskania tego przychodu, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Jeśli cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podmioty podlegające podatkowi dochodowemu od osób prawnych, niebędące polskimi rezydentami podatkowymi

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uważa

się w szczególności dochody (przychody) z: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; i (iii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają powyżej opisanym zasadom opodatkowania, o ile właściwe umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne będące polskimi rezydentami podatkowymi

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Jednak, z uwagi na to, że przepisy umów międzynarodowych mają pierwszeństwo przed przepisami prawa krajowego, określenie rezydencji podatkowej następuje w oparciu o zapisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych należy rozumieć nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (cena papierów wartościowych określona w umowie), nad kosztami uzyskania tego przychodu, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

W przypadkach, gdy cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi przez daną osobę z innych źródeł i podlegają one odrębnemu opodatkowaniu. Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych.

W trakcie roku podatkowego osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są obowiązane do uiszczania zaliczek na podatek dochodowy. Podatek (ani zaliczka) z opisanego powyżej tytułu nie jest także pobierany przez płatników. Natomiast po zakończeniu danego roku podatkowego, który w przypadku osób fizycznych tożsamy jest z rokiem kalendarzowym, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych zgodnie z właściwymi przepisami. Strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów). Roczne zeznanie podatkowe podatnik powinien sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym podatnik dokonał odpłatnego zbycia.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Danina solidarnościowa

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b, art. 30c oraz art. 30f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Osoby fizyczne, zobowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej, są obowiązane składać urzędom skarbowym odrębną deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne niebędące polskimi rezydentami podatkowymi

W myśl art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, uważa się w szczególności dochody (przychody) z: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; (iii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają analogicznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie zwolnienia z opodatkowania lub niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez podmioty podlegające podatkowi dochodowemu od osób prawnych z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Podatnicy podatku dochodowego muszą wyodrębniać zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Przyjęte rozwiązanie, które polega na rozgraniczeniu dwóch źródeł przychodów, nakłada na podatników podatku dochodowego obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Artykuł 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określa zakres przedmiotowy źródła „zyski kapitałowe". Przepis wprowadza zamkniętą definicję zysków kapitałowych poprzez wymienienie

pełnego katalogu przysporzeń zaliczanych do tego źródła. Przysporzenia niezaliczane do zysków kapitałowych stanowią przychody z innych źródeł.

Zgodnie z art. 7b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się między innymi przychody z udziału w zyskach osób prawnych, stanowiące przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym: (i) dywidendy, (ii) przychody z umorzenia udziału (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, (iii) wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, (iv) równowartość zysku osoby prawnej, przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego, oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) takiej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 5 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych „przychody z zysków kapitałowych, przypisane wspólnikowi na podstawie ust. 1, zwiększają przychody wspólnika uzyskane z tego źródła". Oznacza to zachowanie odrębności dwóch źródeł przychodów również w przypadku wspólników spółki osobowej. Jeżeli, przedmiotowo, dany przychód należy do źródła „zyski kapitałowe", to zachowuje on taki status, nawet jeżeli został uzyskany za pośrednictwem spółki osobowej. Wykonanie przez spółkę osobową czynności generujących przychody z innych źródeł przychodów skutkuje zachowaniem takiego charakteru podatkowego w stosunku do przychodów podatkowych wspólnika. Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do przychodów uzyskanych z tytułu: umorzenia akcji oraz do przychodów otrzymanych w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot – w części stanowiącej koszt nabycia, bądź objęcia odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych, w związku z likwidacją spółki akcji.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 1 pkt 1 przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione od podatku dochodowego są przychody z tytułu udziału w zyskach Emitenta, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (ii) uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania albo zakład powyższej spółki położony w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, (iii) spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale Emitenta, (iv) spółka, o której mowa powyżej w lit. (ii), nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania, (v) posiadanie akcji, o którym mowa powyżej w lit. (iii), wynika z tytułu własności lub innego tytułu niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych akcji nie zostało przeniesione.

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji Emitenta nieprzerwanie przez okres dwóch lat (w stosunku do spółek z Konfederacji Szwajcarskiej wymagany próg wynosi 25%). Zwolnienie będzie miało również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w kapitale Emitenta, w wysokości 10%, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania przez spółkę uzyskującą dochody warunku posiadania akcji, we wskazanej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka ta będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym spółka ta utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Nowelizacja Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znacznie ograniczyła kategorie przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które uprawniają do zwolnienia wynikającego z art. 22 ust. 4. Zwolnienie dotyczy wyłącznie trzech rodzajów dochodów kapitałowych tj. dywidend, równowartości zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego i wartości niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej – w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną. Ze zwolnienia na podstawie art. 22 ust. 4 nie korzysta przychód z tytułu umorzenia

udziałów, kwoty otrzymane tytułem likwidacji a także dopłaty otrzymane w przypadku połączenia lub podziału spółek przez wspólników spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. wprowadzony został zakaz stosowania zwolnienia, o którym mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku czynności niemających rzeczywistego charakteru. Zgodnie ze zaktualizowanym art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepisów o zwolnieniu od podatków dochodów z dywidend przewidzianych w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie stosuje się w przypadku, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w przepisach byłoby: (i) sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów, (ii) głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

W ust. 2 omawianego artykułu wskazano, że sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami, zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn tych nie można zaliczyć celu skorzystania ze zwolnienia określonego m.in. w przepisach art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

Z dniem 1 stycznia 2019 r. zgodnie ze znowelizowanym art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy weryfikacji warunków zastosowania zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania płatnika z podatnikiem w rozumieniu przepisów o cenach transferowych.

Płatnicy mają prawo stosować przepisy art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wyłącznie do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 miliony złotych na rzecz tego samego podatnika, będącego podmiotem powiązanym z płatnikiem. Po przekroczeniu tej kwoty płatnicy zobowiązani są pobierać podatek w wysokości 19%. Zastosowanie zwolnienia wynikającego z art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych będzie możliwe wyłącznie w dwóch wypadkach: (i) po uzyskaniu indywidualnej opinii organów podatkowych o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i/lub (ii) po złożeniu przez płatnika oświadczenia, m.in. że dochowując należytej staranności nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. W przypadku złożenia oświadczenia odpowiedzialność za niepobrany podatek i ryzyko w przypadku przyszłego sporu z organami podatkowymi obciąża zarząd polskiego płatnika. Oświadczenie w postaci elektronicznej odpowiadającej strukturze logicznej dostępnej w Biuletynie Informacji Publicznej, składa się nie później niż do dnia wpłaty podatku za miesiąc, w którym doszło do przekroczenia kwoty 2 milionów złotych, przy czym wykonanie tego obowiązku po dokonaniu wypłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należytej staranności przed jej dokonaniem. Niezgodne z prawdą oświadczenie płatnika może wiązać się również z nałożeniem sankcji na płatnika w postaci dodatkowego zobowiązania podatkowego.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku wypłat należności do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 miliony złotych na rzecz tego samego podatnika, z tytułu przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, b, e oraz g, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek pobrania podatku stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podmiot zobowiązany do pobrania podatku, dokonując wypłat dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych do kwoty 2 mln zł, podmiotom korzystającym ze zwolnienia od podatku dochodowego

na podstawie powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje zwolnienia wynikające z tego przepisu wyłącznie do kwoty 2 mln złotych i pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, miejsca siedziby spółki dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji lub istnienia zagranicznego zakładu, zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się siedziba spółki lub zarząd albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Jeżeli na certyfikacie rezydencji potwierdzającym rezydencję podatkową nie został wskazany okres jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten dokument przez okres dwunastu kolejnych miesięcy następujących po dniu wydania tego certyfikatu.

W przypadku, jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, podatnik jest obowiązany niezwłocznie udokumentować nowe miejsce siedziby certyfikatem rezydencji. W przypadku niedopełnienia tego obowiązku odpowiedzialność za niepobranie podatku albo pobranie go w zbyt niskiej kwocie ponosi podatnik.

Na podstawie art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia do wypłat nieprzekraczających limitu 2 mln złotych, jest dodatkowo uzależnione od złożenia przez spółkę mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego pisemnego oświadczenia, że spółka nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnieniu z podatku dochodowego od osób prawnych podlegają: (i) instytucje wspólnego inwestowania posiadające siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, które spełniają łącznie warunki określone w powołanym przepisie i (ii) podatnicy posiadający siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego prowadzący program emerytalny, w zakresie dochodów związanych z gromadzeniem oszczędności na cele emerytalne, którzy spełniają warunki określone w powołanym przepisie. Zwolnienie nie ma zastosowania do instytucji wspólnego inwestowania, wskazanych w ust. 4 powołanego art. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych do wypłat nieprzekraczających limitu 2 mln złotych na rzecz podmiotów określonych w art. 6 ust. 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z tytułu wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dokonywanych przez podmiot zobowiązany do pobrania podatku, jest uzależnione od spełnienia następujących warunków: (i) udokumentowania przez podmiot wymieniony w art. 6 ust. 10a oraz 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jego miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od tego podmiotu certyfikatem rezydencji, oraz (ii) złożenia przez ten podmiot pisemnego oświadczenia, że jest rzeczywistym właścicielem wypłaconych przez płatnika należności oraz spełnia on warunki, o których mowa w tych przepisach.

Zgodnie z art. 26 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku, gdy płatnicy dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 3–6 na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 (chodzi o wykaz krajów i terytoriów stosujących szkodliwą konkurencję podatkową), są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Obowiązek pobrania podatku będzie dotyczył w szczególności przychodów ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia a także przychodów uzyskanych w wyniku wymiany udziałów.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%. Dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na innych zasadach.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej spółki a także wartość niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej – w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną.

Zgodnie z art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z umorzenia akcji jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f, 1g, 1ga, 1gb, 1ł, albo 1t albo art. 23 ust. 1 pkt 38, albo 38c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę lub darczyńcę na nabycie tych udziałów lub akcji.

Z dniem 1 stycznia 2011 r. została wprowadzona zmiana w przepisach Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, na podstawie której uchylony został pkt 2 ust. 5 art. 24 zaliczający dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji do przychodu (dochodu) z udziału w zyskach osób prawnych. W konsekwencji dochód ze zbycia akcji na rzecz spółki w celu ich umorzenia należy zaliczyć do przychodów z kapitałów pieniężnych opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Zgodnie z ust. 4d dodanym z dniem 1 stycznia 2012 r., do art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), w zakresie dywidendy oraz innych wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Regulacje ust. 4d stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Z kolei zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego, w zakresie dywidendy oraz wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Przepis ust. 10 należy stosować również w przypadku osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Pobrany podatek przekazywany jest przez płatnika na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie do dnia 20. miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez podmioty zagraniczne

Opisane powyżej zasady opodatkowania dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się co do zasady do inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli do: (i) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), i (ii) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione

postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Od 1 stycznia 2019 r. wprowadzono fundamentalne zmiany zasad poboru tzw. podatku u źródła w przypadku wpłat dywidend zarówno na rzecz zagranicznych osób prawnych jak i zagranicznych osób fizycznych w przypadku wypłat przekraczających kwoty 2 mln PLN na rzecz tego samego podatnika będącego podmiotem powiązanym w ciągu jednego roku podatkowego. Udokumentowanie miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby bądź miejsca zamieszkania podatnika (certyfikat rezydencji) jest tylko jednym z warunków uprawniających do zwolnienia lub zastosowania niższej stawki.

Zgodnie z art. 41 ust. 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz zgodnie ze zmienionym art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązanie w rozumieniu przepisów o cenach transferowych. Należyta staranność płatnika oznacza m.in. weryfikację przez niego kto jest rzeczywistym właścicielem otrzymywanych wypłat, w szczególności w zakresie obliczania wysokości wypłat na rzecz jednego podatnika. Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w art. 4a pkt 29 określa rzeczywistego właściciela jako podmiot otrzymujący należności dla własnych korzyści, niebędącym pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym prawnie lub faktycznie do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi oraz prowadzącym rzeczywistą działalność gospodarczą.

Dotychczasowe zasady poboru podatku, z wprowadzonymi obostrzeniami, w tym w zakresie wymogu dochowania należytej staranności, można stosować wyłącznie do wypłat do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności na rzecz podmiotu powiązanego, łącznie kwoty 2 mln PLN na rzecz tego samego podatnika. W przypadku wypłat należności z tytułu dywidend w kwocie przekraczającej 2 mln PLN (w danym roku do danego odbiorcy), płatnicy są zobowiązani do poboru podatku u źródła według stawki podatku w wysokości 19%. Jeśli zagraniczny podatnik będący odbiorcą tej płatności, jest uprawniony do zastosowania zwolnienia wynikającego z przepisów krajowych tj. z powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stawki niższej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub do zwolnienia z opodatkowania na podstawie takiej umowy, podatek będzie mógł być zwrócony po upływie sześciu miesięcy.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć: (i) zagraniczny podatnik, (ii) płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku. Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się szereg dokumentów, które pozwalają na ustalenie jego zasadności, w szczególności: (i) certyfikat rezydencji podatnika; (ii) dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku; (iii) dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności; (iv) oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (v) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności; (vi) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód; (vii) dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku; (viii) uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem złożonych oświadczeń.

Zwrot podatku następuje bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku.

Niepobranie podatku lub zastosowanie obniżonej stawki podatku u źródła, w odniesieniu do płatności, w części w jakiej ich łączna kwota wypłacona na rzecz tego samego podatnika przekroczyła w roku podatkowym płatnika kwotę 2 mln PLN, jest możliwe wyłącznie w dwóch sytuacjach: (i) posiadania przez płatnika opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz (ii) złożenia przez płatnika oświadczenia.

Opinia, o której mowa w lit. (i) powyżej może być wydana w odniesieniu do możliwości zastosowania zwolnienia z art. 22 ust. 4 lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową, jeżeli we wniosku o jej wydanie zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 22 ust. 4–6 albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Pomimo posiadania takiej opinii zastosowanie zwolnienia nie jest możliwe, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu zwolnienia, nie spełnia warunków określonych w art. 22 ust. 4–6 albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii.

Dokument, o którym mowa w lit. (ii) powyżej należy złożyć najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności. Płatnik musi oświadczyć w nim, że: (i) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania; (ii) po przeprowadzeniu weryfikacji, w której dochował należytej staranności, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Oświadczenie składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenia składa się w postaci elektronicznej odpowiadającej strukturze logicznej dostępnej w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej urzędu obsługującego ministra właściwego do spraw finansów publicznych.

Zasady odpowiedzialności płatnika

Zgodnie z powołanymi powyżej przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego zobowiązanymi do obliczenia i pobrania od inwestorów podatku dochodowego z tytułu otrzymanych przez nich dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych i wpłacenia go we właściwych terminach organom podatkowym, są: podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów, za które należy uznać odpowiednio podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników i podmioty prowadzące rachunki zbiorcze.

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążących na nim obowiązków, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Jednak zgodnie z § 5 powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Z dniem 1 stycznia 2019 r., wraz ze zmianami zasad poboru podatku u źródła, wprowadzono zmiany do Ordynacji Podatkowej. Zgodnie z § 5a, wprowadzonym do art. 30, odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona na podstawie § 5, jeżeli: (i) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązanymi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (ii) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (iii) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych; (iv) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej, stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; (v) płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu

lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym; (vi) niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach; (vii) płatnik jest spółką nieruchomościową w rozumieniu art. 5a pkt 49 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 4a pkt 35 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Ponadto za złożenie przez płatnika niezgodnego z prawdą oświadczenia o spełnieniu warunków do zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki w podatku dochodowym, wprowadzono dodatkowe podatki i surowe sankcje karne.

4.10 Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy

Emitent nie zawarł umów o gwarancję emisji Akcji Serii E.

4.11 Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest maksymalnie 270.000 Akcji Serii E (Akcji Oferowanych), zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy każda).

Akcje Serii E nie będą uprzywilejowane oraz nie będą istniały ograniczenia w ich zbywalności. Ponadto, z Akcjami Serii E nie będą związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Oferta Publiczna będzie przeprowadzana z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Akcjonariuszom Spółki przysługuje jednak, po spełnieniu określonych warunków, prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E, w liczbie pozwalającej na utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z dnia przypadającego na szesnaście dni przed datą podjęcia Uchwały Emisyjnej, tj. na poziomie z dnia 27 maja 2024 roku, szczegółowo opisane poniżej.

Oferta Publiczna dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 1 (jednej) Akcji Serii E.

4.12 Grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta

Do wzięcia udziału w Ofercie Publicznej oraz złożenia Zapisu na Akcje Nowej Emisji są uprawnieni wyłącznie inwestorzy, którzy będą mieli zawartą z Domem Maklerskim Navigator S.A., umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania.

Inwestorzy, którzy nie mają zawartej z Domem Maklerskim Navigator S.A. umowy o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania, a zamierzają wziąć udział w Ofercie Publicznej powinni skontaktować się z Domem Maklerskim Navigator S.A. pod adresem: https://www[.]dmnavigator[.]pl/baza_inwestorow/.

Podmiotami uprawnionymi do składania Zapisów są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Inwestorzy, będący nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający złożyć Zapis powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami Prawa Dewizowego i przepisami państwa swego pochodzenia lub jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją mogą się znajdować, aby sprawdzić czy podejmując czynności związane z nabyciem Akcji Oferowanych nie naruszają przepisów prawa.

Oferta Publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Memorandum nie jest przeznaczone do rozpowszechniania poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Japonii, Australii, ani w żadnej innej jurysdykcji, w której rozpowszechnianie go stanowiłoby naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia czy uzyskania zezwolenia. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze

Memorandum nie może być traktowane jako rekomendacja, propozycja, zaproszenie lub oferta nabycia Akcji Oferowanych, ani jako zamiar pozyskania ofert kupna lub subskrypcji Akcji Oferowanych w jakiejkolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

W świetle ograniczeń prawnych, osoby zdefiniowane jako „US Person", zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S, wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933), ani osoby działające w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person" nie są uprawnione do nabycia Akcji Oferowanych. Memorandum, ani też Akcje Oferowane nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia, ani notyfikacji (poza zawiadomieniem KNF o zamiarze przeprowadzenia Oferty na podstawie Memorandum na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej) w jakimkolwiek państwie, w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

W związku sankcjami nałożonymi Rozporządzeniem Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację w Ukrainie, a także Rozporządzeniem Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, niniejsza Oferta nie jest kierowana do obywateli rosyjskich ani białoruskich ani do osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub na Białorusi lub do jakichkolwiek osób prawnych, innych jednostek organizacyjnych lub organów posiadających siedzibę w Rosji lub na Białorusi. W związku z powyższym Koordynator Oferty nie będzie przyjmować Zapisów na Akcje Oferowane od wyżej wskazanych osób i podmiotów, a w przypadku złożenia Zapisu przez takie osoby/podmioty Zapis zostanie odrzucony. Ograniczenia te nie znajdują zastosowania do obywateli państwa członkowskiego UE oraz osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE.

4.13 Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Oferta Publiczna rozpoczyna się wraz z udostępnieniem do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego. Harmonogram Oferty został przedstawiony w poniższej tabeli. Emitent zastrzega sobie prawo do ewentualnych zmian harmonogramu.

Daty (2024 rok)	Zdarzenie
13 czerwca	Publikacja Memorandum
21 czerwca	Przedstawienie Spółce Dokumentów Potwierdzających uprawnienie do skorzystania z Prawa Pierwszeństwa
17 – 27 czerwca (ostatniego dnia do godz. 15:00)	Budowa Księgi Popytu (book-building) wśród wybranych przez Firmę Inwestycyjną inwestorów
Najpóźniej 28 czerwca, do godz. 12:00	Ustalenie Ceny Emisyjnej oraz ewentualne wyodrębnienie Transzy Dużych Inwestorów i Transzy Małych Inwestorów i określenie liczby Akcji Serii E oferowanej w każdej z nich. Opublikowanie informacji o: (i) Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych oraz (ii) ewentualnym podziale Oferty na transze i ostatecznej liczbie Akcji serii E oferowanych w poszczególnych transzach
28 czerwca – 5 lipca	Przyjmowanie zapisów i wpłat od inwestorów
8 lipca	Ewentualne składanie zapisów przez inwestorów zastępczych
Najpóźniej 9 lipca	Przydział Akcji Oferowanych
9 lipca	Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości
Najpóźniej 10 lipca	Ewentualny zwrot nadpłaconych kwot (w przypadku nadsubskrypcji)

Źródło: Emitent

Terminy realizacji Oferty Publicznej mogą ulec zmianie.

Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zmianie harmonogramu Oferty Publicznej, jeżeli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji.

W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu. W przypadku przesunięcia któregoś z tych terminów na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z tych terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu tego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania Zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji.

W przypadku zmiany któregokolwiek z ww. terminów Emitent przekaże taką informację do wiadomości publicznej w trybie przewidzianym w art. 37b ust. 9 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Memorandum udostępnionego w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum – na stronach internetowych Emitenta (www[.]qnatechnology[.]com/oferta-publiczna/) i Firmy Inwestycyjnej (www[.]dmnavigator[.]pl/oferty/).

W przypadku wcześniejszego zakończenia przyjmowania Zapisów i wcześniejszego przydziału Akcji Oferowanych związanego z wcześniejszym ustaleniem Ceny Emisyjnej oraz wcześniejszym dokonaniem subskrybowania wszystkich Akcji Oferowanych, informacja o tym fakcie zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego.

4.14 Zasady, miejsca i terminy składania Zapisów oraz termin związania Zapisem

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest do 270.000 akcji zwykłych na okaziciela QNA Technology S.A. serii E (Akcje Oferowane), o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda.

Oferta dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej jednej Akcji Oferowanej.

Wziąć udział w Ofercie Akcji Oferowanych oraz składać Zapisy na Akcje Oferowane mogą inwestorzy, którzy zawarli z Domem Maklerskim Navigator S.A. umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania.

Inwestorzy, którzy nie mają zawartej z Domem Maklerskim Navigator S.A. umowy o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania, a zamierzają wziąć udział w Ofercie Publicznej powinni skontaktować się z Domem Maklerskim Navigator S.A. pod adresem: https://www[.]dmnavigator[.]pl/baza_inwestorow/.

Ogólne zasady, miejsce i terminy składania Zapisów

Inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych w dowolnej firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunki papierów wartościowych na terenie Polski lub posiadać dostęp do rachunku zbiorczego, na którym będą mogły zostać zapisane Akcje Oferowane objęte przez inwestora.

Zapisy na Akcje Oferowane inwestorzy powinni składać w formie pisemnej, w postaci formularza Zapisu, który zostanie udostępniony przez Firmą Inwestycyjną.

Zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane w siedzibie Domu Maklerskiego Navigator S.A., adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa (Firma Inwestycyjna). Zapis na Akcje Oferowane będzie składany w postaci prawidłowo wypełnionego i podpisanego oryginału formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach. Na dowód przyjęcia Zapisu w formie dokumentu osoba zapisująca się na Akcje Oferowane otrzyma jeden egzemplarz złożonego formularza Zapisu, potwierdzony przez Firmę Inwestycyjną.

Zapis na Akcje Oferowane może być także przesłany do Firmy Inwestycyjnej, na jej adres kurierem, w postaci prawidłowo wypełnionego i podpisanego oryginału formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach.

W przypadku składania Zapisu korespondencyjnego w Firmie Inwestycyjnej za pośrednictwem kuriera, prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach musi zostać dostarczony na adres Domu Maklerskiego Navigator S.A. najpóźniej do godz. 18.00 w dniu 5 lipca 2024 r.

Zapis może zostać złożony również poprzez przesłanie formularza Zapisu pocztą elektroniczną na adres email: zlecenia@dmnavigator.pl. Formularz Zapisu, powinien być podpisany podpisem kwalifikowanym lub podpisem zaufanym ePUAP i przesłany na ww. adres email, nie później niż do godz. 23.59 ostatniego dnia przyjmowania Zapisów. Na dowód przyjęcia Zapisu w formie elektronicznej, osoba zapisująca się na Akcje Oferowane otrzyma pocztą elektroniczną od Firmy Inwestycyjnej potwierdzenie przyjęcia Zapisu.

Dopuszczalne jest składanie Zapisu za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. W razie składania Zapisu przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności. W przypadku składania Zapisu korespondencyjnego w Firmie Inwestycyjnej za pośrednictwem kuriera, oryginał pełnomocnictwa powinien zostać złożony w Firmie Inwestycyjnej najpóźniej do godziny 18.00 w dniu 5 lipca 2024 r.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisu, w szczególności na temat dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisu przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów, należy skontaktować się z Firmą Inwestycyjną.

Złożenie Zapisu oznacza w szczególności, że inwestor:

1. zapoznał się z treścią Memorandum Informacyjnego i informacji podawanych w związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne i ją zaakceptował;
2. wyraził zgodę na treść Statutu Emitenta;
3. wyraził zgodę na warunki Oferty Akcji Oferowanych;
4. jest osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jest rezydentem, może wziąć udział w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych;
5. wyraził zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazana w formularzu Zapisu lub nieprzydzielenia ich wcale zgodnie z zasadami i warunkami opisanymi w Memorandum Informacyjnym;
6. wyraził zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami;
7. wyraził zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji, w tym danych osobowych, związanych z dokonanym przez niego Zapisem na Akcje Oferowane: Emitentowi, Firmie Inwestycyjnej, innym podmiotom obsługującym Ofertę Publiczną, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz do wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach oraz niniejszym wyraził zgodę na upoważnienie tych podmiotów, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji;
8. zobowiązał się do niezwłocznego poinformowania Firmy Inwestycyjnej o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego w formularzu Zapisu numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego ten rachunek lub wskazanego w formularzu Zapisu rachunku zbiorczego, na którym będą mogły zostać zapisane Akcje Oferowane objęte przez inwestora lub podmiotu prowadzącego ten rachunek oraz stwierdził nieodwołalność dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych i poprawność danych w niej zawartych;
9. dostarczył do Firmy Inwestycyjnej, w odpowiednim terminie, prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach lub zgodnie z zasadami składania Zapisów w formie elektronicznej.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Zapisu ponosi składający Zapis.

Nieważny jest Zapis w przypadku:

1. złożenia Zapisu, który nie zawiera elementów wskazanych w art. 437 § 2 KSH, tj. w szczególności liczby i rodzaju subskrybowanych akcji, wysokości wpłaty dokonanej na akcje, zgody subskrybenta na brzmienie statutu Spółki lub podpisu subskrybenta, z zastrzeżeniem art. 437 § 5 KSH;
2. złożenia Zapisu pod warunkiem lub z zastrzeżeniem.

W procesie przydziału Akcji Oferowanych może zostać nieuwzględniony Zapis, który:

1. opiewa na mniejszą liczbę Akcji niż minimalna liczba określona poniżej w pkt. Minimalna i maksymalna wielkość Zapisu;
2. nie zawiera dyspozycji deponowania;
3. został złożony przez niewłaściwie lub nieskutecznie umocowanego pełnomocnika;
4. nie został opłacony;
5. został opłacony z rachunku, którego posiadaczem jest inna osoba niż subskrybent;
6. jest nieczytelny w części albo w całości;
7. nie zawiera kompletnych danych;
8. zawiera dane nieprawdziwe lub dane budzące wątpliwość;
9. został opłacony jedynie w części, jednak na liczbę Akcji Oferowanych co najmniej równą minimalnej liczbie akcji Oferowanych określonych w *pkt Minimalna i maksymalna wielkość zapisu;*
10. został opłacony w innej walucie niż złoty polski.

Przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów zostanie przeprowadzony, za pośrednictwem Koordynatora Oferty, proces Budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane, mający na celu określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane oraz ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych. Firma Inwestycyjna może zaprosić do procesu Budowy Księgi Popytu dyskrecjonalnie wybranych przez siebie inwestorów oraz przeprowadzić ten proces na zasadach i warunkach według uznania Firmy Inwestycyjnej. Zarówno zasady i warunki przeprowadzenia procesu Budowy Księgi Popytu, jak i jego wyniki nie będą podane do publicznej wiadomości. Wyniki tego procesu mogą stanowić również podstawę podjęcia przez Emitenta i Oferujących decyzji o odwołaniu lub zawieszeniu Oferty.

Do udziału w procedurze Budowy Księgi Popytu na Akcje Serii E uprawnieni będą również Uprawnieni Akcjonariusze Spółki, którzy spełnią warunki i kryteria opisane powyżej w pkt Memorandum pt. *„Prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E”*, i którym przysługiwać będzie Prawo Pierwszeństwa, tj. prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E, w liczbie pozwalającej na utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Pierwszeństwa (tj. z dnia 27 maja 2024 r.).

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie Budowy Księgi Popytu (inni niż Uprawnieni Akcjonariusze, do których Firma Inwestycyjna skieruje zaproszenia do udziału w procesie Budowy Księgi Popytu w porozumieniu z Zarządem), w celu uzyskania szczegółowych informacji oraz zasad uczestnictwa w tym procesie, powinni skontaktować się z Domem Maklerskim Navigator S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, adres email: qnatechno@dmnavigator[.]pl). Osoby fizyczne mogą wziąć udział w procesie Budowy Księgi Popytu wyłącznie po otrzymaniu od Koordynatora Oferty imiennego zaproszenia do udziału w ww. procesie.

Po zakończeniu procesu Budowy Księgi Popytu Zarząd, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, poza Uprawnionymi Akcjonariuszami, dokona uznaniowego wyboru: (i) inwestorów, do których zostaną za pośrednictwem Koordynatora Oferty wysłane zaproszenia do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane i którzy będą uprawnieni do nabycia Akcji Oferowanych w liczbie wskazanej w zaproszeniu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w takim zaproszeniu **(„Zaproszenie”)**, a w przypadku podziału Oferty na transze (ii) inwestorów, do których zostaną za pośrednictwem Koordynatora Oferty wysłane Zaproszenia do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane i którzy będą uprawnieni do objęcia Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów.

Uprawniony Akcjonariusz korzystający z Prawa Pierwszeństwa, który uczestniczył w procedurze Budowania Księgi Popytu i do którego Koordynator Oferty skierował Zaproszenie, będzie uprawniony do skorzystania z Prawa Pierwszeństwa przy przydziale Akcji Oferowanych na zasadach wskazanych w pkt *„Przydział Akcji Oferowanych Uprawionym Akcjonariuszom”* poniżej, pod warunkiem złożenia Zapisu na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Akcji Oferowanych w terminie wskazanym w Zaproszeniu. W przypadku złożenia przez Osobę Uprawioną Zapisu na liczbę akcji większą niż określona w

Zaproszeniu, Uprawniony Akcjonariusz musi liczyć się z możliwością przydzielenia jej mniejszej liczby Nowych Akcji, jednak nie mniejszej niż wskazana w przekazanym jej Zaproszeniu.

W przypadku, gdy w procesie Budowy Księgi Popytu Uprawniony Akcjonariusz złoży deklarację objęcia:

(i) mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Oferowanych umożlwiająca mu utrzymanie po przeprowadzeniu Oferty jego udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Pierwszeństwa to wówczas Koordynator Oferty skieruje do takiego Uprawnionego Akcjonariusza Zaproszenie do złożenia przez niego Zapisu na wskazaną przez Uprawnionego Akcjonariusza w takiej deklaracji liczbę Akcji Oferowanych,

(ii) większej liczby Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Oferowanych umożlwiających mu utrzymanie po przeprowadzeniu Oferty jego udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Pierwszeństwa to wówczas Koordynator Oferty skieruje do takiego Uprawnionego Akcjonariusza Zaproszenie do złożenia przez niego Zapisu na liczbę Akcji Oferowanych umożlwiającą mu co najmniej utrzymanie jego udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Pierwszeństwa.

Każdy z inwestorów, do którego skierowane zostało Zaproszenie, może złożyć Zapis lub Zapisy łącznie na taką liczbę Akcji Oferowanych, która będzie wskazana w skierowanym do danego inwestora Zaproszeniu do złożenia Zapisu i w tym kontekście liczba Akcji Oferowanych wskazana w skierowanym do danego inwestora Zaproszeniu do złożenia Zapisu jest maksymalną liczbą Akcji Oferowanych, na które może złożyć Zapisy taki inwestor (przy czym liczba ta może być inna dla każdego inwestora składającego Zapis, do którego skierowane zostało Zaproszenie).

Inwestor może złożyć dowolną liczbę Zapisów, przy czym łączne Zapisy złożone przez danego inwestora nie powinny opiewać na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w Zaproszeniu. W przypadku złożenia przez inwestora Zapisu na liczbę Akcji Oferowanych większą niż określona w Zaproszeniu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych, jednak nie mniejszej niż wskazana w przekazanym Zaproszeniu.

W przypadku złożenia przez Uprawionego Akcjonariusza Zapisu na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż wskazana w Zaproszeniu lub wynikająca z przysługującego mu Prawa Pierwszeństwa, wówczas takiemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką ten Uprawniony Akcjonariusz dokonał wpłaty tytułem opłacenia takiego Zapisu.

Szczegółowe zasady przydziału Akcji Oferowanych zostały opisane w pkt.*„4.14.3 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych”*.

Zapisy na Akcje Oferowane złożone przez inwestorów, którzy nie brali udziału w Budowaniu Księgi Popytu mogą zostać przez Emitenta zrealizowane w mniejszej liczbie, bądź niezrealizowane wcale.

Wysłanie Zaproszenia do złożenia Zapisu nie ogranicza prawa inwestora do składania Zapisów na Akcje Oferowane, a w przypadku podziału Oferty na transze składania Zapisów w Transzy Małych Inwestorów na zasadach ogólnych oraz w Transzy Małych Inwestorów. Podstawy redukcji i przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Małych Inwestorów zostały szczegółowo opisane w podrozdziale *„Przydział Akcji Oferowanych”* niniejszego rozdziału.

Prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E

Zgodnie z treścią Uchwały Emisyjnej oraz na podstawie udzielonego Zarządowi w treści tej uchwały upoważnienia do przyznania akcjonariuszom Emitenta prawa pierwszeństwa w obejmowaniu Akcji Oferowanych, Zarząd postanowił o przyznaniu akcjonariuszom Spółki, którzy spełnią warunki wskazane poniżej, prawa pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E, w liczbie pozwalającej na utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Rejestracji Pierwszeństwa (**„Prawo Pierwszeństwa”**).

Prawo Pierwszeństwa przysługuje osobie („**Uprawniony Akcjonariusz**”), która łącznie spełni następujące warunki:

a) była właścicielem Akcji Spółki w liczbie stanowiącej co najmniej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) udziału w kapitale zakładowym Spółki (tj. w liczbie co najmniej 4.510 (cztery tysiące pięćset dziesięć) Akcji) w dniu przypadającym na szesnaście dni przed datą podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwały Emisyjnej, tj. w dniu 27 maja 2024 r. (**„Dzień Pierwszeństwa”**);

b) spełnia warunki udziału w Ofercie, w szczególności zawarła z Domem Maklerskim Navigator S.A. umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów -finansowych oraz ich wykonywania;

c) przedstawiła Spółce dokument (np. wystawiony przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dla tej osoby lub przez posiadacza rachunku zbiorczego, na którym zapisane są Akcje, których właścicielem jest ta osoba) potwierdzający, że dany Uprawniony Akcjonariusz był akcjonariuszem Spółki w Dniu Pierwszeństwa i stwierdzający posiadaną przez niego na Dzień Pierwszeństwa liczbę akcji Spółki wynoszącą co najmniej 4.510 (cztery tysiące pięćset dziesięć) Akcji (**„Dokument Potwierdzający”**). Dokument Potwierdzający musi zostać dostarczony do Spółki najpóźniej w dniu 21 czerwca 2024 r.;

d) dostarczyła (po jej zaproszeniu do udziału w procesie Budowy Księgi Popytu) Koordynatorowi Oferty, jako podmiotowi prowadzącemu Księgę Popytu, deklarację zainteresowania objęciem Akcji Serii E we wskazanej przez siebie liczbie i po cenie nie niższej Cena Emisyjna (**„Deklaracja”**) najpóźniej w terminie zakończenia procesu Budowy Księgi Popytu na Akcje Serii E wskazanym w punkcie „*4.13 Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji”* powyżej;

e) złożyła Zapis na Akcje Oferowane w odpowiedzi na Zaproszenie, na zasadach szczegółowo opisanych poniżej.

Podjęcie decyzji o zaproszeniu danego Uprawnionego Akcjonariusza do uczestnictwa w Procesie Budowy Księgi Popytu oraz stwierdzenie czy zostały spełnione warunki uznania za Uprawnionego Akcjonariusza opisane powyżej, zależy od wyłącznego uznania Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki dołoży należytej staranności, aby zaoferować Akcje Serii E Uprawnionym Akcjonariuszom, z uwzględnieniem ograniczeń w zakresie oferowania i subskrypcji Akcji Serii E wynikających z właściwych przepisów prawa.

Prawo Pierwszeństwa dotyczy wyłącznie Uprawnionego Akcjonariusza, będącego właścicielem posiadającym Akcje Spółki w liczbie stanowiącej co najmniej 0,25% ogółu udziału w kapitale zakładowym Spółki w Dniu Pierwszeństwa, a nie dotyczy zaś właścicieli Akcji Spółki posiadających ww. liczbę Akcji jako działających w porozumieniu.

W przypadku, gdy Uprawniony Akcjonariusz nie weźmie udziału w procedurze budowania Księgi Popytu na Akcje Serii E lub też dostarczy: (i) Spółce – Dokument Potwierdzający lub (ii) Koordynatorowi Oferty – Deklarację, po terminie wskazanym odpowiednio w ustępie c) (dla Dokumentu Potwierdzającego), a w ustępie d) (dla Deklaracji) wówczas nie przysługuje mu Prawo Pierwszeństwa.

Uprawiony Akcjonariusz korzystający z Prawa Pierwszeństwa, który uczestniczył w procedurze budowania Księgi Popytu i do którego Koordynator Oferty skierował Zaproszenie, będzie uprawniony do skorzystania z Prawa Pierwszeństwa przy przydziale Akcji Serii E, pod warunkiem złożenia Zapisu na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Akcji Serii E w terminie wskazanym w Zaproszeniu.

Uprawnionym Akcjonariuszom będzie przysługiwać pierwszeństwo w przydziale Akcji Serii E w liczbie odpowiadającej iloczynowi: (i) procentowego stosunku liczby Akcji Spółki posiadanych przez Uprawnionego Akcjonariusza na Dzień Pierwszeństwa wskazanej w Dokumencie Potwierdzającym do łącznej liczby Akcji Spółki istniejących w Dniu Pierwszeństwa oraz (ii) określonej przez Zarząd Spółki ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii E, przy czym jeżeli tak określona liczba Akcji Serii E przypadających danemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Poza wskazanym powyżej Prawem Pierwszeństwa, Oferta nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji Oferowanych.

Termin związania zapisem

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny, z wyjątkiem wskazanych w Memorandum przypadków, kiedy inwestorowi przysługuje prawo do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Serii E, zgodnie z art. 37b ust. 6 oraz ust. 7 Ustawy o Ofercie.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu do Memorandum, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność będące podstawą sporządzenia suplementu do Memorandum, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem

okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia Zapisu na Akcje Oferowane. Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych.

Suplement do Memorandum Informacyjnego zostanie udostępniony osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, czyli na stronie internetowej Emitenta oraz Firmy Inwestycyjnej.

Zapis na Akcje Oferowane nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Zapis na Akcje Oferowane dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w formularzu Zapisu nie wywołują skutków prawnych. Nie zostaną uwzględnione Zapisy na Akcje Oferowane w przypadku braku dyspozycji deponowania, a także pojedyncze Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż minimalna liczba Akcji Oferowanych określona w pkt Memorandum *pt. „Minimalna i maksymalna wielkość Zapisu”*.

Złożony Zapis wiąże składającego Zapis inwestora do momentu przydziału Akcji Oferowanych, bądź odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty.

W momencie składania Zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów za wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych lub korzystaniem przez inwestorów z rachunku zbiorczego, na którym będą mogły zostać zapisane Akcje Oferowane objęte przez inwestora, o ile inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane nie korzystał z takich rachunków wcześniej.

Cena Emisyjna

Cena Emisyjna będzie taka sama dla wszystkich inwestorów składających Zapisy. Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta. W celu ustalenia Ceny Emisyjnej, Zarząd może wykorzystać wyniki procesu Budowy Księgi Popytu, w przez Firmę Inwestycyjną

Informacja odnośnie ustalonej Ceny Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum, w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

Minimalna i maksymalna wielkość Zapisu

Zapisy mogą składać wszyscy inwestorzy wymienieni w pkt 4.12 *„Grupy Inwestorów, do których kierowana jest Oferta”*.

Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisem wynosi 400 Akcji Oferowanych.

Maksymalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisami jednego inwestora (posiadacza rachunku papierów wartościowych) nie może być większa niż 270.000 Akcji Oferowanych.

Inwestorzy są uprawnieni do składania dowolnej liczby Zapisów.

Zapis (lub łączne Zapisy jednego inwestora lub posiadacza rachunku papierów wartościowych) opiewający na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych przeznaczonych do objęcia będzie traktowany jako Zapis na 270.000 Akcji Oferowanych.

Podmioty koordynujące Ofertę lub oferujące Akcje Oferowane

Podmiotem koordynującym Ofertę jest Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000274307, o kapitale zakładowym 1.400.000,00 zł (w pełni opłaconym) (**„Firma Inwestycyjna”**). Firma Inwestycyjna jest podmiotem odpowiedzialnym za pośrednictwo w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

Podział Oferty na transze

Oferta Akcji Oferowanych może zostać podzielona na dwie transze – Transzę Małych Inwestorów oraz Transzę Dużych Inwestorów. Zarząd może również podjąć decyzję o zaoferowaniu wszystkich Akcji Serii E w jednej transzy i tym samym ostatecznie zrezygnować z podziału Oferty Publicznej na Transzę Małych Inwestorów oraz na Transzę Dużych Inwestorów. Decyzja o podziale Oferty na Transze oraz liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w poszczególnych transzach będzie miała charakter uznaniowy i zostanie podjęta przez Spółkę z uwzględnieniem rekomendacji Firmy Inwestycyjnej, po zakończeniu procesu Budowy Księgi Popytu.

Informacja odnośnie podziału Oferty na transze lub zaoferowaniu wszystkich Akcji Serii E w jednej transzy zostanie podana do publicznej wiadomości wraz z informacją o ustaleniu Ceny Emisyjnej w formie suplementu do Memorandum, w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

W przypadku, gdy Akcje Serii E będą oferowane w dwóch transzach, to wówczas:

- Transza Małych Inwestorów będzie obejmować Inwestorów dokonujących Zapisów na Akcje Serii E po Cenie Emisyjnej,
- Transza Dużych Inwestorów, będzie obejmować Inwestorów, do których zostaną skierowane Zaproszenia do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane po Cenie Emisyjnej.

(*zob. pkt „Cena Emisyjna" oraz pkt. 4.14.1 Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej"* poniżej).

Po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych zaoferowanych inwestorom w poszczególnych transzach Spółka zastrzega sobie możliwość, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi transzami, z zastrzeżeniem, że przesunięte mogą być tylko: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami; (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez inwestorów w wyniku wycofania zgody na subskrypcję Akcji Serii E – zgodnie z odpowiednimi zapisami Memorandum. To działanie nie wpływa na zmianę ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie Publicznej.

Składanie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych

W momencie składania Zapisu, inwestor zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania nabywanych przez niego Akcji Oferowanych (stanowiącą część formularza Zapisu) na prowadzonym na jego rzecz rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym. Złożenie takiej dyspozycji jest obligatoryjne, a jej brak powoduje nieuwzględnienie Zapisu na Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych inwestora lub na rachunku zbiorczym, do którego posiada on dostęp i na którym będą mogły zostać zapisane Akcje Oferowane objęte przez inwestora. Równocześnie ze złożeniem dyspozycji deponowania inwestor potwierdza poprawność danych w niej zawartych i zobowiązuje się do poinformowania na piśmie Firmy Inwestycyjnej o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego inwestora .

W razie składania Zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika, w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, ani nie posiada dostępu do rachunku zbiorczego, na którym będą mogły zostać zapisane Akcje Oferowane objęte przez inwestora, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem Zapisu na Akcje Oferowane. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych ponosi osoba składająca tę dyspozycję.

4.14.1 Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Inwestorzy składający Zapis na Akcje Serii E powinni opłacić Akcje Oferowane w momencie składania Zapisu w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na jaką inwestor składa Zapis oraz Ceny Emisyjnej dla jednej Akcji Oferowanej.

Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w złotych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Firmie Inwestycyjnej. Brak opłacenia Zapisu w całości powoduje jego nieuwzględnienie. Dokonanie wpłaty na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zapisie (lecz nie mniejszą niż minimalna liczba Akcji Oferowanych określona w pkt Memorandum pt. *„Minimalna i maksymalna wielkość zapisu"*) nie oznacza automatycznie nieuwzględnienia Zapisu. Może on być traktowany jak złożony na liczbę Akcji Oferowanych mającą pokrycie we wpłaconej kwocie (z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części akcji), jednak w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Emitent będzie miał także prawo w ogóle nie uwzględniać takiego Zapisu przy przydziale Akcji Oferowanych.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w złotych polskich na rachunek Domu Maklerskiego Navigator S.A. prowadzony przez PKO Bank Polski S.A., o numerze: 66 1020 1068 0000 1602 0346 7602.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane wpłynęła na rachunek Firmy Inwestycyjnej wskazany powyżej.

Tytuł wpłaty powinien zawierać:

1. numer PESEL (REGON lub inny numer identyfikacyjny),
2. imię i nazwisko (nazwę firmy osoby prawnej) inwestora,
3. adnotację „Wpłata na akcje QNA Technology S.A.”.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu pełnego i terminowego wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły (zostały zaksięgowane) na rachunku bankowym Firmy Inwestycyjnej.

4.14.2 Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny, z wyjątkiem wskazanych w Ustawie o Ofercie przypadków, kiedy inwestorowi przysługuje prawo do wycofania zgody na subskrypcję Akcji Nowej Emisji, zgodnie z art. 37b ust. 6 oraz ust. 7 Ustawy o Ofercie.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 Dni Roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność będące podstawą sporządzenia suplementu do Memorandum, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Serii E, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia Zapisu na Akcje Oferowane. Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję akcji.

Suplement do Memorandum Informacyjnego zostanie udostępniony osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronach internetowych Emitenta i Firmy Inwestycyjnej.

4.14.3 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Zarząd Emitenta dokona przydziału Akcji Oferowanych w terminie określonym w harmonogramie zamieszczonym w punkcie Memorandum *„Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji”*.

Decyzja o podziale Oferty na transze oraz liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w poszczególnych transzach będzie miała charakter uznaniowy i zostanie podjęta przez Spółkę z uwzględnieniem rekomendacji Firmy Inwestycyjnej, po zakończeniu procesu Budowy Księgi Popytu.

Po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych zaoferowanych inwestorom w poszczególnych transzach Spółka zastrzega sobie możliwość, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi transzami, z zastrzeżeniem, że przesunięte mogą być tylko: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami; (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez inwestorów w wyniku wycofania przez inwestorów zgody na subskrypcję Akcji Serii E – zgodnie z odpowiednimi zapisami Memorandum. To działanie nie wpływa na zmianę ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie Publicznej.

Przydział Akcji Oferowanych w przypadku braku podziału Oferty na transze

Przydział Akcji Oferowanych odbywał się będzie zgodnie z następującymi zasadami:

- warunkiem przydzielenia Akcji Oferowanych inwestorom jest prawidłowe wypełnienie formularza Zapisu oraz opłacenie Zapisu po Cenie Emisyjnej wskazanej w Zaproszeniu skierowanym do inwestorów,
- Akcje Oferowane zostaną przydzielone według uznania Emitenta, na podstawie rekomendacji Koordynatora Oferty, z zastrzeżeniem wskazanych poniżej zasad przydziału Akcji Oferowanych że Uprawnionym Akcjonariuszom korzystającym z Prawa Pierwszeństwa,
- Akcje Oferowane mogą również być przydzielane pozostałym inwestorom, którzy nie brali udziału w procesie Budowy Księgi Popytu, a po zakończeniu tego procesu otrzymali od Koordynatora Oferty Zaproszenia do złożenia Zapisu oraz prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy,
- Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Uprawnieni Akcjonariusze, czy tez inwestorzy dokonujący Zapisów, wycofali zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych, mogą zostać przydzielone inwestorom, zarówno tym, którzy wzięli udział w procesie Budowania Księgi Popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w procesie Budowania Księgi Popytu (inwestorzy zastępczy), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia Zapisów złożonych w odpowiedzi na Zaproszenie do złożenia takich Zapisów zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale. Analogicznie mogą zostać przydzielone inwestorom zastępczym Akcje Oferowane, które nie zostały objęte w odpowiedzi na Zaproszenie w Transzy Dużych Inwestorów. O ile zajdzie taka potrzeba, Spółka w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną wybierze inwestorów zastępczych według własnego uznania i zwróci się do nich z Zaproszeniami, kierując się możliwością szybkiego przeprowadzenia i zakończenia procesu obejmowania Akcji Oferowanych w ramach przyjętego harmonogramu,
- w przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane, bądź złożenia przez inwestora Zapisu lub Zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w Zaproszeniu skierowanym do tego inwestora, takiemu inwestorowi zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką inwestor ten dokonał wpłaty. Na podstawie uznaniowego wyboru Spółki takiemu inwestorowi może zostać również przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub też może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana, z zastrzeżeniem określonych poniżej warunków przydziału Akcji Oferowanych dla Uprawnionych Akcjonariuszy,
- w przypadku złożenia przez inwestora Zapisu lub Zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego Zaproszenia, takiemu inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego Zaproszenia,

Zawiadomienia o przydzieleniu Akcji Oferowanych inwestorom zostaną przekazane przez Firmę Inwestycyjną, w imieniu Emitenta.

Przydział Akcji Oferowanych w przypadku podziału Oferty na transze

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Małych Inwestorów

Przydział Akcji Oferowanych zaoferowanych w Transzy Małych Inwestorów odbywał się będzie zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych objętych prawidłowo złożonymi Zapisami będzie równa lub niższa od liczby wszystkich Akcji Oferowanych w Transzy Małych Inwestorów, wszystkie Zapisy zostaną zrealizowane w całości,
- w przypadku, gdy z prawidłowo złożonych Zapisów wynikać będzie nadwyżka popytu na Akcje Oferowane nad liczbą Akcji Oferowanych przeznaczonych do przydzielenia w Transzy Małych Inwestorów (nadsubskrypcja), wówczas inwestorom zostaną przydzielone Akcje Oferowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji. Stopa alokacji i stopa redukcji Zapisów wyrażać się będą w procentach, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku.

Liczba Akcji Oferowanych przydzielonych poszczególnym inwestorom będzie wyrażać się liczbą całkowitą, tzn. ułamkowe części Akcji Oferowanych, powstałe w wyniku redukcji, nie będą przydzielane. Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń w dół zostaną przydzielone, po jednej Akcji Oferowanej, w ramach jednej lub kilku iteracji, kolejno tym inwestorom, których Zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli Zapis na największą liczbę Akcji Oferowanych, aż do całkowitego wyczerpania puli Akcji Oferowanych powstałej w wyniku zaokrągleń. W przypadku równej liczby Akcji Oferowanych objętych Zapisami o pierwszeństwie przydziału zadecyduje Emitent wyłącznie według własnego uznania lub w formie losowania.

Emitent nie będzie zawiadamiał indywidualnie inwestorów o liczbie ostatecznie przydzielonych Akcji Oferowanych. Inwestorom nie będą wydawane potwierdzenia objęcia Akcji Oferowanych. Informację dotyczącą przydziału Akcji Oferowanych wraz z podaniem ewentualnej stopy redukcji Emitent przekaże do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, czyli na stronie internetowej Emitenta (www[.]qnatechnology[.]com/oferta-publiczna/) oraz Firmy Inwestycyjnej (www[.] dmnavigator[.]pl/oferty/)..

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych każdy z inwestorów będzie mógł uzyskać w Firmie Inwestycyjnej.

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż zadeklarowana w Zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od Zapisu.

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów

Przydział Akcji Oferowanych zaoferowanych w Transzy Dużych Inwestorów odbywał się będzie zgodnie z następującymi zasadami:

- Warunkiem przydzielenia Akcji Oferowanych inwestorom jest prawidłowe wypełnienie formularza Zapisu oraz opłacenie Zapisu po Cenie Emisyjnej wskazanej w Zaproszeniu skierowanym do inwestorów,
- Akcje Oferowane zostaną przydzielone według uznania Emitenta, na podstawie rekomendacji Koordynatora Oferty, z zastrzeżeniem, wskazanych poniżej zasad przydziału Akcji Oferowanych Uprawnionym Akcjonariuszom korzystającym z Prawa Pierwszeństwa,
- Akcje Oferowane mogą również być przydzielane pozostałym inwestorom, którzy nie brali udziału w procesie Budowy Księgi Popytu, a po zakończeniu tego procesu otrzymali od Koordynatora Oferty Zaproszenia do złożenia Zapisu oraz prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy,
- Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Uprawnieni Akcjonariusze, czy też inwestorzy dokonujący Zapisów w Transzy Małych Inwestorów, wycofali zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych, mogą zostać przydzielone inwestorom w Transzy Dużych Inwestorów, zarówno tym, którzy wzięli udział w procesie Budowania Księgi Popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w procesie Budowania Księgi Popytu (inwestorzy zastępczy), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia Zapisów złożonych w odpowiedzi na Zaproszenie do złożenia takich Zapisów zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale. Analogicznie mogą zostać przydzielone inwestorom zastępczym Akcje Oferowane, które nie zostały objęte w odpowiedzi na Zaproszenie w Transzy Dużych Inwestorów. O ile zajdzie taka potrzeba, Spółka w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną wybierze inwestorów zastępczych według własnego uznania i zwróci się do nich z Zaproszeniami, kierując się możliwością szybkiego przeprowadzenia i zakończenia procesu obejmowania Akcji Oferowanych w ramach przyjętego harmonogramu,
- w przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane, bądź złożenia przez inwestora Zapisu lub Zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w Zaproszeniu skierowanym do tego inwestora, takiemu inwestorowi zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką inwestor ten dokonał wpłaty. Na podstawie uznaniowego wyboru Spółki takiemu inwestorowi może zostać również przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub też może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana, z zastrzeżeniem określonych poniżej warunków przydziału Akcji Oferowanych dla Uprawnionych Akcjonariuszy,
- w przypadku złożenia przez inwestora Zapisu lub Zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego Zaproszenia, takiemu inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego Zaproszenia,

Zawiadomienia o przydzieleniu Akcji Oferowanych inwestorom zostaną przekazane przez Firmę Inwestycyjną, w imieniu Emitenta.

Przydział Akcji Oferowanych Uprawionym Akcjonariuszom

Powyższe zasady przydziału Akcji Oferowanych Uprawnionym Akcjonariuszom mają zastosowanie niezależnie od tego czy Oferta zostanie podzielona na transze.

Przydział Akcji Oferowanych zaoferowanych Uprawnionym Akcjonariuszom odbywał się będzie zgodnie z następującymi zasadami:

- warunkiem przydzielenia Akcji Oferowanych Uprawnionym Akcjonariuszom przysługującym Prawo Pierwszeństw (*zob. pkt „Prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E"*) jest prawidłowe wypełnienie formularza Zapisu oraz opłacenie Zapisu po Cenie Emisyjnej wskazanej w Zaproszeniu skierowanym do Uprawnionych Akcjonariuszy,
- w przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane przez Uprawnionego Akcjonariusza w związku ze skorzystaniem z Prawa Pierwszeństwa, bądź złożenia przez niego Zapisu lub Zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w Zaproszeniu skierowanym do tego Uprawnionego Akcjonariusza w związku ze skorzystaniem z Prawa Pierwszeństwa takiemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką ten Uprawniony Akcjonariusz dokonał wpłaty,
- w przypadku złożenia przez Uprawnionego Akcjonariusza w związku ze skorzystaniem z Prawa Pierwszeństwa Zapisu lub Zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego Zaproszenia, takiemu inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego Zaproszenia.

Zawiadomienia o przydzieleniu Akcji Oferowanych Uprawnionym Akcjonariuszom zostaną przekazane przez Firmę Inwestycyjną, w imieniu Emitenta.

4.14.4 Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Inwestorzy, którym nie przydzielono żadnych Akcji Oferowanych lub których Zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub były nieważne lub zostały nieuwzględnione lub w przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat, , na rachunek wskazany przez inwestora w formularzu Zapisu, bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku.

W przypadku wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję Akcji Serii E w związku z opublikowaniem suplementu do Memorandum, dokonane wpłaty zostaną zwrócone w terminie 3 Dni Roboczych od daty złożenia oświadczenia o wycofaniu zgody. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi na rachunek bankowy wskazany przez inwestora w formularzu Zapisu.

4.14.5 Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odstąpić od przeprowadzenia Oferty, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Akcji Oferowanych.

Po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, wyłącznie z ważnych powodów, uzasadnionych interesem Spółki, do których w szczególności należą zdarzenia, które w ocenie Emitenta i Firmy Inwestycyjnej, mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów Oferty. Terminy te Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną może ustalić później, a informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, jedynie z ważnych powodów, uzasadnionych interesem Spółki. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

1. nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie);
2. nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności;

3. istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta;
4. zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW, NewConnect lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
5. sytuację, gdy wynik procesu Zapisów okaże się niesatysfakcjonujący w ocenie Emitenta;
6. nagłe i nieprzewidziane zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta lub wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy pomiędzy Emitentem a Firmą Inwestycyjną w zakresie pośrednictwa w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej podjęciu w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

4.14.6 Sposoby i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, a także o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

Informacja o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

Informację o dojściu albo niedojściu Oferty do skutku Emitent poda do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, niezwłocznie po dokonaniu przydziału albo powzięciu przez Emitenta informacji o niedojściu Oferty do skutku.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego formularza Zapisu. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojściu Oferty do skutku.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty albo jej odwołania informacja ta zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

5. DANE O EMITENCIE

5.1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	**QNA Technology Spółka Akcyjna**
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	Wrocław, ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000982071
Numer REGON	366131307
Numer NIP	8943091948
Telefon:	+48 882 760 674
Adres poczty elektronicznej:	biuro@qnatechnology. com
Strona www:	www .qnatechnology. com

Źródło: Emitent

5.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie z § 4 Statutu Spółki, czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

5.3 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka została utworzona na podstawie przepisów KSH, prowadzi działalność zgodnie z przepisami KSH oraz innych znajdujących do niej zastosowanie regulacji prawa polskiego i prawa Unii Europejskiej, a także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki.

5.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Postanowienie o wpisie Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000982071 zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 lipca 2022 r.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą QNA Technology spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (nr KRS spółki przekształcanej: 0000653994).

Utworzenie, w tym przekształcenie Emitenta nie wymagało zezwolenia.

5.5 Krótki opis historii Emitenta

W poniższej tabeli zostały przedstawione najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta.

Data	Wydarzenie
listopad/grudzień 2016 r.	Założenie i rejestracja spółki pod firmą QNA Technology sp. z o.o. przez Artura Podhoreckiego i Mateusza Bańskiego.
marzec 2017 r.	Pierwsza sprzedaż usługi syntezy kropek kwantowych wykonanej na zlecenie firmy fotowoltaicznej.
listopad 2017 r	Podpisanie umowy inwestycyjnej z funduszem Kvarko sp. z o.o. na realizację projektu pt. „Przełomowa technologia wytwarzania półprzewodnikowych struktur nanokrystalicznych" w ramach działania Alfa Brigde, NCBR.
listopad 2019	Zakończenie fazy Proof-of-concept (potwierdzenie słuszności koncepcji) dla DeepBlue.dots i zakończenie projektu Alfa Brigde, NCBR.
marzec 2020 r.	Rozpoczęcie realizacji projektu NCBR pt. „Fluorescencyjny tusz bazujący na półprzewodnikowych kropkach kwantowych przeznaczony do drukowania wysokorozdzielczego".
kwiecień 2021 r.	Rozpoczęcie realizacji projektu NCBR pt. „Innowacyjna technologia syntezy kropek kwantowych PureBlue.dot o ograniczonej toksyczności przeznaczonych do wysokiej jakości źródeł światła niebieskiego".
styczeń 2022 r.	Zakończenie realizacji projektu NCBR dotyczącego fluorescencyjnego tuszu. NCBR uznał projekt za zrealizowany pod względem merytorycznym i finansowym.
lipiec 2022 r.	Przekształcenie QNA Technology sp. z o.o. w spółkę akcyjną.
sierpień 2022 r.	Uzyskanie przez partnera Spółki pierwszego prototypu diody elektroluminescencyjnej zawierającej kropki PureBlue.dots.
wrzesień 2022 r.	Uzyskanie Proof-of-concept dla kropek PureBlue.dots
wrzesień 2022 r.	Pierwsza sprzedaż niebieskich kropek kwantowych z serii PureBlue.dots.
luty 2023 r.	Złożenie zgłoszenia patentowego pt. *„UV-curable ink composition based on red-emitting quantum dots,* method *for depositing ink composition and light emitting device".*
maj 2023	Realizacja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B.
czerwiec 2023	Realizacja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C.
czerwiec 2023 r.	Złożenie zgłoszenia patentowego pt. *„Ink composition based on quantum dots with increasing* quantum *yield over storage time, method of its preparation and use".*
grudzień 2023	Złożenie zgłoszenia patentowego pt. *„Sposób wytwarzania rdzeni ZnSe, rdzenie ZnSe, sposób* wytwarzania *domieszkowanych tellurem rdzeni ZnSe(Te) oraz sposób wytwarzania kropek kwantowych ZnSe(Te)/ZnSe/ZnS emitujących światło w zakresie niebieskim i kropki kwantowe ZnSe(Te)/ZnSe/ZnS emitujące światło w zakresie niebieskim".*
grudzień 2023 r.	Debiut Spółki na rynku NewConnect.
luty 2024 r.	Podpisanie pierwszej umowy dystrybucyjnej na rynek japoński.
luty 2024 r.	Zakończenie procesu budowy pierwszej wersji eksperymentalnej Pilotażowej Linii Syntezy.
marzec 2024 r.	Złożenie zgłoszenia patentowego pt. *„An electrophoretic purification system for nanoparticles and its use*"

Data	Wydarzenie
maj 2024 r.	Otrzymanie Nagrody Money.pl w kategorii Technologia Roku
czerwiec 2024 r	Złożenie do KNF wniosku o zatwierdzenie Dokumentu Rejestracyjnego
czerwiec 2024 r.	Podpisanie listu intencyjnego z klientem ze Stanów Zjednoczonych Ameryki

Źródło: Emitent

5.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z przepisami prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, a także zgodnie z § 6 oraz § 15 Statutu, Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: (i) kapitał zakładowy, (ii) kapitał zapasowy oraz może tworzyć (iii) kapitały rezerwowe lub fundusze celowe.

Na Dzień Memorandum kapitał zakładowy Spółki wynosi 180.400 zł (sto osiemdziesiąt tysięcy czterysta złotych) i dzieli się na 1.804.000 (jeden milion osiemset cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda Akcja, w tym: (i) 1.404.000 (jeden milion czterysta cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A, (ii) 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, oraz (iii) 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Akcje serii A zostały przyznane podmiotom będącym wspólnikami Spółki przed jej przekształceniem w spółkę akcyjną, tj. wspólnikom spółki QNA Technology sp. z o.o., w związku z czym nie posiadały ceny emisyjnej.

Akcje serii B zostały wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) KSH przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, po cenie emisyjnej wynoszącej 39,00 zł (trzydzieści dziewięć złotych) za 1 (jedną) akcję serii B. Łączna cena emisyjna wszystkich akcji serii B wynosiła 8.580.000 zł (osiem milionów pięćset osiemdziesiąt tysięcy złotych).

Akcje serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu, w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) KSH przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w granicach kapitału docelowego, po cenie emisyjnej wynoszącej 39,00 zł (trzydzieści dziewięć złotych) za 1 (jedną) akcję serii C. Łączna cena emisyjna wszystkich akcji serii B wynosiła 7.020.000 zł (siedem milionów dwadzieścia tysięcy złotych).

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

Kapitał zakładowy Spółki jest tworzony zgodnie z postanowieniami KSH. Zgodnie z art. 308 § 1 KSH, kapitał zakładowy spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000 zł. Przepisy KSH określają również zasady podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego.

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH, podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Szczegółowe zasady podwyższenia kapitału zakładowego zawierają przepisy art. 431 – 454[6] KSH.

Zgodnie z art. 455 § 1 KSH, kapitał zakładowy obniża się, w drodze zmiany statutu, przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie akcji lub przez umorzenie części akcji oraz w przypadku podziału przez wydzielenie. Szczegółowe zasady obniżenia kapitału zakładowego zawierają przepisy art. 455 - 458 KSH.

Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego co do zasady wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, przy czym w przypadkach określonych przez prawo Zarząd może zostać upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego (art. 446 §1 KSH regulujący podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego). Podwyższenie kapitału zakładowego spółki akcyjnej może również następować w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego przeprowadzanego w celu i na zasadach określonych w art. 448 – 453 KSH.

Zgodnie z postanowieniami art. 396 § 1–3 KSH, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji

akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (na Datę Memorandum w strukturze kapitału zakładowego Spółki nie występują akcje o szczególnych uprawnieniach).

Zasady tworzenia, zwiększania i zmniejszania kapitałów rezerwowych określają w szczególności: (i) KSH, (ii) Ustawa o Rachunkowości oraz (iii) Statut Spółki.

Zgodnie z art. 396 § 4 KSH, statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Zgodnie z art. 396 § 5 KSH, o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Prezentacja kapitałów własnych na koniec lat obrotowych 2022-2023 oraz na dzień 31 marca 2024 r. znajduje się w pkt 5.13.7 Memorandum pt. „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta".

5.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Na Dzień Memorandum kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.8 Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji praw do objęcia akcji przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy lub posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych do nabycia tych akcji

Emitent nie wyemitował obligacji zamiennych ani obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji Spółki, w związku z czym na Dzień Memorandum nie przewiduje się żadnych zmian kapitału zakładowego Emitenta w powyższym zakresie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta (i) uchwałą nr 05/10/2023 z dnia 4 października 2023 r. w sprawie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, oraz (ii) uchwałą nr 04/10/2023 z dnia 4 października 2023 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki („**Uchwały ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego**), zadecydowało o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki na potrzeby realizacji programu motywacyjnego przyjętego w Spółce na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 03/10/2023 z dnia 4 października 2023 r. w sprawie utworzenia w Spółce programu motywacyjnego („**Uchwała Programowa**").

Zgodnie z postanowieniami ww. uchwał, w Spółce ustanowiono program motywacyjny na lata obrotowe 2023-2026, zakładający uczestnictwo pracowników, współpracowników oraz członków Zarządu Spółki w kapitale zakładowym Spółki („**Program Motywacyjny**").

Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są członkowie Zarządu Spółki, pracownicy oraz współpracownicy, którzy to spełnili odpowiednie wymogi przewidziane w warunkach Programu Motywacyjnego. Osoby uprawnione spośród członków Zarządu Spółki zostają włączone do udziału w Programie Motywacyjnym na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, a pozostałe osoby uprawnione zostają włączone do udziału w Programie Motywacyjnym na podstawie uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej, w zależności od puli, w ramach której przyznawane będą warranty subskrypcyjne („**Osoby Uprawnione**").

W ramach Programu Motywacyjnego Spółka zaoferuje Osobom Uprawnionym prawo do nieodpłatnego objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A („**Warranty**"), gdzie każdy Warrant będzie uprawniać jego posiadacza do objęcia jednej akcji na okaziciela nowej emisji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięciu groszy) emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki („**Akcje Serii D**") po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Akcji Serii D. W związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółka przeprowadzi emisję nie więcej niż, łącznie 216.480 (dwieście szesnaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt) Warrantów, w celu przyznania praw do objęcia nie więcej niż 216.480 (dwustu szesnastu tysięcy czterystu osiemdziesięciu) Akcji Serii D posiadaczom Warrantów w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę

nie wyższą niż 21.648,00 zł (dwadzieścia jeden tysięcy sześćset czterdzieści osiem złotych). Prawo do objęcia Akcji Serii D przypadających na Warranty może być zrealizowane w terminie nie późniejszym niż do dnia 31 grudnia 2027 r.

Zgodnie z postanowieniami Programu Motywacyjnego, Warranty będą przyznawane w następujących pulach: (i) puli pracowniczej (do 93.000 Warrantów), w tym puli lojalnościowej i puli technologicznej, (ii) puli zarządczej (do 72.000 Warrantów), w tym puli lojalnościowej i puli biznesowej oraz (iii) puli uznaniowej (do 51.480 Warrantów).

W ramach puli lojalnościowej w ramach puli pracowniczej Zarząd przygotowuje: (i) listę pracowników warunkowo uprawnionych do objęcia Warrantów, do której zakwalifikuje wszystkie osoby będące pracownikami Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r., a osobom z tej listy Warranty zostaną ostatecznie przyznane pod warunkiem, że na dzień 30 czerwca 2024 r. dana osoba będzie pozostawała ze Spółką w stosunku pracy oraz nie będzie znajdować się w okresie wypowiedzenie umowy o pracę oraz (ii) listę uprawnionych pracowników, którym to Warranty będą mogły być ostatecznie przyznane pod warunkiem, że na dzień 31 grudnia 2026 r. będą one pozostawać ze Spółka w stosunku pracy oraz nie będą znajdować się w okresie wypowiedzenia umowy o pracę. W ramach pracowniczej puli lojalnościowej Zarząd Spółki, odpowiednio: (i) w terminie do dnia 31 sierpnia 2024 r., oraz (ii) w terminie do dnia 28 lutego 2027 r., dokona weryfikacji spełniania warunku lojalnościowego za dany okres.

W ramach puli technologicznej w ramach puli pracowniczej Zarząd przygotuje najpóźniej do dnia 31 stycznia danego roku realizacji Programu Motywacyjnego, według swojego uznania listę pracowników, którzy są zatrudnieni są w Spółce na stanowiskach badawczo-rozwojowych lub związanych z rozwojem lub wdrażaniem technologii Spółki, warunkowo uprawnionych do objęcia Warrantów za dany rok realizacji programu, zawierającą m.in. indywidulany warunek technologiczny wyznaczony dla danej osoby na dany rok realizacji Programu Motywacyjnego, którego realizacja będzie uprawniała do objęcia Warrantów. W ramach puli technologicznej Warranty będą mogły być ostatecznie uczestnikowi, który spełni swój indywidualny warunek technologiczny oraz na dzień weryfikacji przez Zarząd spełnienia tego warunku będzie pozostawać ze Spółką w stosunku pracy oraz nie będzie pozostawać w okresie wypowiedzenia umowy o pracę. W ramach pracowniczej puli technologicznej Zarząd Spółki dokona weryfikacji spełnienia ww. warunków w terminie trzech miesięcy od dnia pozyskania od pracownika informacji o spełnieniu warunku technologicznego w ramach puli technologicznej.

W ramach puli lojalnościowej w ramach puli zarządczej Rada Nadzorcza przygotowała aktualną listę wszystkich członków Zarządu, którzy będą warunkowo uprawnieni do objęcia Warrantów. Warranty będą mogły być ostatecznie przyznane danemu członkowi Zarządu pod warunkiem, że na dzień 31 grudnia 2026 r. ten członek Zarządu będzie pełnił funkcję w Zarządzie nieprzerwanie w okresie od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2026 r. (w przypadku powołania nowego członka Zarządu okres ten będzie obejmował czas od dnia jego powołania do dnia 31 grudnia 2026 r.). Rada Nadzorcza w terminie do dnia 28 lutego 2027 r. dokona weryfikacji spełnienia warunku lojalnościowego.

W ramach puli biznesowej w ramach puli zarządczej Rada Nadzorcza przygotowuje w oparciu o aktualny skład Zarządu, najpóźniej do dnia 31 stycznia danego roku obrotowego trwania Programu Motywacyjnego, listę członków Zarządu warunkowo uprawnionych do objęcia Warrantów za dany rok realizacji programu wraz ze wskazaniem indywidualnego warunku biznesowego, którego spełnienia będzie uprawniało członka Zarządu do objęcia Warrantów w ramach tej puli. Warranty te będą mogły być ostatecznie przyznane pod warunkiem, że na dzień 31 grudnia danego roku realizacji Programu Motywacyjnego dany członek Zarządu zrealizował swój indywidulany warunek biznesowy oraz nieprzerwanie pełnił funkcję członka Zarządu w danym rok realizacji programu. Rada Nadzorcza w terminie do dnia 28 lutego roku następującego po danym roku realizacji programu dokona weryfikacji realizacji warunku biznesowego.

W ramach puli uznaniowej Rada Nadzorcza może przyznawać Warranty uczestnikom Programu Motywacyjnego z wyłączeniem członków Zarządu w dwóch trybach: (i) poprzez wyznaczenie uczestnikom indywidualnego warunku (tzw. KPI) oraz terminu na jego spełnienie lub (ii) za osiągnięcia uczestników w zakresie rozwoju Spółki. W ramach puli uznaniowej Rada Nadzorcza w terminie dwóch miesięcy od upływu terminu realizacji indywidualnego warunku, o którym mowa w pkt (i) powyżej dokona weryfikacji czy warunek ten został osiągnięty.

Ostateczne przyznanie uczestnikom Programu Motywacyjnego prawa do objęcia Warrantów może być uzależnione od ograniczenia zbywalności Akcji Serii D w drodze uprzedniego zawarcia przez Osobę Uprawnioną ze Spółką umowy lock-up. W stosunku do pracowników okres lock-up wynosi 36 miesięcy od dnia rejestracji danej części Akcji Serii D w KDPW, przy czym 90% Akcji Serii D zostaje objęte

ograniczeniem lock-up przez 18 miesięcy, a następnie przez okres kolejnych 18 miesięcy z każdym miesiącem będzie zwalnianych z ograniczenia zbywalności po 5 pp. objętych Akcji Serii D. W stosunku do członków Zarządu okres lock-up wynosi 38 miesięcy od dnia rejestracji danej części Akcji Serii D w KDPW, przy czym 100% Akcji Serii D zostaje objęte ograniczeniem lock-up przez okres 18 miesięcy, a następnie przez okres kolejnych 20 miesięcy z każdym miesiącem zwalnianych z ograniczenia zbywalności będzie po 5 pp. objętych Akcji Serii D. W stosunku do Osób Uprawnionych z puli uznaniowej okres ograniczenia zbywalności będzie ustalany indywidualnie przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu, ale okres ten nie będzie krótszy niż 6 miesięcy od dnia rejestracji Akcji Serii D w KDPW, z zastrzeżeniem, że Rada Nadzorcza w drodze jednomyślnej decyzji może odstąpić od ustalenia ograniczenia zbywalności.

W terminie 90 dni od dnia podjęcia odpowiednio przez Zarząd lub Radę Nadzorczą uchwały w przedmiocie ostatecznego przyznania Warrantów, Zarząd lub Rada Nadzorcza (w zależności od osoby uczestnika Programu Motywacyjnego) złoży Osobie Uprawnionej ofertę objęcia Warrantów. Osoby Uprawnione wykonują prawo do objęcia Warrantów poprzez złożenie w terminie do 90 dni od dnia złożenia im oferty, oświadczenie o objęciu Warrantów. Akcje Serii D będą obejmowane przez posiadaczy Warrantów poprzez złożenie oświadczenia o wykonaniu prawa z Warrantów i objęciu Akcji Serii D. Akcje Serii D będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na zasadach szczegółowo określonych w regulaminie Programu Motywacyjnego.

5.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Na podstawie § 6a Statutu Spółki, Zarząd upoważniony jest do dokonania jednego lub wielu podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie większą niż 30.000 zł (trzydzieści tysięcy złotych), poprzez emisję w granicach kapitału docelowego nie więcej niż 300.000 (trzystu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało udzielone Zarządowi do dnia 13 kwietnia 2026 r. (ostatni dzień, w którym Zarząd może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o rejestrację emisji akcji w ramach kapitału docelowego).

Na Dzień Memorandum Zarząd dokonał jednego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego – emitując akcje zwykłe na okaziciela serii C, wobec czego kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w tym trybie jeszcze o maksymalnie 12.000 zł (dwanaście tysięcy złotych) w drodze emisji do 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela.

5.10 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Na Dzień Memorandum instrumenty finansowe Emitenta nie były ani nie są notowane na żadnych innych rynkach instrumentów finansowych, z wyjątkiem notowania Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, pod kodem ISIN PLQNTHL00017.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 03/02/2024 z dnia 23 lutego 2024 r. w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A, B oraz C do obrotu na rynku regulowanym, zadecydowało o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich istniejących Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na tym rynku.

Na podstawie Uchwały Emisyjnej, zadecydowało o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW również Akcji Nowej Emisji. Emitent wskazuje jednak, że Akcje Nowej Emisji będą w pierwszej kolejności przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

W związku z instrumentami finansowymi Emitenta nie zostały nigdy wystawione kwity depozytowe.

5.11 Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierów wartościowym

Według wiedzy Emitenta, ani Emitentowi ani jakimkolwiek emitowanym przez niego instrumentom finansowym, w tym papierom wartościowym nie przyznano nigdy ratingu (oceny ratingowej).

5.12 Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

5.12.1 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność

Na Dzień Memorandum Emitent nie posiada jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych ani nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta zostały przedstawione w pkt. 5.22 poniżej.

5.12.2 Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych Emitenta

Na Dzień Memorandum następujący członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej pozostają jednocześnie akcjonariuszami Emitenta:

- Artur Podhorodecki, Prezes Zarządu – posiada 286.000 Akcji, stanowiących 15,85% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce;
- Mateusz Bański, Wiceprezes Zarządu – posiada 286.000 Akcji, stanowiących 15,85% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce;
- Maciej Adamczyk, Członek Zarządu – posiada 1.000 Akcji, stanowiących 0,06% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce;
- Mikołaj Sikorski, członek Rady Nadzorczej – posiada 107.200 Akcji, stanowiących 5,94% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Na Dzień Memorandum Mateusz Bański, Wiceprezes Zarządu posiadający 286.000 Akcji, stanowiących 15,85% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce pozostaje jednocześnie stroną zawartej ze Spółką umowy o pracę, w ramach której uczestniczy on w prowadzeniu kluczowych prac badawczo-rozwojowych Spółki.

Na Dzień Memorandum występują ponadto następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, a także pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, a znaczącymi akcjonariuszami Spółki:

- Mikołaj Sikorski, członek Rady Nadzorczej, posiadający 107.200 Akcji, stanowiących 5,94% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce – jest synem Grzegorza Sikorskiego, posiadającego 107.000 Akcji stanowiących 5,93% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce;
- Ewelina Pawlus-Czerniejewska, członek Rady Nadzorczej – jest menadżerem inwestycyjnym w Kvarko ASI sp. z o.o., posiadającej 200.000 Akcji stanowiących 11,09% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

5.13 Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

5.13.1 Informacje ogólne

QNA Technology S.A. jest firmą technologiczną – jednym z wiodących podmiotów na rynku światowym specjalizującym się w syntezie nanomateriałów - niebieskich kropek kwantowych, innowacyjnego półprzewodnika rozwijanego z przeznaczeniem do wykorzystywania m.in. w produkcji wyświetlaczy. Spółka opracowała, rozwija i komercjalizuje technologię wytwarzania niebieskich kropek kwantowych (QNA.dots) niezawierających toksycznych metali ciężkich, emitujących światło niebieskie w bezpiecznym dla ludzkiego oka zakresie spektralnym oraz tuszów kwantowych (QNA.ink) umożliwiających drukowanie półprzewodników (kropek kwantowych) na dowolnych podłożach, przy użyciu różnych technik druku.

W ramach prowadzonych prac, na Datę Memorandum, Emitent opracował i zbudował eksperymentalną Pilotażową Linię Syntezy kropek kwantowych, czyli prototypową instalację obejmującej ciąg technologiczny wytwarzania kropek kwantowych, która umożliwi Spółce prowadzenie procesów związanych m.in. z ich syntezą, oczyszczaniem i modyfikacją.

Emitent (w oparciu o umowę najmu) dysponuje nowoczesnym zapleczem laboratoryjnym (o powierzchni ok. 210 m2) zlokalizowanym we Wrocławskim Parku Technologicznym wraz powierzchnią biurową (190 m2) oraz posiada wysokiej klasy własny sprzęt laboratoryjny do syntezowania, charakteryzowania otrzymanych materiałów oraz testowania jakości wytwarzanych kropek kwantowych.

Półprzewodnikowe kropki kwantowe wykazują nowe, kwantowe właściwości, które mogą zostać wykorzystane do wytwarzania szeregu innowacyjnych urządzeń elektronicznych lub poprawy istniejących na rynku rozwiązań. Są one w stanie zamieniać elektryczność na światło, światło określonej barwy na inny kolor, jak również światło na elektryczność. Właściwości te pozwalają wykorzystać kropki półprzewodnikowe w wielu branżach i zaawansowanych aplikacjach. Głównym polem aplikacyjnym dla niebieskich kropek kwantowych, do którego Spółka w pierwszej kolejności optymalizuje rozwijane materiały, jest szeroko rozumiany rynek wyświetlaczy. Emitent ocenia, iż rynek kropek kwantowych do wyświetlaczy ze względu na ich powszechność oraz pojawianie się nowych aplikacji będzie bardzo szybko się rozwijał. Według raportu firmy Markets and Markets (maj 2023) rynek wyświetlaczy wzrośnie z około 157,8 mld USD w 2021 r. do 187,8 mld USD w 2028 r., przy CAGR na poziomie 3,5%.

Celem strategii produktowej Spółki jest zbudowanie silnej pozycji rynkowej dzięki opracowaniu wysokiej jakości kropek kwantowych nie zawierających metali ciężkich oraz sukcesywne (w modelu sekwencyjnym – materiał po materiale) wprowadzanie na rynek nowych materiałów.

Na Datę Memorandum QNA rozpoczęła proces komercjalizacji wytwarzanych kropek kwantowych realizując pierwsze sprzedaże do działów B+R podmiotów w USA i Japonii (w 2023 r. liczba zrealizowanych przez Spółkę zamówień wyniosła 22 i była ponad trzykrotnie wyższa od zrealizowanych w 2022 r., w którym wyniosła 6. W I kwartale 2024 r. Emitent zrealizował 7 zamówień).

Na Datę Memorandum wytwarzane przez Emitenta kropki kwantowe (produkt na poziomie prototypu (MVP), spełniające podstawowe wymagania określone przez wybranych klientów z branży wyświetlaczy) znajdują się w fazie testów do wdrożeń komercyjnych u partnerów Spółki z USA i Azji.

Dodatkowe działania Emitenta w procesie komercjalizacji wytwarzanych materiałów obejmują rozwój sieci dystrybucji opracowywanych kropek kwantowych na rynkach światowych, w tym m.in. w Japonii, Tajwanie oraz USA. W dniu 2 lutego 2024 roku pomiędzy Emitentem, a New Metals & Chemicals Corporation, Ltd. z siedzibą w Japonii została podpisana niewyłączna umowa dystrybucji materiałów Emitenta zawierających niebieskie kropki kwantowe na rynku japońskim.

Zespół Emitenta

Opracowywane przez Spółkę technologie są efektem pracy zespołu osobowego, w tym założycieli (będących jednocześnie specjalistami od opracowywania, wytwarzania i komercjalizacji tej technologii). Składa się on ze specjalistów posiadających doświadczenie i kompetencje w dziedzinie chemii, nanotechnologii oraz inżynierii materiałowej. Zespół ten wniósł i dalej wnosi istotny wkład w opracowywane przez QNA technologie wytwarzania niebieskich kropek kwantowych.

Emitent od swojego powstania prowadzi działalność we Wrocławiu, który jest jednym z największych ośrodków akademickich w Polsce, a także siedzibą wielu instytucji naukowych i firm działających w obszarze szeroko pojętej biomedycyny i zaawansowanych technologii. Ułatwia to dostęp do wysokiej klasy wykształconych i doświadczonych specjalistów.

Na Datę Memorandum personel Spółki zatrudniony zarówno na podstawie umów o pracę jak i umów cywilnoprawnych, a w przypadku członków Zarządu również na podstawie powołania do pełnienia funkcji, liczy łącznie 24 osoby, których kompetencje skupione są w następujących obszarach:

- badania i rozwój, w tym prace badawczo-rozwojowe, charakteryzacja i kontrola jakości, koordynacja procesów i zarządzanie projektami – 16* osób,
- administracja, w tym finanse, biuro Zarządu i inne – 5 osób,
- Zarząd Emitenta – 3 osoby.

* w tym Mateusz Bański pełniący jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu

Ponadto podmiotom zewnętrznym Emitent zleca zadania z obszaru usług rzecznika patentowego, rozwoju biznesu (częściowo), prawniczych, księgowych i kadrowych oraz public relations.

Trzon zespołu B+R Emitenta oprócz Członków Zarządu, stanowią Koordynator ds. Transferu Technologii oraz Koordynator ds. IP, którzy posiadają następujące wiedzę i umiejętności oraz doświadczenie zawodowe:

- **Koordynator ds. Transferu Technologii** (doktor)

  Doświadczenie zawodowe: pracownik naukowy Umicore N.V. (Belgia), pracownik badawczy Narodowej Rady Badań Naukowych Włoch (CNR) w Istituto di Scienze e Tecnologie Chimiche (Włochy), pracownik badawczy AGFA Gevaert N.V. (Research & Development, Belgia) oraz współpracownik w dziale B+R w Valkyr SRL, Automotive (Włochy).

  Do najważniejszych umiejętności Koordynatora ds. Transferu Technologii należą: opracowywanie nowych materiałów, optymalizacja procesów, skalowanie technologii z poziomu laboratoryjnego do produkcyjnego oraz synteza kropek kwantowych. Jest on również autorem/współautorem 13 publikacji naukowych.

- **Koordynator ds. IP** (doktor)

  Doświadczenie zawodowe: kierownik R&D Zespołu Nanomateriałów i Nanotuszów w XTPL S.A. oraz technolog w Saint-Gobain Abrasives (Polska).

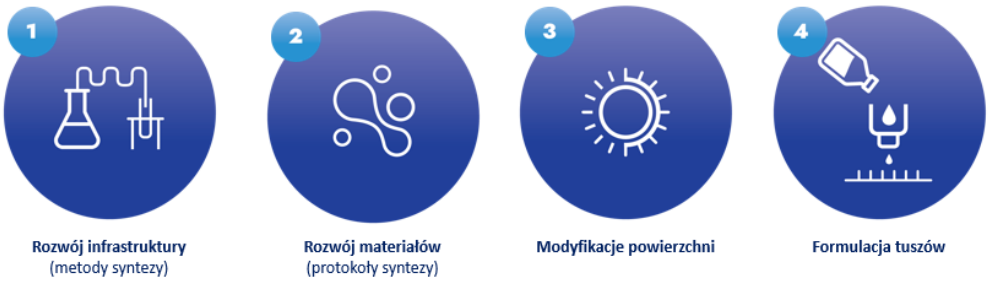
  Do najważniejszych umiejętności Koordynatora ds. IP należą: zabezpieczanie IP spółki technologicznej, udział w procesach patentowych oraz formulacja tuszów zawierających nanocząstki. Jest on współautorem kilku publikacji naukowych i kilku patentów.

5.13.2 Przedmiot działalności

QNA Technology jest firmą technologiczną koncentrującą swą działalność na:

- opracowywaniu technologii produkcji półprzewodnikowych nanomateriałów koloidalnych (metod syntezy, rozwijając niezbędną do tego infrastrukturę laboratoryjną, a docelowo również produkcyjną),
- opracowywaniu procedur syntezy koloidalnych nanomateriałów półprzewodnikowych tzw. kropek kwantowych,
- modyfikacji powierzchni kropek kwantowych w celu dostosowania ich do wymagań (procesów produkcyjnych) konkretnych pól aplikacyjnych i klientów,
- formulacji tuszów półprzewodnikowych bazujących na kropkach kwantowych (umożliwiające użycie technologii drukowania w procesach produkcyjnych klientów).

Na rysunku poniżej zaprezentowano schemat obrazujący zakres działalności Emitenta.



Źródło: Emitent

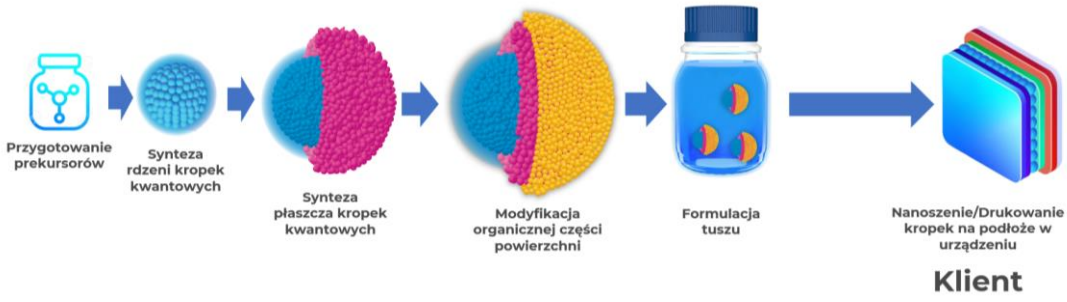
Kropki kwantowe

Kropka kwantowa to nanokryształ półprzewodnika o rozmiarach nanometrycznych (1 nm = 10^{-9} m). Jej struktura składa się z:

- nieorganicznego, półprzewodnikowego rdzenia, który generuje i absorbuje światło,
- nieorganicznej, półprzewodnikowej powłoki zabezpieczającej rdzeń przez działaniem czynników zewnętrznych,
- zewnętrznej powłoki organicznej, stanowiącej rodzaj interface'u pomiędzy materiałem kropki kwantowej, a docelową aplikacją – materiałem, w którym zostanie ona umieszczona. Właściwy dobór tej warstwy decyduje o możliwości zastosowania koloidalnych nanostruktur półprzewodnikowych w poszczególnych aplikacjach komercyjnych. W szczególności, odpowiada za rodzaj rozpuszczalnika/medium w jakim umieszczone mogą być kropki kwantowe.

Proces otrzymywania kropek kwantowych przez Spółkę jest procesem złożonym i wieloetapowym. Na każdym z jego etapów koniecznym jest utrzymywanie wysokiej kontroli procesu chemicznego, niemalże na poziomie atomowym. Z jednej strony, stanowi to wyzwanie technologiczne dla Spółki, a z drugiej stanowi dużą przewagę konkurencyjną Emitenta, w szczególności nad nowymi podmiotami, które zamierzałyby rozpocząć działanie na tym rynku. Tak złożona technologia posiada także ogromny potencjał do wytwarzania nowej własności intelektualnej.

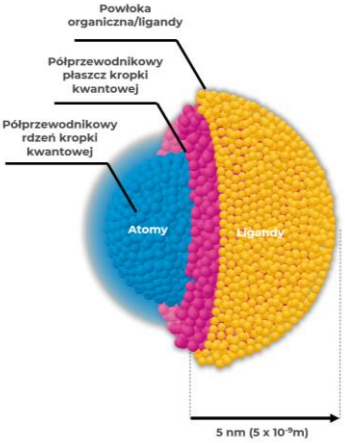
Na rysunku poniżej zaprezentowano proces otrzymywania koloidalnych kropek kwantowych

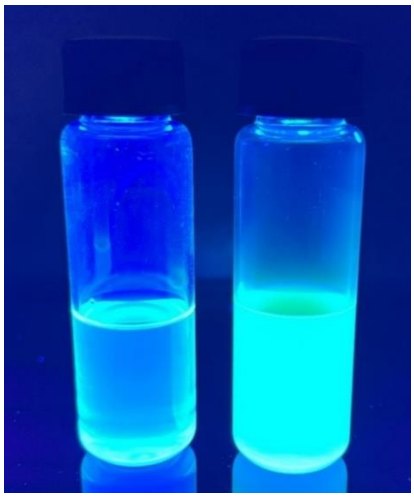


Źródło: Emitent.

Poniżej przedstawiono schemat budowy kropki kwantowej oraz pokazano typową formę występowania kropek – w formie roztworu koloidalnego zwierającego kropki QNA.dots. W 100 ml takiego roztworu zawieszone jest ok. 1017 kropek kwantowych, które dla uzyskania wysokiej jakości optycznej powinny mieć możliwie jednakowy rozmiar. Kropki o różnych rozmiarach emitują inne barwy światła, co oznacza spadek jakości optycznej produktu.

Na rysunku poniżej zaprezentowano schemat budowy kropki kwantowej (przekrój ukazujący kolejne warstwy) oraz koloidalny roztwór zwierający kropki QNA.dots





Źródło: Emitent

Każdy materiał w celu wykonania z niego urządzenia wymaga określonego sposobu depozycji na powierzchnię. W przypadku półprzewodników, głównymi metodami depozycji są metody naparowywania próżniowego. W przypadku materiałów organicznych, liczba możliwych metod depozycji jest znacznie większa. Najbardziej wydajną i elastyczną (ze względu na funkcjonalność zastosowań) metodą depozycji jest drukowanie. Metoda ta jest jednak niedostępna dla półprzewodników nieorganicznych.

Rozwój technologiczny w branży zaawansowanych urządzeń optoelektronicznych cały czas postępuje. Z jednej strony, obserwuje się znaczący wzrost na rynku rozwiązań opartych na drukowanej elektronice, wykorzystujących tusze przewodzące prąd zawierające nanocząstki metali. Z drugiej zaś, duże branże, takie jak producenci wyświetlaczy, prezentują obecnie pierwsze rozwiązania (ekrany), które w całości zostały wydrukowane (przy pomocy tuszów organicznych). W przypadku drukowanej elektroniki, na Datę Memorandum, nadal występuje brak jednak efektywnego sposobu na łączenie drukowanych elementów metalicznych (przewodzących prąd) z elementami półprzewodnikowymi, które są optycznie aktywne (w ramach stosowanych rozwiązań te ostatnie albo dołącza (integruje) się w osobnym procesie albo do ich wykonania stosuje się mało wydajne tusze organiczne).

W związku z powyższym, aby wyjść naprzeciw nowym trendom technologicznym, jakie wkrótce mają szanse zdominować rynek zaawansowanych technologii, QNA Technology rozwija nie tylko kropki kwantowe (tzw. QNA.dots, nie zawierające metali ciężkich, emitujące światło niebieskie w bezpiecznym dla ludzkiego oka zakresie spektralnym (tzw. PureBlue.dots) oraz tusze bazujące na kropkach kwantowych (tzw. QNA.inks).

Na Datę Memorandum Spółka koncentruje swą działalność na opracowaniu kropek kwantowych emitujących światło niebieskie, oferując swoim partnerom biznesowym materiały (PureBlue.dots i DeepBlue.dots), które zostały opisane w punkcie Rozwijane produkty i technologie Emitenta poniżej.

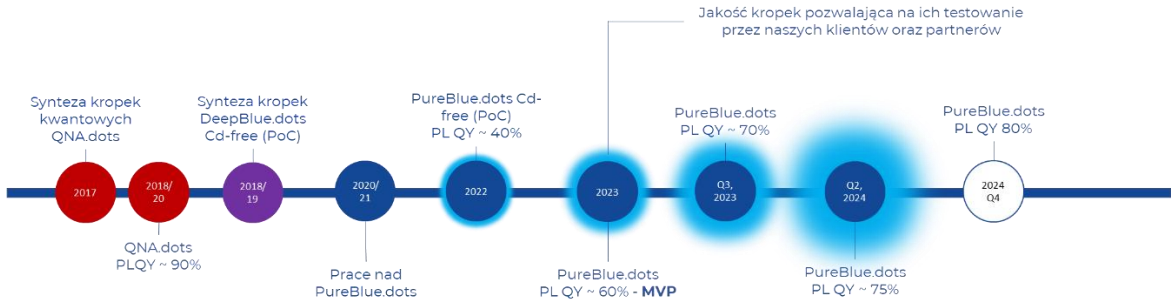
Rozwijane produkty i technologie Emitenta

Głównym celem prac Emitenta związanych z wytwarzanymi materiałami jest osiągnięcie przez rozwijane materiały określonych parametrów technicznych, pozwalających na ich wstępną komercjalizację na globalnym rynku. W kolejnym kroku, w ramach prac Emitenta z klientami prowadzone będą prace nad utrzymaniem tych parametrów po ich implementacji do technologii klienta. Parametry te obejmują: (i) wydajność emisji (czyli odpowiednio wysoką intensywność świecenia, przy możliwie najniższym zużyciu energii), (ii) wysoką jakość barwową, oraz (iii) czystość i stabilności koloidalną (roztworów koloidalnych zawierających kropki kwantowe).

Wydajność emisji

Na przełomie 2022 i 2023 roku Spółka osiągnęła PoC (ang. proof-od-concept) dla opracowywanych kropek kwantowych na poziomie 40%. W wyniku dalszych prac (w 2023 r.) parametr wydajności emisji kropek kwantowych opracowanych przez QNA osiągnął poziom 60%, co pozwoliło Spółce na pozyskanie partnerów i klientów, którzy rozpoczęli ich testowanie. Na Datę Memorandum wydajność emisji materiałów QNA wynosi ok. 80%.

Historię rozwoju parametrów wydajności emisji materiału do wartości bliskiej limitowi teoretycznemu (100%) przedstawia poniższy rysunek.

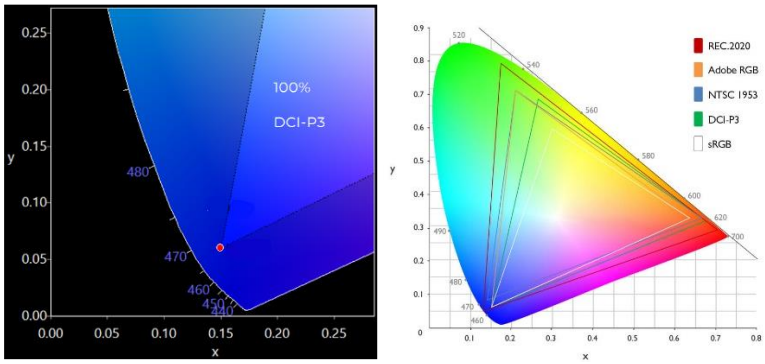


Źródło: Emitent.

Jakość barowa

Na Datę Memorandum Spółka osiągnęła maksymalną możliwą dla standardu barowego DCI-P3 (ang. *Digital Cinema Initiatives*-P3 - nowy standard palety kolorów wyświetlaczy, który zastąpi standard sRGB) jakość barwową wytwarzanych materiałów. Wielkość ta została również potwierdzona przez partnerów Emitenta.

Parametry jakości barwowej kropek kwantowych wytwarzanych przez Emitenta przedstawia poniższy punkt na wykresie CIExy (przestrzeń barwowa Comission Internationale de l'Eclairage) (strona lewa). Kolejna grafika (strona prawa) przedstawia porównanie przestrzeni barw dla różnych standardów kolorów.

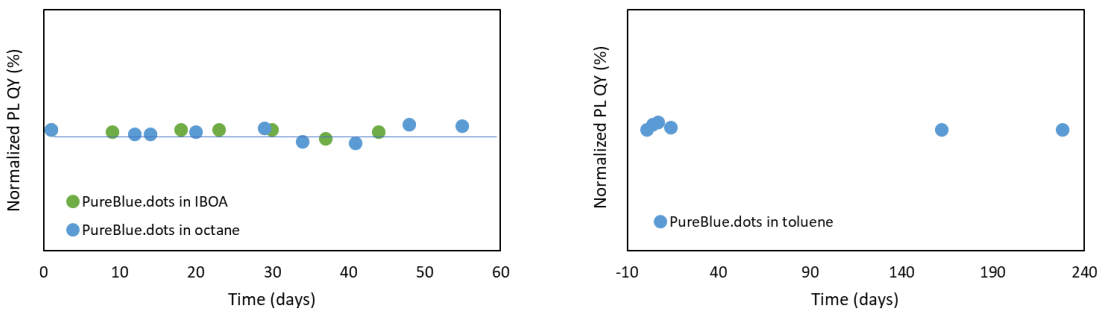


Źródło: Emitent.

Stabilność (roztworów z kropkami kwantowymi) oraz czystość

Na Datę Memorandum materiał opracowany przez Spółkę charakteryzuje się wysoką stabilnością (w roztworach) oraz bardzo wysoką czystością.

Parametry dotyczące stabilności oraz czystości kropek kwantowych wytwarzanych przez Emitenta, uzyskane w różnego typu rozpuszczalnikach lub matrycach przedstawia poniższy wykres.



Źródło: Emitent

Uzyskanie ww. parametrów wytwarzanych materiałów pozwoliło Spółce na opracowanie opisanych poniżej produktów.

Na Datę Memorandum Emitent rozwija następujące produkty i usługi:

1. **Kropki kwantowe (produkty o nazwach handlowych: PureBlue.dots i DeepBlue.dots)** – QNA opracowała nanomateriały półprzewodnikowe - koloidalne, półprzewodnikowe kropki kwantowe nie zwierające metali ciężkich: (i) o jasnoniebieskiej barwie (PureBlue.dots), emitujące kolor niebieski o maksimum emisji w zakresie długości fali 445-460 nm oraz (ii) o ciemnoniebieskiej barwie (DeepBlue.dots), emitujące kolor niebieski o maksimum emisji w zakresie długości fali 430-445 nm.

   Na Datę Memorandum uzyskana przez Spółkę jakość opracowanych materiałów pozwala odbiorcom z grup docelowych testować ich adaptację do swoich produktów lub rozwiązań technologicznych. Poziom technologiczny odpowiadający temu etapowi to MVP (ang. Minimum Vialable Product), tj. produkt o minimalnej opłacalności posiadający funkcje wystarczające na zastosowanie go przez pierwszych klientów w opracowanych rozwiązaniach (klienci ci następnie mogą przekazać producentowi informacje zwrotne z prowadzonych prac, które może on wykorzystać w procesie przyszłego rozwoju produktu).

   Na Datę Memorandum Emitent opracował dwie rodziny produktów opartych na niebieskich kropkach kwantowych:

   - produkty przeznaczone dla fotoluminescencji (czyli dla rozwiązań, w których światło UV zamieniane jest na światło niebieskie np. aplikacje w grupie microLED display),
   - produkty przeznaczone dla elektroluminescencji (czyli dla rozwiązań w których kropka kwantowa jest bezpośrednio emiterem światła).
2. **Technologia syntezy kropek kwantowych** – Spółka opracowała i zweryfikowała procedurę syntezy kropek kwantowych PureBlue.dots na przygotowanym w tym celu Eksperymentalnym Układzie Syntezy. Na tej podstawie QNA zaprojektowała i zbudowała eksperymentalną Pilotażową Linię Syntezy. W dniu 5 lutego 2024 r. Spółka zakończyła budowę eksperymentalnej Pilotażowej Linii Syntezy oraz rozpoczęła proces jej walidacji. Ta prototypowa instalacja obejmuje ciąg technologiczny i ma umożliwiać Emitentowi prowadzenie procesów związanych m.in. z otrzymywaniem, oczyszczaniem i modyfikacją materiału. W ramach tych działań prowadzone jest m.in. dostosowanie technologii wytwarzania kropek kwantowych do syntezy na Pilotażowej Linii Syntezy, optymalizacja parametrów operacyjnych linii (w tym zwiększanie wydajności) oraz wprowadzenia elementów automatyzacji procesu. Działania mają na celu przetestowanie procesu technologicznego wytwarzania koloidalnych kropek kwantowych w warunkach zbliżonych do rzeczywistych warunków produkcyjnych i w zamyśle Emitenta powinny przyczynić się do zwiększenia skalowalności produkcji, uzyskania wysokiego stopnia powtarzalności i automatyzacji procesu produkcyjnego i obniżenia jednostkowych kosztów wytworzenia produktu, a co za tym idzie – uruchomienia produkcji pilotażowej,
3. **Modyfikacja powierzchni kropek kwantowych** – na Datę Memorandum QNA prowadzi prace związane z inżynierią powierzchni kropek kwantowych (wymiana istniejących po procesie ligandów na nowe pozwalające dyspergować (rozdrabniać) kropki w szerokim spektrum rozpuszczalników). Opracowywane przez Spółkę procedury modyfikacji pozwalają dostosowywać kropki kwantowe do oczekiwań potencjalnego klienta,
4. **Tusze (formulacja tuszów)** - opracowywane przez Spółkę tusze (nazwa handlowa QNA.inks) bazować mogą na rozpuszczalnikach polarnych, jak i niepolarnych, pozwalając drukować półprzewodniki (kropki kwantowe) na foli polimerowej, papierze, szkle czy innych podłożach w różnych technologiach (ink-jet, sitodruk, rozpylanie aerozolowe i inne). Na Datę Memorandum Spółka pracuje także nad rozwojem tuszów UV utwardzalnych.

Komercjalizacja produktów i technologii oraz możliwość generowania przychodów

Komercyjne zastosowania opracowywanych przez Spółkę materiałów

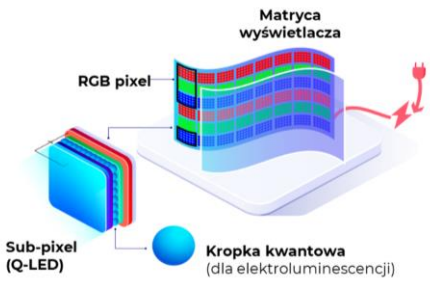
W zależności od rodzaju powierzchni, niebieskie kropki kwantowe PureBlue.dots mogą stanowić materiał do różnych aplikacji.

Aplikacje te możemy podzielić na takie, w których (Zastosowanie A) kropki kwantowe są źródłem promieniowania (emiterem) na skutek przyłożonego napięcia elektrycznego oraz na takie, w których

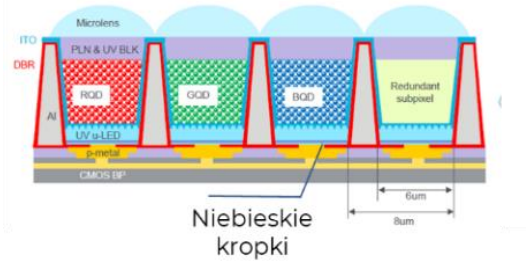
(Zastosowanie B) kropki kwantowe zamieniają promieniowanie wysokoenergetyczne (np. UV) na światło niebieskie.

Zastosowanie A - Emitery światła niebieskiego (elektroluminescencyjne kropki kwantowe) - kropki kwantowe jako emitery światła niebieskiego mogą służyć do konstrukcji diody elektroluminescencyjnej, która jest jednostką elementarną **w konstrukcji wyświetlacza QDEL**. Dioda taka stanowi sub-piksel będący elementem składowym piksela RGB w wyświetlaczu. W celu uzyskania parametrów diody pozwalających na konstrukcję na jej bazie wyświetlacza konieczna jest optymalizacja materiału przez Emitenta we ścisłej współpracy z partnerami zewnętrznymi/klientami. W sierpniu 2022 r. kropki kwantowe wytwarzane przez Spółkę zostały wykorzystane do konstrukcji prototypu diody QDEL przez zewnętrznego partnera (Instytut Fraunhofera (Niemcy)), co potwierdziło, iż otrzymywane w Spółce kropki PureBlue.dots umożliwiają uzyskanie działającej diody QDEL. Na Datę Memorandum Emitent prowadzi dalsze prace w tym zakresie, które mają na celu optymalizacje kropek PureBlue.dots pod tego rodzaju aplikacje w ramach opracowywanych technologii.

W ramach prac nad tego rodzaju aplikacją Spółka podpisała umowę MTA z czołowym producentem wyświetlaczy z Japonii, który testuje kropki PureBlue.dots w tego rodzaju aplikacji. Ponadto Emitent prowadzi stałą współpracę (realizacja powtarzających się zleceń sprzedaży kropek kwantowych do testów walidacyjnych) z japońskim koncernem chemicznym, który tworzy kompleksowe rozwiązania technologiczne do produkcji wyświetlaczy nowej generacji QDEL przeznaczone dla producentów wyświetlaczy. Dodatkowo, Emitent planuje pozyskać kolejnych partnerów oraz prowadzi także rozmowy z innymi producentami z szeroko rozumianej branży wyświetlaczy z Chin oraz Korei Płd. zainteresowanych również wykorzystaniem kropek PureBlue.dots do tego rodzaju aplikacji.



Zastosowanie A - Kropki kwantowe jako emitery promieniowania do zastosowań w wyświetlaczach QDEL



Zastosowanie B - Kropki kwantowe jako konwertery promieniowania UV do zastosowania w wyświetlaczach microLED

Źródło: Emitent

Zastosowanie B - Konwertery promieniowania UV (fotoluminescencyjne kropki kwantowe) - kropki kwantowe jako konwertery promieniowania UV mogą służyć do konstrukcji sub-piksela w wyświetlaczach typu microUVLED oraz w modyfikacji diod LED w celu zastosowania ich w oświetleniu oraz w aplikacjach specjalistycznych (medycyna, biologia, chemia, uprawa roślin).

W ramach tego rodzaju aplikacji Spółka prowadzi stałą współpracę z amerykańską firmą będącą jednym z liderów rynkowych w zakresie rozwiązań inżynierii materiałowej m.in. dla branży wyświetlaczy, zainteresowaną testowaniem kropek PureBlue.dots w tym zakresie. W jej ramach, wytwarzane przez Emitenta kropki PureBlue.dots testowane są przez ten podmiot (w latach 2022-2024 Emitent zrealizował cztery dostawy kropek kwatowych do tej firmy) oraz optymalizowane pod ich działanie w wyświetlaczach typu microUVLED. W dniu 10 czerwca 2024 roku Spółka powzięła informację o podpisaniu z tą firmą Listu intencyjnego, w którym określono planowane cele oraz zakres współpracy pomiędzy Emitentem, a tym podmiotem w kolejnej fazie współpracy przewidzianej na okres najbliższych 12 miesięcy. Jednocześnie amerykańska firma zadeklarowała, iż niebieskie kropki kwantowe dostarczone przez Spółkę w ramach dotychczasowej, kilkunastomiesięcznej współpracy spełniły stawiane im oczekiwania, co pozwala jej przejść do kolejnego etapu walidacji technologii opracowywanych przez Emitenta. W ramach tego etapu planowane jest m.in. (i) zawarcie z Emitentem umowy o wspólnym rozwoju technologii (Joint Development Agreement), (ii) opracowanie prototypu wyświetlacza w technologii microLED, zawierającego materiał dostarczony przez Emitenta oraz, (iii) w przypadku jeśli taki prototyp

spełni jej wewnętrzne kryteria technologiczne, a także oczekiwania potencjalnych nabywców (którym ta firma zaoferuje opracowywane rozwiązania), podpisanie ze Spółką długoterminowego kontraktu na dostawy i uruchomienie pilotażowej produkcji takich wyświetlaczy. Jednocześnie Emitent w ww. Liście intencyjnym potwierdził, iż jest zainteresowany budową potencjału produkcyjnego w celu zabezpieczenia dostaw dla tej firmy w przyszłości oraz dalszym rozwojem technologicznym produktów opartych na niebieskich kropkach kwantowych.

Technologie oferowane na rynku wyświetlaczy

Na Datę Memorandum głównym polem aplikacyjnym dla niebieskich kropek kwantowych, do którego Spółka w pierwszej kolejności optymalizuje rozwijane materiały, jest szeroko pojmowany rynek wyświetlaczy. Rynek ten można podzielić na produkty zawierające wyświetlacze w urządzeniach mobilnych (smart-watch, smart-phone), telewizory, monitory, oraz wyświetlacze dla urządzeń VR (tzw. Virtual Reality), jak i AR (tzw. Augumented Reality).

Zgodnie ze stanem wiedzy Emitenta na Datę Memorandum główną technologią wykorzystywaną do konstrukcji wymienionych powyżej rozwiązań rynkowych jest technologia LCD. Drugą technologią adoptującą się na rynku wyświetlaczy jest technologia OLED. W celu usprawnienia parametrów wyświetlacza, głównie poprawy palety barw, dla obu tych technologii, wykorzystuje się folie zawierające kropki kwantowe czerwone i zielone, co prowadzi do powstania modeli wyświetlaczy premium dla technologii LCD oraz OLED (nazwy marketingowe QLED i QD-OLED). Niebieskie kropki kwantowe nie stanowią koniecznego elementu dla tych technologii, jednak ich zastosowanie może poprawić parametry barwowe wyświetlacza oraz zredukować szkodliwość emitowania niebezpiecznego światła koloru niebieskiego powszechnie stosowanego w technologii LCD.

Ponadto na Datę Memorandum intensywnie rozwijana jest również nowa technologia wytwarzania wyświetlaczy wysokiej jakości, wyświetlaczy microLED (na Datę Memorandum pierwsze serie produktów korzystających z tego rodzaju wyświetlaczy są już dostępne na rynku). Wyświetlacze te przewyższają technologię LCD oraz OLED nie tylko pod względem palety kolorów (niezależnej od jasności), lecz również wysokiej jasności oraz trwałości użytkowania. Cechy te powodują, iż technologia ta może znaleźć zastosowanie w urządzeniach działających w warunkach oświetlenia dziennego, takich jak wyświetlacze dla motoryzacji, urządzeń mobilnych, czy też rozszerzonej rzeczywistości (AR). W ramach rozwoju tej technologii istnieją trzy podejścia technologiczne (zaprezentowane na rysunku poniżej), w tym również alternatywne rozwiązanie, znane jako microUVLED, które wymaga wykorzystania niebieskich kropek kwantowych. Na Datę Memorandum główną jednak wadą technologii microLED są wysokie koszty produkcji wyświetlaczy wytwarzanych przy użyciu tej technologii.

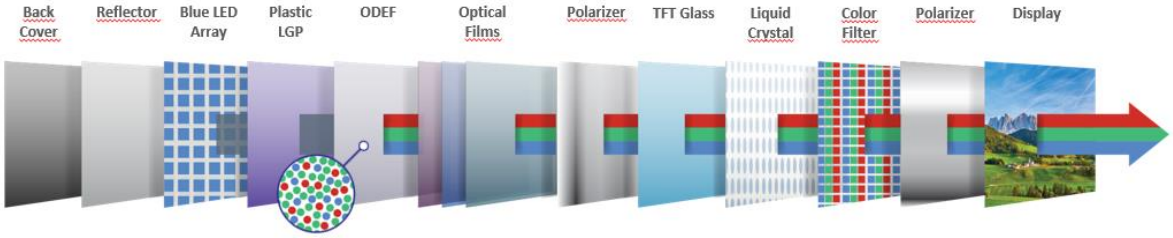
Rozwój technologii wyświetlaczy QDEL z wykorzystaniem niebieskich kropek kwantowych

W celu zachowania korzyści oferowanych przez technologię microLED przy jednoczesnym obniżeniu kosztów oraz umożliwieniu produkcji elastycznych, transparentnych oraz drukowanych wyświetlaczy, na Datę Memorandum firmy działające na rynku wyświetlaczy rozwijają kolejną technologię wytwarzania urządzeń, znanych jako wyświetlacze elektroluminescencyjne wykorzystujące kropki kwantowe (QDEL). Technologia ta jest zbliżona do technologii OLED, jednak zamiast barwników organicznych emitujących promieniowanie, wykorzystuje kropki kwantowe. Dla rozwoju tej technologii niezbędne są niebieskie kropki kwantowe.

Nowa generacja wyświetlaczy QDEL, wykorzystująca niebieskie kropki kwantowe, powinna zapewnić znacznie bardziej precyzyjną paletę barw, mniejsze zużycie energii oraz z większą stabilność w porównaniu do obecnie stosowanych rozwiązań. Technologia kropek kwantowych przyczyni się również do obniżenia kosztu jednostkowego nowej generacji wyświetlaczy i umożliwić ich zastosowanie w nowych obszarach, takich jak ekrany elastyczne, transparentne, czy drukowane.

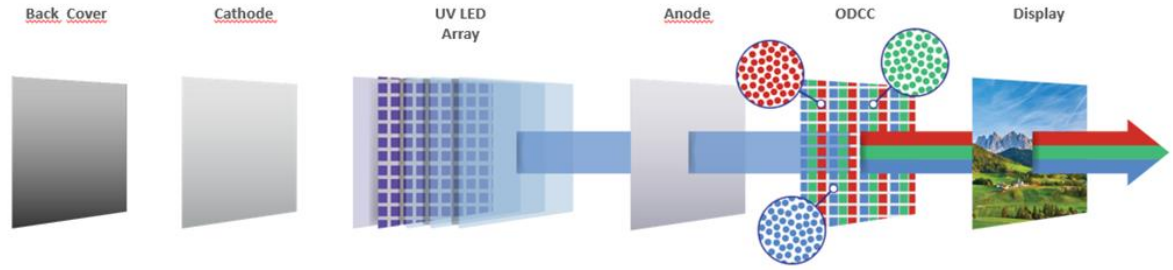
Technologie wytwarzania wyświetlaczy, w których mogą znaleźć zastosowanie niebieskie kropki kwantowe przedstawiają poniższe rysunki.

Konstrukcja wyświetlacza LCD - QDEF



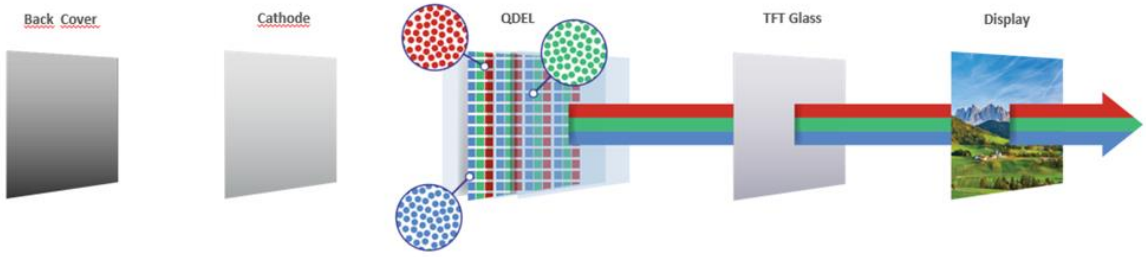
Źródło: Emitent

Konstrukcja wyświetlacza microUVLED



Źródło: Emitent

Konstrukcja wyświetlacza QDEL



Źródło: Emitent

Komercjalizacja produktów i technologii Emitenta

Spółka, w celu jak najwcześniejszego walidowania swoich materiałów, już na tym etapie rozwoju technologii nawiązuje kontakty i relacje biznesowe, z podmiotami, które są lub mogą być w przyszłości zainteresowane aplikacją i komercjalizacją technologii opracowywanych przez QNA.

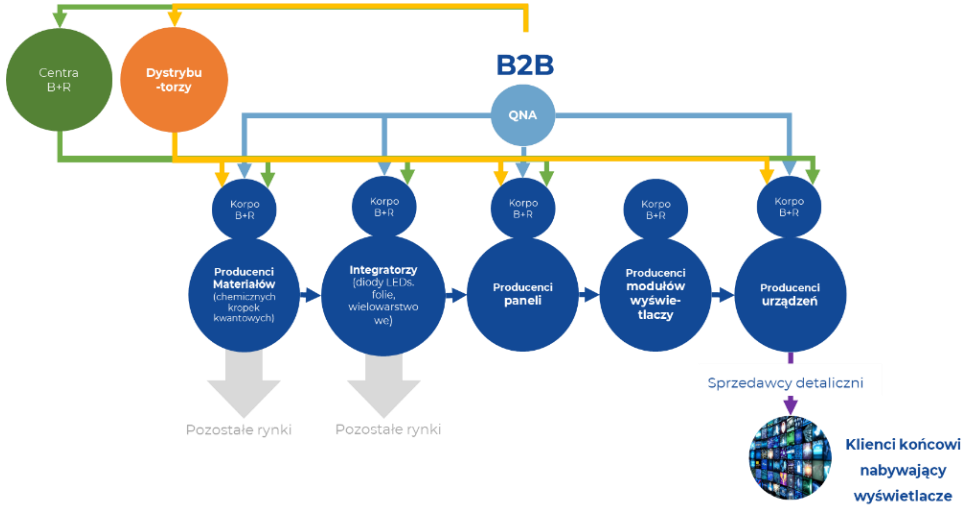
Na Datę Memorandum QNA prowadzi procesy nawiązywania relacji biznesowych oraz budowania współpracy z firmami działającymi w branży wyświetlaczy znajdującymi się na rożnych poziomach łańcucha dostaw. W zależności od umiejscowienia danego podmiotu w łańcuchu dostaw, firmy te można podzielić na dwie kategorie:

- firmy zainteresowane parametrami materiałowymi kropek PureBlue.dots, oraz
- firmy zainteresowane parametrami diody elektroluminescencyjnej zawierającej kropki PureBlue.dots.

Stąd też w zależności od charakteru danego podmiotu Emitent wdraża inną strategię komercjalizacji swojego produktu. W przypadku firm z drugiej grupy, celem rozpoczęcia procesu komercjalizacji technologii Spółki, niezbędne jest dodatkowo pozyskanie przez QNA partnera odpowiedzialnego za wykonanie diody elektroluminescencyjnej oraz jej optymalizację we ścisłej współpracy z Emitentem.

W znacznej większości kontakt z potencjalnymi klientami Spółki odbywa się poprzez działy B+R firm i jest inicjowany zarówno bezpośrednio przez Emitenta, przedstawicieli potencjalnego klienta lub też następuje poprzez (podmioty zewnętrzne) dystrybutorów działających na rynkach lokalnych (np. rynku japońskim), z którymi na Datę Memorandum Spółka, zawarła umowy dystrybucyjne lub prowadzi rozmowy w zakresie rozwoju współpracy dotyczącej oferowania produktów QNA oraz poprzez przedstawicieli handlowych Spółki, z jakimi Spółka ma podpisane umowy dotyczące współpracy. Celem tej fazy współpracy jest ocena możliwości wykorzystania nowego materiału w obecnych i w przyszłych procesach produkcyjnych, czyli jego zwalidowanie oraz dostosowanie jego parametrów fizyko-chemicznych do specyficznych wymagań technologii wytwarzania konkretnych produktów po stronie klienta.

Schemat możliwych opcji współpracy Emitenta z firmami działającymi w branży wyświetlaczy znajdującymi się na rożnych poziomach łańcucha dostaw przedstawia poniższy rysunek.



Źródło: Emitent

Klientów Emitenta można najogólniej podzielić na dwie grupy:

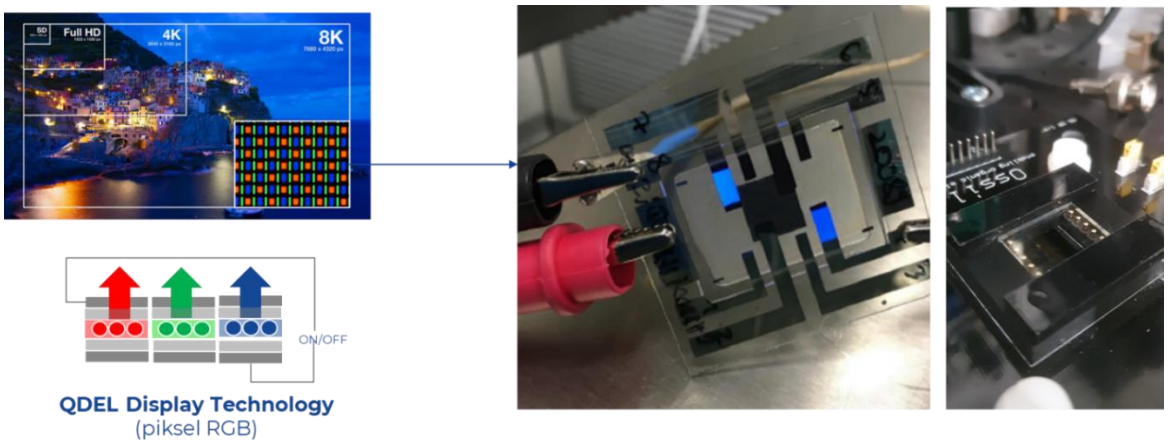
- firmy produkujące wyświetlacze oraz produkty je wykorzystujące; oraz
- firmy chemiczne produkujące zaawansowane materiały/odczynniki chemiczne dla całego łańcucha dostaw dla branży wyświetlaczy i pokrewnych.

Emitent rozwija i wdraża różne strategie komercjalizacji dla współpracy z firmami z obu tych grup. Jednak w każdym z nich, ze względu na bardzo wysoki poziom innowacyjności produktu rozwijanego przez Emitenta, okres od pozyskania leada do kontraktowej sprzedaży jest wieloetapowym procesem.

Na Datę Memorandum opracowywane przez Spółkę kropki kwantowe są walidowane przez jej partnerów na całym świecie (w szczególności w Azji, Europie oraz USA). Testują oni materiały QNA w wytwarzanych prototypowo przez siebie urządzeniach (diodach elektroluminescencyjnych).

W dniu 10 czerwca 2024 roku Spółka powzięła informację o podpisaniu listu intencyjnego z podmiotem ze Stanów Zjednoczonych, będącym jednym z liderów rynkowych w zakresie rozwiązań inżynierii materiałowej m.in. dla branży wyświetlaczy, List intencyjny, w którym określono planowane cele oraz zakres współpracy pomiędzy Emitentem, a tym podmiotem w kolejnej fazie współpracy, przewidzianej na okres najbliższych 12 miesięcy, obejmującej dalszą walidację technologii opracowywanych przez Emitenta.

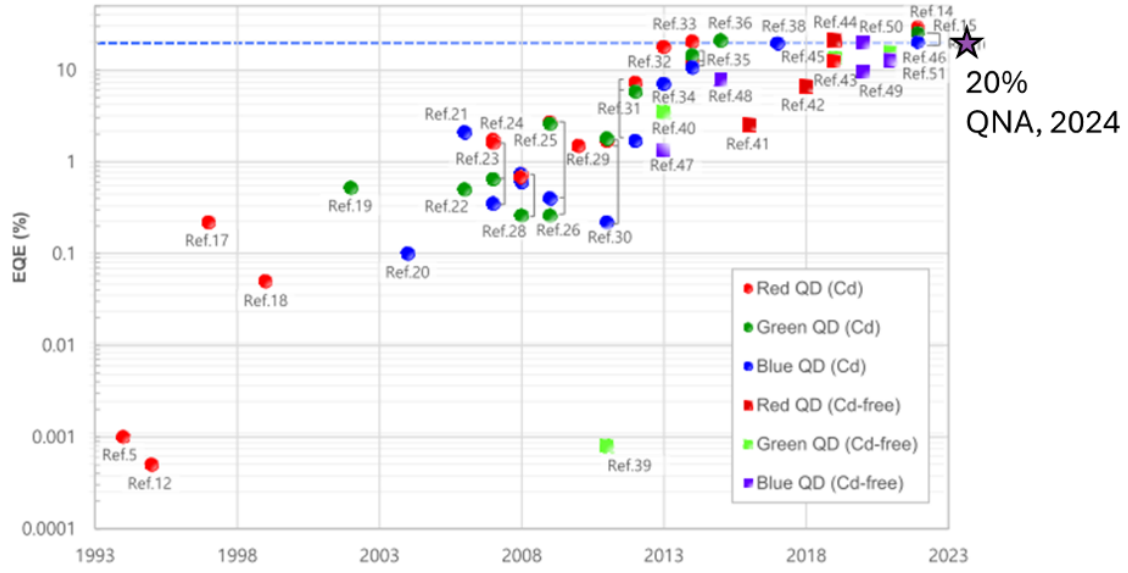
Przykład diody elektroluminescencyjnej uzyskanej przez jednego z partnerów Spółki przedstawia poniższy rysunek.



Źródło: Emitent

Ponadto, na Datę Memorandum, Spółka wraz z jednym z partnerów z Chin uzyskała, dla jednego z kluczowych parametrów diody elektroluminescencyjnej – tj. zewnętrznej wydajności energetycznej (EQE – ang. External Quantum Efficiency - zewnętrzna efektywność kwantowa) – poziom 20%. Wartość ta na Datę Memorandum plasuje się pośród najwyższych poziomów tego parametru na rynku (osiągniętym wg oficjalnych informacji tylko przez firmę Samsung oraz Sharp). Wartość ta została uzyskana na poziomie urządzenia, a nie jedynie samego materiału, co przybliża Spółkę do komercjalizacji opracowywanych materiałów na rynku wyświetlaczy.

Historyczna zmianę parametru wydajności energetycznej (EQE) różnego typu diod elektroluminescencyjnych dla zespołów z całego świata przedstawia poniższy wykres.



Źródło: Emitent

W pierwszej połowie czerwca 2024 r. na zlecenie Emitenta, jeden z partnerów technologicznych wykonał pierwszy demonstrator wyświetlacza monochromatycznego wykorzystującego niebieskie kropki kwantowe dostarczone przez Emitenta.

Na Datę Memorandum procesowi walidacji przez partnerów Emitenta podlegają również wytwarzane przez Spółkę prototypy tuszów UV utwardzalnych. Są one testowane przez firmę w USA i Europie oraz w laboratoriach na Tajwanie i USA. Testy te prowadzone są zarówno w zakresie druku, jak i innych metod, które mają pozwolić m.in. na uzyskiwanie bardzo wysokiej rozdzielczości nanostruktur oraz/lub bardzo wysokiej stabilności wydruku.

Ponadto Spółka pracuje nad powiększeniem tej grupy o kolejne podmioty przemysłowe i badawcze.

Model i fazy komercjalizacji technologii rozwijanej przez Emitenta

Komercjalizacja technologii Emitenta jest procesem wieloetapowym. Pierwszym jej etapem jest nawiązanie przez Emitenta kontaktów z działami B+R podmiotów, które mogą być lub są zainteresowane zakupem lub wykorzystaniem w opracowywanych rozwiązaniach technologii opracowywanych przez QNA. Na Datę Memorandum Spółka, za pośrednictwem działów badawczo – rozwojowych, funkcjonujących w ramach struktur organizacyjnych klienta, nawiązała współpracę z potencjalnymi kontrahentami (oraz w dalszym ciągu nawiązuje współprace z kolejnymi). Celem tej fazy współpracy (pomiędzy Emitentem, a potencjalnym klientem) jest dokonanie oceny możliwości wykorzystania nowego materiału opracowywanego przez Spółkę w obecnych i w przyszłych procesach poprodukcyjnych, czyli ich tzw. zwalidowanie materiału oraz dostosowanie jego parametrów fizyko-chemicznych do specyficznych wymagań technologii wytwarzania konkretnych produktów po stronie klienta. Ze względu na strukturę rynku wyświetlaczy, Emitent planuje skoncentrować swoje działania biznesowe na globalnie najbardziej atrakcyjnych technologicznie rynkach, takich jak: Japonia, Stany Zjednoczone, Chiny, Tajwan oraz Korea Płd., a w dalszym etapie również na obszarze UE. Dla każdego z wymienionych rynków geograficznych Emitent wdraża lub stosuje odrębną strategię marketingowo-sprzedażową dopasowaną do realiów biznesowo-kulturowych na nim panujących.

Inicjowanie kontaktów sprzedażowych Emitent realizuje poprzez:

i. zasoby własne,

ii. sieć lokalnych przedstawicieli Spółki działających na rynkach geograficznych potencjalnych klientów (na Datę Memorandum są to: Japonia, Stany Zjednoczone oraz Tajwan, plany Spółki w zakresie rozwoju sieci lokalnych przedstawicielstw obejmują również Chiny oraz Koreę Płd.).

Dodatkowo Emitent planuje również budowę sieci dystrybutorów działających na rynkach lokalnych, których zadaniem będzie: (i) usprawnienie procesów logistyki oraz działań przedstawicieli Emitenta na danym obszarze, (ii) niezależne pozyskiwanie leadów sprzedażowych dla Spółki, oraz (iii) działania marketingowe (w tym m.in. reprezentowanie Emitenta na targach, kreowanie publikacji w lokalnej prasie dotyczących produktów i technologii opracowywanych przez Spółki itp.). Na Datę Memorandum Emitent pozyskał już pierwszy taki podmiot - dystrybutora swych produktów na rynku japońskim.

Poniżej przedstawiona została charakterystyka poszczególnych zidentyfikowanych przez Emitenta faz komercjalizacji technologii Spółki:

Faza wewnętrzna - w ramach tej fazy wstępnie opracowana technologia jest testowana i rozwijana w laboratoriach Spółki jeszcze bez udziału potencjalnych klientów. Celem tego etapu jest przygotowanie MVP (Minimum Viable Product), czyli produktu (kropek kwantowych, tuszu), który może zostać już poddany pierwszym testom walidacyjnym przez centra badawczo - rozwojowe potencjalnych klientów oraz przez przemysłowe i akademickie ośrodki badawcze. Do tych prac wykorzystywana jest podstawowa infrastruktura laboratoryjna. Na Datę Memorandum faza ta została już przez Emitenta zrealizowana.

Wstępna walidacja produktu na rynku - celem tej fazy jest zainteresowanie potencjalnych nabywców nowym produktem materiałem, umożliwienie im zapoznania się z parametrami fizyko-chemicznymi dostarczanych przez Spółkę kropek kwantowych oraz ocena możliwości zastosowania w wykorzystywanej przez nich technologii. Na tym etapie współpraca zwykle odbywa się z działami B+R i jest kilkuetapowa. Partner zamawia i otrzymuje niewielkie ilości materiału, przeprowadza testy i badania, opracowuje zakres modyfikacji parametrów, umożliwiający lepsze dopasowanie produktu Emitenta do specyfiki swojego procesu technologicznego, dokonuje kolejnego zamówienia i cały cykl jest powtarzany. Współpraca odbywa się na bazie umowy typu MTA (Material Transfer Agreement) i/lub pojedynczych zamówień (płatnych lub bezpłatnych). Końcowym etapem tej fazy bardzo często jest samodzielna realizacja przez klienta projektu opracowania i walidacji własnego MVP, wykorzystującego jako składową materiały (kropki kwantowe) dostarczone przez Emitenta.

Na tym etapie, w pierwszych iteracjach* z potencjalnymi klientami do syntezy kropek kwantowych wykorzystywana jest nadal infrastruktura laboratoryjna, ale (względem fazy wewnętrznej), zmodyfikowana pod kątem optymalizacji opracowanego procesu technologicznego (eksperymentalna linia syntezy). W oparciu o taką infrastrukturę możliwe jest otrzymywanie w warunkach laboratoryjnych niewielkich ilości produktu, o powtarzalnych parametrach oraz dalszy rozwój i optymalizacja technologii pod potrzeby konkretnych klientów i ich procesów technologicznych. Synteza kropek kwantowych w ostatnich iteracjach z potencjalnymi klientami realizowana jest zwykle już na Pilotażowej Linii Syntezy w warunkach zbliżonych do przyszłych warunków produkcyjnych. Na Datę Memorandum Emitent znajduje się w fazie wstępnej walidacji produktu na rynku.

* w ramach cyklu dostawa (Spółka) – testy (potencjalny klient) – modyfikacje parametrów (Spółka).

Sprzedaż pilotażowa - na tym etapie partnerzy Emitenta zainteresowani są nabywaniem większych ilości kropek kwantowych w celu intensyfikacji testów po swojej stronie oraz uruchomienia produkcji pilotażowej z użyciem materiałów dostarczonych przez Spółkę. Tu również może wystąpić kilka etapów w cyklu dostawa – testy – modyfikacje parametrów, mających na celu finalną integrację produktu z procesem technologicznym klienta (i jego ewentualnymi modyfikacjami) oraz realizację pilotażowej partii produktów partnera z wykorzystaniem technologii dostarczanej przez Emitenta. Na tym etapie dostawy kropek kwantowych są już zawsze dostawami odpłatnymi, a współpraca odbywa się z jednostkami odpowiedzialnymi za wdrożenia produkcji pilotażowej. Etap ten może skończyć się podpisaniem umowy handlowej określającej warunki przyszłych dostaw oraz specyfikację zamawianego materiału, spełniającą aktualne wymagania klienta.

Na tym etapie materiał syntezowany jest na linii pilotażowej, w warunkach maksymalnie zbliżonych do produkcyjnych. Wydajność linii pilotażowej jest większa od wydajności materiałowa infrastruktury laboratoryjnej, ale nie są to jeszcze ilości przemysłowe umożliwiające realizację dostaw do produkcji w pełnej skali. Zamówienia realizowane na Pilotażowej Linii Syntezy będą mogły pozwolić Spółce na generowanie rocznych przychodów w przedziale 10-20 mln PLN. Na Datę Memorandum Emitent szacuje, iż komercyjne wykorzystanie pełnych zdolności produkcyjnych Pilotażowej Linii Syntezy wyniesie od 18 do 24 miesiące od Daty Memorandum (i jest m.in. uzależnione od postępu i dynamiki prac klientów Spółki).

Sprzedaż - na tym etapie dokonywana jest sprzedaż produktu, który spełnia aktualne wymagania klienta i syntezowany jest na linii produkcyjnej o przemysłowej wydajności. W tej fazie Spółka pracuje nad systematycznym wzrostem przychodów ze sprzedaży.

Ekspansja rynkowa - na tym etapie Spółka inwestuje w kolejne linie produkcyjne, rozpoczyna współpracę z kolejnymi branżami i nadal zwiększa poziom przychodów ze sprzedaży.

Sieć lokalnych przedstawicieli Spółki na rynku światowym

Ze względu na strukturę rynku wyświetlaczy, działania biznesowe związane z komercjalizacją opracowywanych technologii Emitent planuje skoncentrować na globalnie najbardziej atrakcyjnych technologicznie rynkach, takich jak: Japonia, Stany Zjednoczone, Chiny, Tajwan oraz Korea Płd. Na dalszym etapie również na rynku UE. Jednocześnie realizowany przez Emitenta na Datę Memorandum model ekspansji na poszczególne rynki każdego z wymienionych krajów, który wdraża/ stosuje Spółka zakłada odrębną strategię sprzedażowo-marketingową dopasowaną do realiów biznesowo-kulturowych danego rynku.

W pozyskiwaniu kontaktów sprzedażowych na tych obszarach Emitent wykorzystuje:

- zasoby własne,
- sieć lokalnych przedstawicieli Spółki działających na terenach o największym potencjale komercjalizacji opracowywanych technologii (Japonia, Stany Zjednoczone oraz Tajwan, w planach Chiny oraz Korea Płd.).

Emitent planuje również budowę sieci dystrybutorów działających na lokalnych rynkach, których zadaniem będzie usprawnienie procesów logistyki, usprawnienie działań przedstawicieli Emitenta, niezależne pozyskiwanie kontaktów sprzedażowych dla Emitenta oraz działania marketingowe (reprezentowanie Emitenta na targach, publikacje w lokalnej prasie itp.). W styczniu 2024 r. Emitent pozyskał pierwszego dystrybutora swych produktów na rynek japoński – firmę New Metals & Chemicals Corporation Ltd. z siedzibą Japonii.

Na Datę Memorandum QNA współpracuje ekspertami, mającymi doświadczenie zarówno w branży wyświetlaczy, jak i w pracy w dużych podmiotach gospodarczych, będącymi lokalnymi reprezentantami Spółki, prowadzącymi działania związane z rozwojem biznesu Spółki na następujących rynkach:

- Japonia (Tokio),
- Tajwan (Tajpej),
- USA (Kalifornia),
- Korea Południowa (Seul).

Ponadto QNA stara się budować silne partnerstwa z jednostkami badawczo-rozwojowymi na całym świecie. Na Datę Memorandum Spółka współpracowała z Instytutem Fraunhofera (Niemcy), będącym

największą w Europie organizacja zajmująca się badaniami stosowanymi i ich wdrożeniami w przemyśle.

Na Datę Memorandum Spółka jest również członkiem europejskich i ogólnoświatowych klastrów technologicznych:

- Optica (OSA), USA,
- MSI microLED Association, Izrael,
- Humboldt - InnoEU (China) Co., Ltd, Chiny,
- EPIC (Europejskie Konsorcjum Przemysłu Fotonicznego), Bruksela/Belgia,;
- INAM Akcelerator, Niemcy,;
- Garage+ Akcelerator, Tajwan,;
- Polska Platforma Technologii Fotonicznych, Polska,;
- Polski Klaster Światłowodów i Fotoniki, Polska,;
- Q-Cluster, Komputery Kwantowe, Polska,;
- Śląski Nano Klaster, Polska.

Zważywszy na etap działalności, na którym znajduje się Spółka polegającym na prowadzeniu procesów nawiązywania relacji biznesowych oraz budowania współpracy z firmami działającymi w branży wyświetlaczy znajdującymi się na rożnych poziomach łańcucha dostaw, Spółka nie identyfikuje zależność od ograniczonej liczby klientów i dostawców.

Walidacja produktów i technologii opracowywanych przez Emitenta

Wprowadzenie na rynek nowego określonego nowego rozwiązania technologicznego lub urządzenia (np. nowego modelu wyświetlacza) poprzedzone jest ok. 10 letnim etapem prac związanych w szczególności z opracowywaniem prototypów oraz testami i optymalizacjami, przed pojawieniem się takiego produktu na rynku. Ze względu na to, iż rozwój i skalowanie materiałów wytwarzanych przez Spółkę istotnie poprzedza datę wejścia nowego produktu na rynek Emitent jako dostawca materiałów do takich rozwiązań już na początku takiego procesu przygotowuje i dostarcza do klientów materiały, które są wykorzystywane do opracowywania produktów.

Schemat rozwoju produktu w branży zaawansowanych technologii, w tym w branży wyświetlaczy przedstawia poniższy rysunek.

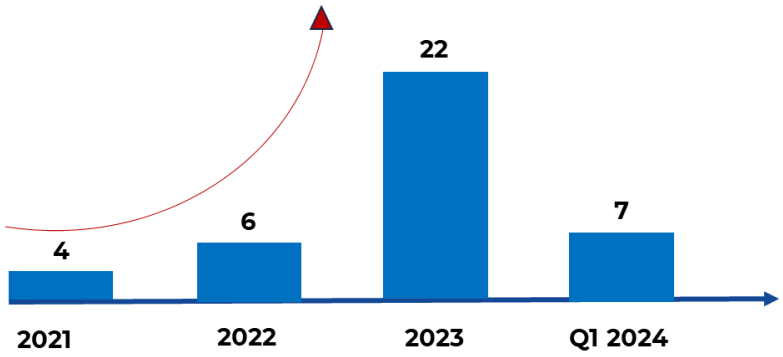
Źródło: Emitent

Na Datę Memorandum QNA rozpoczęła proces komercjalizacji wytwarzanych kropek kwantowych realizując pierwsze sprzedaże do działów B+R klientów z USA oraz Japonii i UE.

W dniu 10 czerwca 2024 roku Spółka powzięła informację o zawarciu z amerykańską firmą, będącą jednym z liderów rynkowych w zakresie rozwiązań inżynierii materiałowej m.in. dla branży wyświetlaczy, List intencyjny, w którym określono planowane cele oraz zakres współpracy pomiędzy Emitentem, a tym podmiotem w kolejnej fazie współpracy (obejmującej dalszą walidację technologii opracowywanych przez Emitenta) przewidzianej na okres najbliższych 12 miesięcy. W ramach tego etapu planowane jest m.in. (i) zawarcie z Emitentem umowy o wspólnym rozwoju technologii (Joint Development Agreement),

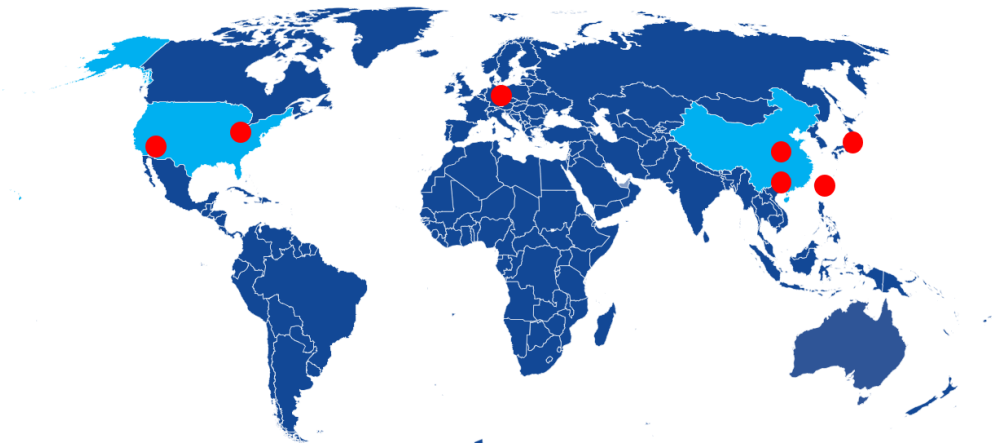
(ii) opracowanie prototypu wyświetlacza w technologii microLED, zawierającego materiał dostarczony przez Emitenta oraz, (iii) w przypadku jeśli taki prototyp spełni wewnętrzne kryteria technologiczne tego podmiotu, a także oczekiwania potencjalnych nabywców (którym ta firma będzie oferowania opracowywane rozwiązania), podpisanie ze Spółką długoterminowego kontraktu na dostawy i uruchomienie pilotażowej produkcji takich wyświetlaczy. Jednocześnie Emitent ww. Liście intencyjnym potwierdził, że jest zainteresowany budową potencjału produkcyjnego w celu zabezpieczenia dostaw dla tego klienta w przyszłości oraz dalszym rozwojem technologicznym produktów opartych na niebieskich kropkach kwantowych.

Liczbę zamówień zrealizowanych przez Emitenta w latach 2021-2023 oraz I kwartale 2024 roku przedstawia poniższych wykres.



Źródło: Emitent

Lokalizacje klientów Spółki na świecie, którzy dokonali zamówień materiałów opracowywanych przez Emitenta przedstawia poniższa mapa.



Źródło: Emitent

Na Datę Memorandum współpraca Spółki z potencjalnymi, przyszłymi klientami na jej produkty odbywa się w dwóch modelach:

i. model komercyjny – w ramach tego modelu współpraca z kontrahentami Emitenta odbywa się na zasadach komercyjnych, w ramach którego dokonują oni zakupów materiałów opracowywanych przez Spółkę, a następnie poddają je testom. Wnioski z tych testów przekazują do Emitenta, który dokonuje poprawek poszczególnych parametrów materiału celem wytworzenia zmodyfikowanej wersji posiadającej parametry zgodne z oczekiwaniami danego klienta.

Poniżej, według stanu na Datę Memorandum, przedstawiono fazy walidacji materiałów Emitenta realizowane przez klientów Spółki m.in. w Azji i USA, spełniających następujące kryteria: (i) dokonali ponad dwukrotnego zakupu materiałów opracowywanych Emitenta, (ii) posiadają w swojej strategii rozwój technologii opartej o niebieskie kropki kwantowe, (iii) posiadają potencjał zakupu materiałów wytwarzanych przez Spółkę na Pilotażowej Linii Syntezy na etapie testów pilotażowych.

Źródło: Emitent

ii. model partnerski – w ramach tego modelu współpraca z partnerem Spółki, który posiada własne rozwiązanie technologiczne, mogące wykorzystywać także kropki PureBlue.dots. odbywa się na zasadach niekomercyjnych. Emitent identyfikując potencjał komercjalizacji opracowywanych technologii, przygotowuje dla partnera materiały posiadające parametry zoptymalizowane na potrzeby tego rozwiązania. Partner oferuje swoim klientom, wytworzone przez siebie urządzenia wraz z listą sprawdzonych i zweryfikowanych przez siebie materiałów.

5.13.3 Model biznesowy

Emitent w ramach swojej oferty produktowej zamierza zostać dostawcą jasno niebieskich kropek kwantowych w pierwszej kolejności dla branży wyświetlaczy.

W związku z powyższym Spółka zakłada, iż podstawowymi źródłami przychodów w tym obszarze będą:

- sprzedaż produktów dostosowanych do potrzeb i oczekiwań konkretnego klienta,
- sprzedaż produktów katalogowych (o standardowych parametrach).

Dodatkowo Emitent nie wyklucza uzyskiwania przychodów z licencjonowania swojej technologii. Potencjalnym przedmiotem licencji nie będzie jednak technologia podstawowa opracowywana przez Spółkę (tj. synteza kropek kwantowych), a technologie z grupy:

- modyfikacji powierzchni kropek kwantowych (które klient może we własnym zakresie, wykorzystać dla potrzeb wytwarzania własnych produktów),
- formulacji tuszów,
- oczyszczania nanomateriałów.

5.13.4 Przewagi konkurencyjne

Spółka identyfikuje w swojej działalności przedstawione poniżej przewagi konkurencyjne, które dotyczą zarówno charakteru prowadzonych prac, dotychczasowych osiągnięć, jak i potencjału przyszłych produktów. Podstawą poniższych twierdzeń jest własna, ekspercka wiedza Emitenta zdobyta głównie dzięki długoletniej obecności w branży, uczestnictwu w targach i innych wydarzeniach, prowadzonym rozmowom z globalnymi uczestnikami rynku wyświetlaczy, monitorowaniu mediów i śledzeniu poczynań stosunkowo małej grupy potencjalnych konkurentów.

Najwyższej jakości emitery światła niebieskiego wśród nanomateriałów

Uzyskanie koloru niebieskiego jest jednym z największych wyzwań dla technologów w różnych dziedzinach materiałowych. Osiągnięcie tego celu jest technologicznie niezwykle trudne, a odkrycia w tym zakresie są uznawane za spektakularne i przełomowe, co znajduje wyraz w przyznawanych ich twórcom nagrodach, np. nagroda Nobla (półprzewodnikowa niebieska dioda LED, 2014). Potwierdzeniem tego jest również przyznanie w tym roku (2023) nagrody Nobla z chemii za opracowanie pierwszej syntezy koloidalnych, kropek kwantowych bazujących na związkach kadmu. Otrzymanie wysokiej jakości niebieskich emiterów to poważne wyzwanie zarówno w dziedzinie syntezy klasycznych półprzewodników litych, jak i materiałów organicznych. Ważnym aspektem rozwoju nanotechnologii jest ciągłe ulepszanie syntezy nanomateriałów oraz modyfikacja ich powierzchni. Z punktu widzenia rynkowego niezwykle istotne jest, aby cała procedura otrzymywania nanomateriałów była relatywnie tania, szybka i łatwo odtwarzalna, a jej produkty były stabilne. QNA opracowuje kropki kwantowe, które posiadają szereg cech i funkcjonalności, czyniących je bardzo atrakcyjnymi z punktu widzenia aplikacji komercyjnych.

Szczególnie trudne do wytworzenia są nanomateriały emitujące na kolor niebieski. Na Datę Memorandum QNA Technology opracowała technologię wytwarzania tego rodzaju nanomateriału (emitującego w zakresie światła niebieskiego tj. niebieskie kropki kwantowe (PureBlue.dots)). Kropki te cechują się unikalnymi parametrami technologiczno-funkcjonalnymi w porównaniu z dostępnymi na rynku produktami i rozwiązaniami konkurencyjnymi (barwniki organiczne, kropki kwantowe bazujące na kadmie, kropki w strukturze perowskitu, czy kropki węglowe).

Rozwijane przez Spółkę materiały:

- **nie zawierają metali ciężkich** – opracowywane przez Spółkę kropki kwantowe wywarzane są bez użycia metali ciężkich (kadm, ołów) przez co są zgodne z regulacjami EU RoHS i tym samym nie istnieje ryzyko, że ich stosowanie zostanie z tego względu w przyszłości zablokowane przez regulacje środowiskowe;
- **nie zawierają pierwiastków deficytowych** – strategicznych takich jak ind, czy jony ziem rzadkich - opracowywane przez Spółkę kropki kwantowe wywarzane są bez użycia pierwiastków deficytowych co ogranicza ryzyko braku surowca lub jego nieoczekiwany wzrost cen na rynku;
- **posiadają możliwość umieszczenia ich w różnych rozpuszczalnikach** – opracowywane przez Spółkę kropki kwantowe mogą być aplikowane w różnych rozpuszczalnikach polarnych i niepolarnych oraz monomerach, co umożliwia ich łatwe dostosowanie do metod depozycji kropek po stronie klienta (np. drukowanie, rozpylanie, zanurzanie) oraz do planowanej przez klienta aplikacji wymagającej np. nanoszenia kropek na specyficzne podłoże (np. szkło, folia polimerowa, papier);
- **posiadają wysoką jakość optyczną** – opracowywane przez Spółkę kropki kwantowe, już na obecnym etapie charakteryzują się wysokimi parametrami optycznymi, koniecznymi do wykorzystania tego rodzaju nanomateriału np. w branży wyświetlaczy. W szczególności, emitują promieniowanie w zakresie 445-470 nm, szerokość połówkowa ich emisji tzw. FWHM jest mniejsze niż 35 nm, a wydajność kwantowa emisji PL QY tj. - parametr świadczący o ich zdolności do konwersji promieniowania - wynosi powyżej 80%;
- **posiadają wysoką stabilność optyczną** – opracowywane przez Spółkę kropki kwantowe, już na obecnym etapie wykazują wysoką stabilność w czasie, ulegając ograniczonej degradacji na skutek oddziaływania z warunkami środowiskowymi;
- **posiadają wysoką czystość** – opracowywane przez Spółkę kropki kwantowe są poddawane autorskim metodom oczyszczania, dzięki czemu praca z otrzymywanymi przez QNA materiału jest znacznie ułatwiona po stronie klienta.

Ponadto, kropki opracowywane przez QNA Technology wykonywane są w technologii o potencjale do skalowania ich produkcji. Potencjał ten będzie walidowany w ramach dalszych prowadzonych przez Spółkę prac związanych z rozwojem opracowywanych technologii.

Adaptowalność do różnych zastosowań

Emitent posiada odpowiednie know-how dotyczące technologii modyfikacji powierzchni kropek kwantowych, które pozwala na dostarczanie ich klientom w różnych rozpuszczalnikach oraz umożliwia formułowanie tuszów kwantowych. Dzięki temu, Spółka jest w stanie dostosować produkt do indywidualnych potrzeb klienta, takich jak rodzaj metody druku, rodzaj głowicy drukującej, czy też podłoże, na jakim ma być wykonany druk. Dzięki takiemu podejściu, nowy materiał może być łatwo wprowadzony do procesów produkcyjnych klienta, bez konieczności wprowadzania istotnych zmian w jego technologii produkcji.

Wysoce specjalistyczna i doświadczona kadra naukowa

Spółka dysponuje własnym, doświadczonym zespołem specjalistów z różnych dziedzin nauki i technologii, zarówno o doświadczeniu akademickim, jak i produkcyjnym. Zespół ten składa się z ekspertów w dziedzinie chemii, nanotechnologii oraz inżynierii materiałowej, którzy znacząco przyczynili się do opracowania i rozwijania autorskich technologii wytwarzania technologii Emitenta. Posiadanie takiego zespołu pozwala QNA na ciągłe rozwijanie i udoskonalanie opracowywanych przez nią technologii. Na Datę Memorandum zespół B+R Emitenta liczy 17 osób (w tym Mateusz Bański pełniący jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu), wliczając 6 osób ze stopniem naukowym doktora.

Działalność Emitenta nie jest w istotny sposób uzależniona od osób kluczowych, ze względu na:

- usystematyzowanie i skodyfikowanie IP w Spółce (formalne, spisane instrukcje technologiczne z poziomami dostępu, prowadzenie profesjonalnej dokumentacji prac);
- zastępowalność na kluczowych stanowiskach (co najmniej dwie osoby pracujące w danym obszarze, będące w stanie zastąpić się nawzajem).

Koncentracja działalności na najbardziej perspektywicznych rynkach high-tech

QNA Technology koncentruje swoją działalność na rynkach, które charakteryzują się znaczącymi przewidywanymi wzrostami tj. rynku wyświetlaczy oraz rynku elastycznych źródeł światła (diody LED). Ponadto, materiały opracowywane przez Emitenta mają potencjał do wykorzystania na kilku innych rynkach o dużych potencjałach rynkach wzrostu, takich jak drukowana optoelektronika, fotowoltaika oraz rynek zabezpieczeń anty-podróbkowych.

Dane dotyczące potencjału wzrostu tych rynków zostały przedstawione w pkt. 5.13.6 Memorandum.

5.13.5 Plan i strategia rozwoju działalności

Celem strategii rozwoju QNA Technology jest uzyskanie wiodącej pozycji na światowym rynku producentów półprzewodnikowych koloidalnych nanostruktur oraz tuszów bazujących na tych nanostrukturach.

Cel ten Emitenta zamierza zrealizować poprzez:

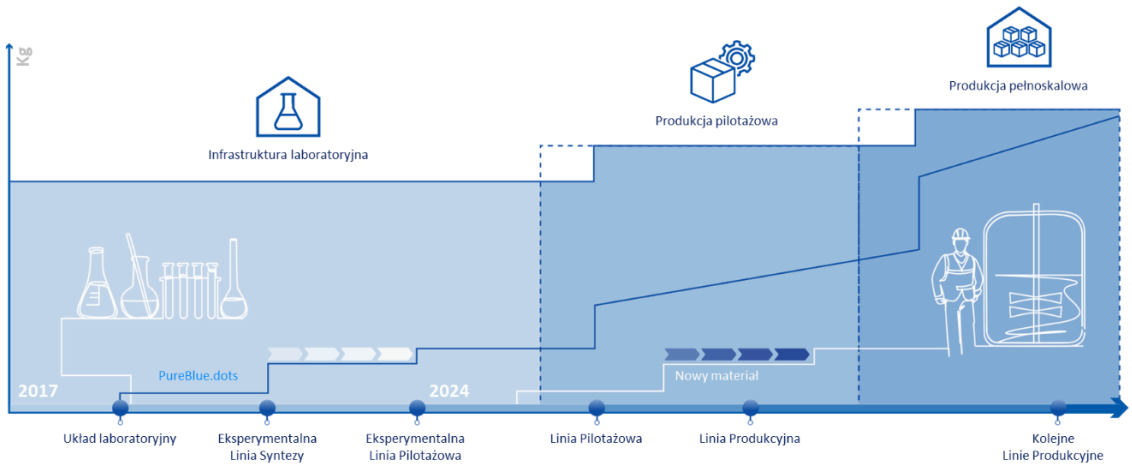
- zbudowanie silnej pozycji na rynku wyświetlaczy poprzez wprowadzenie pierwszego produktu - niebieskich kropek kwantowych,
- opracowywanie nowych nanomateriałów półprzewodnikowych wykorzystywanych w procesie rozwoju przełomowych technologii w celu zmniejszenia zużycia energii istniejących na rynku urządzeń i zmniejszenia wpływu materiałów oraz procesu produkcyjnego na środowisko,
- wdrożenie do produkcji i sprzedaży materiałów na bazie ww. technologii (samodzielnie lub z partnerami biznesowymi),
- sukcesywny rozwój oferty produktowej oraz wprowadzanie na nowe rynki innowacyjnych nanomateriałów półprzewodnikowych do zastosowań w różnych branżach.

Opracowanie nowych materiałów i komercjalizacja technologii Emitenta na rynku wyświetlaczy

Na Datę Memorandum Spółka jest jednym z nielicznych podmiotów na świecie prowadzących bardzo zaawansowane prace B+R nad technologią produkcji jasnoniebieskich kropek kwantowych, niezawierających metali ciężkich przeznaczonych dla branży wyświetlaczy. Jest to pierwszy materiał, opracowywany przez Emitenta, przeznaczony do komercjalizacji. Rozwój tej technologii przechodzi obecnie w fazę przystosowania do warunków produkcyjnych, w oparciu o eksperymentalną Pilotażową Linię Syntezy opracowaną przez Emitenta. Celem Spółki tym obszarze jest dostosowanie technologii wytwarzania niebieskich kropek kwantowych do syntezy w warunkach zbliżonych do produkcyjnych (na linii pilotażowej), a ostatecznie jej walidacja, tzn. wytwarzanie na zasadach komercyjnych na Pilotażowej Linii Syntezy, w sposób powtarzalny, kropek kwantowych PureBlue.dots o parametrach spełniających wymagania potencjalnych klientów, w ilościach umożliwiających zaspokojenie popytu na produkcje pilotażową dla 1 – 2 dużych klientów.

Jednocześnie Emitent prowadzi oraz zamierza prowadzić działania związane z komercjalizacją. Technologia ta wchodzi w fazę, której celem jest uzyskanie pozycji dostawcy niebieskich kropek kwantowych w szeroko rozumianej branży wyświetlaczy, w szczególności wyświetlaczy nowej generacji QDEL i microLED. Osiągnięcie odpowiedniego poziomu gotowości produkcyjnej i organizacyjnej otwiera drogę do rozpoczęcia rozmów handlowych z klientami w zakresie przyszłych dostaw. Kolejną fazą komercjalizacji (w zależności od zgłaszanego przez klientów popytu) będzie zaprojektowanie, budowa i uruchomienie pełnoskalowej linii produkcyjnej dla niebieskich kropek kwantowych.

Graficzną prezentację strategii rozwoju w zakresie potencjału produkcyjnego Emitenta przedstawia poniższy rysunek.



Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono podsumowanie stanu realizacji prac Emitenta w ramach poszczególnych etapów związanych z rozwojem potencjału produkcyjnego Spółki.

Cele zrealizowane:

- budowa Układu Laboratoryjnego (UL),
- walidowanie układu UL, regularne syntezy mało-skalowe na UL,
- w oparciu o wyniki otrzymywane na UL projektowanie Eksperymentalnej Linii Syntezy (ELS),
- budowa ELS,
- walidowanie układu ELS, regularne syntezy mało-skalowe na ELS,
- w oparciu o wyniki otrzymywane na ELS projektowanie Eksperymentalnej Linii Pilotażowej (ELP),
- budowa ELP,
- zakup aparatury analitycznej i pomiarowej oraz specjalistycznego sprzętu laboratoryjnego niezbędnego do rozwoju produktu i testowania jego aplikacji na potrzeby partnerów Spółki,
- wykonanie demonstratora diody i wyświetlacza (w oparciu o zewnętrzne prace B+R).

Cele w trakcie realizacji (na Datę Memorandum):

- walidowanie ELP,
- odtworzenie jakości syntez z ELS na ELP.

Cele do realizacji:

- ewentualna modyfikacja oraz rozbudowana ELP w celu otrzymania Linii Pilotażowej (LP), optymalizacja i automatyzacja procesu,
- regularne syntezy średnio-skalowe na LP,
- w oparciu o wyniki otrzymywane na LP, projektowanie Linii Produkcyjnej (LPr),
- budowa LPr,
- walidowanie LPr,
- ewentualna modyfikacja oraz rozbudowana LPr,
- odtworzenie jakości syntez z LP na LPr,
- regularne syntezy wielko-skalowe na LPr.

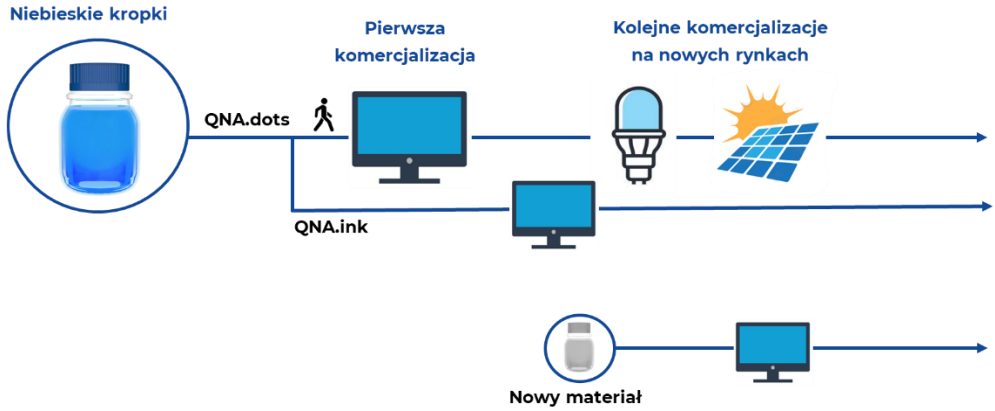
Wprowadzanie na rynek nowych produktów i wkraczanie na nowe pola aplikacyjne

Celem strategii produktowej Emitenta jest również opracowanie nowych nanomateriałów półprzewodnikowych do wspierania rozwoju przełomowych technologii w celu zmniejszenia zużycia

energii istniejących na rynku urządzeń i zmniejszenia wpływu materiałów oraz procesu produkcyjnego na środowisko – wdrożenie technologii oraz zastosowania materiałów przyjaznych dla środowiska naturalnego. Emitent w celu zbudowania silnej pozycji rynkowej zamierza sukcesywnie (w modelu sekwencyjnym – materiał po materiale) wprowadzić na rynek nowe materiały.

Pierwszym materiałem, jaki Spółka zamierza skomercjalizować, są niebieskie kropki kwantowe kierowane na rynek wyświetlaczy. W dalszej kolejności Emitent planuje rozpocząć prace nad modyfikacją tego materiału celem jego komercjalizacji w branży oświetlenia, fotowoltaiki, medycyny i kolejnych. Równolegle QNA pracuje nad rozwojem tuszów bazujących na wytwarzanych przez Spółkę kropkach kwantowych, które umożliwią klientom zastosowania innych (wydajniejszych kosztowo) technologii aplikacyjnych (technologia drukowania). W tym przypadku pierwszym rynkiem, na którym mogłaby nastąpić komercjalizacja materiałów opracowywanych przez Emitenta byłby również rynek wyświetlaczy.

Graficzną prezentację strategii produktowej Emitenta przedstawia poniższy rysunek.



Źródło: Emitent

Krótkoterminowe cele strategii rozwoju Emitenta – do realizacji w perspektywie 12 miesięcy od Daty Memorandum

Krótkoterminowe cele strategii rozwoju Emitenta (w perspektywie 12 miesięcy) od Daty Memorandum obejmują:

1) przygotowania do rozpoczęcia sprzedaży pilotażowej kropek kwantowych na zasadach komercyjnych – obejmujące w szczególności: (i) dostosowanie technologii wytwarzania kropek kwantowych do syntezy na Pilotażowej Linii Syntezy, (ii) uzyskanie zakładanego stopnia jakości i powtarzalności syntez (testy walidacyjne), (iii) przeprowadzenie optymalizacji i usprawnień procesowych, (iv) zwiększenie stopnia automatyzacji syntezy i optymalizacji jednostkowych kosztów wytworzenia materiałów (v) budowa zasobów organizacyjnych (w szczególności: dział produkcyjny i dział obsługi sprzedaży) umożliwiających realizację zleceń produkcyjnych, (vi) realizacja formalnych oraz technicznych wymogów związanych z dalszym rozwojem skali produkcji oraz (vii) dalszy rozwój produktu już pod specyficzne wymagania poszczególnych klientów

2) działania związane z komercjalizacją i poszerzeniem posiadanej na Datę Memorandum bazy klientów i partnerów strategicznych, które obejmują w szczególności: (i) rozpoczęcie tworzenia działu rozwoju biznesu oraz komórki odpowiedzialnej za marketing Emitenta, (ii) rozwój współpracy z przedstawicielami Spółki na rynkach azjatyckich i USA, (iii) udział w imprezach targowych, (iv) budowa prototypów i demonstratorów urządzeń wykorzystujących materiały Emitenta (we współpracy z partnerami zewnętrznymi), (v) zabezpieczanie IP (poprzez składanie wniosków o ochronę patentową) oraz (vi) budowa laboratorium testów aplikacyjnych, które umożliwi prowadzenia w Spółce szerszego i szybszego cyklu prób i testów, w sposób zbliżony do tego, który prowadzą u siebie klienci (np. badanie parametrów warstw zawierających kropki kwantowe W ocenie Emitenta powinno się to przyczynić się do skrócenia czasów kolejnych cyklów współpracy z klientami.

Celem Spółki w tym obszarze jest poszerzenie bazy klientów, którzy więcej niż raz zamówili materiały wytwarzane przez Spółkę z poziomu 4 podmiotów (współpracujących z Emitentem na Datę

Memorandum) do poziomu 7-8 takich podmiotów, aby zwiększyć prawdopodobieństwo osiągnięcia pełnego wykorzystania dostępnych mocy produkcyjnych Pilotażowej Linii Syntezy w przyszłości.

Intencją Emitenta jest uzyskanie docelowego potencjału do generowania przychodów ze sprzedaży na poziomie 10 – 20 mln PLN rocznie po osiągnieciu zakładanej przez Spółkę (na Datę Memorandum) wydajności Pilotażowej Linii Syntezy.

Długoterminowe cele strategii rozwoju Emitenta – do realizacji w perspektywie powyżej 12 miesięcy od Daty Memorandum

Długoterminowe cele strategii rozwoju Emitenta (powyżej 12 miesięcy) zakładają dalszy rozwój Spółki w zakresie zwiększenia skali produkcji kropek kwantowych poprzez budowę linii produkcyjnej oraz dalsze rozszerzenie działalności na rynkach światowych, w szczególności w Azji w tym także o nowe nanomateriały.

Cele strategii rozwoju Spółki w okresie powyżej 12 miesięcy od Daty Memorandum obejmują:

- w zakresie osiągnięcia jej gotowości do pełnoskalowej sprzedaży niebieskich kropek kwantowych:
  i. opracowanie projektu Linii Produkcyjnej (na bazie doświadczeń związanych z eksploatacją Pilotażowej Linii Syntezy);
  ii. budowę Linii Produkcyjnej;
  iii. pozyskanie i adaptację nowej przestrzeni produkcyjnej i uruchomienie Linii Produkcyjnej;
  iv. penetracje kolejnych branż (systemy oświetleniowe, medycyna zabezpieczenia antypodróbkowe, elektronika drukowana, fotowoltaika);
  v. rozwój skali produkcji oraz sprzedaży (rozpoczęcie stałej sprzedaży), trwałe osiągnięcie progu rentowności;
  vi. ochronę własności intelektualnej wytworzonej przez Spółkę.
- w zakresie ekspansji produktowej na rynkach światowych:
  i. pozyskanie kolejnych zagranicznych dystrybutorów;
  ii. opracowanie nowego produktu w zakresie nanomateriałów półprzewodnikowych poprzez prowadzenie działań B+R/przejęcia IP Spółek technologicznych;
  iii. wzrost skali zdolności produkcyjnych;
  iv. dalsze skalowanie produkcji i sprzedaży.

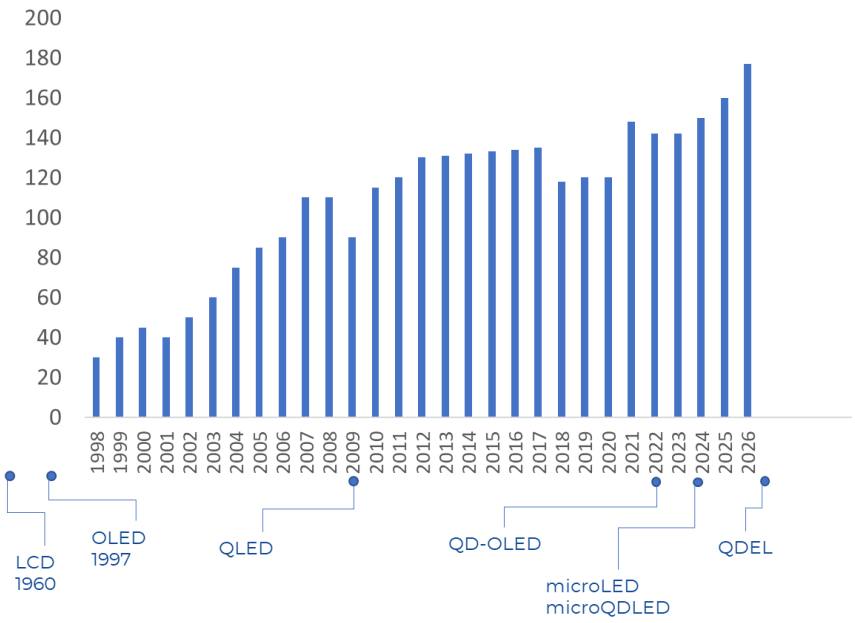
5.13.6 Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent

Rynek wyświetlaczy

Głównym rynkiem, na którym Emitent koncentruje swoją działalność jest rynek wyświetlaczy. QNA Technology ocenia, iż rynek ten głównie ze względu na zwiększanie powszechności wyświetlaczy, ich obecność na nowych rynkach (takich jak m.in. motoryzacja) oraz pojawianie się nowych aplikacji np. wyświetlacze dla AR/VR będzie bardzo szybko się rozwijał. Założenia te poparte są prognozami rozwoju rynku opracowanymi przez niezależne firmy analityczne. Według raportu firmy Markets and Markets (maj 2023) rynek wyświetlaczy wzrośnie z około 157,8 mld USD w 2021 r. do 187,8 mld USD w 2028 r., przy CAGR na poziomie 3,5%. Jednym z najszybciej rozwijających się segmentów jest rynek wyświetlaczy AR/VR, który obejmuje zarówno urządzenia AR/VR/MR (łącznie XR), jak i wyświetlacze head-up (HUD) rzeczywistości rozszerzonej. Szacuje się, iż z poziomu około 736 mln USD w 2020 r. segment ten będzie rósł w tempie CAGR na poziomie 36% do 2027 r. (Expert Market Research. Marzec 2022). Stopa wzrostu rynku wyświetlaczy wielkoformatowych wynosi 7,2% w relacji rok do roku i według prognoz ma wzrosnąć z 13,1 mld USD w 2021 r. do 18,6 mld USD do 2026 r. (źródło: “Large Format Display Market with COVID-19 Impact Analysis by Offering, Type, Technology (Direct-View LED, LED-backlit LCD), Size, Brightness, Installation Location, Application (Retail, Hospitality, Sports, Education), Region – Global Forecast to 2026” Markets and Markets, maj 2021). Podobnie szacuje się, iż sprzedaż smartfonów będzie rosła w tempie 6,85% CAGR do 2026 r. (źródło: Global Smartphone Market Research Report - Segmentation By Operating System (Android, iOS, Others); Distribution Channel (OEM, Retail, E-Commerce), and Geography - Forecast and Analysis 2022 to 2027. Report by Market Data Forecast, styczeń 2022), a możliwości 5G i składane/elastyczne modele pomogą zwiększyć cykle wymiany urządzeń wśród obecnych użytkowników, a także zwiększyć penetrację rynków

wschodzących. Ponadto rynek laptopów, tabletów i komputerów stacjonarnych ma osiągnąć w 2026 r. wartość 206,9 mld USD, rozwijając się w tempie 9,68% CAGR (Market Data Forecast, Styczeń, 2022).

Łączne przychody ze sprzedaży wyświetlaczy (miliardy USD) przedstawia poniższy wykres.



Źródło: HCL, OMDIA, DSCC

Dostępne rozwiązania rynkowe do konstrukcji wyświetlacza wykorzystują, głównie technologię LCD. Drugą, adoptującą się do rynku technologią wytwarzania wyświetlaczy jest technologia OLED. Dla obu technologii, w celu poprawy parametrów wyświetlacza – głównie palety barw, stosuje się folie zawierające kropki kwantowe czerwone i zielone, uzyskując tym samym modele wyświetlaczy premium dla technologii LCD oraz OLED. Niebieskie kropki kwantowe nie są dla tych technologii niezbędne, jednak niebieskie kropki kwantowe mogą poprawić parametry barwowe wyświetlacza oraz zredukować szkodliwość emitowania niebezpiecznego światła koloru niebieskiego powszechnie stosowanego w technologii LCD. Na Datę Memorandum bardzo intensywnie rozwija się nowa technologia otrzymywania wyświetlaczy wysokiej jakości, tzw. wyświetlaczy microLED. Pierwsze serie produktów wykorzystujących tego rodzaju wyświetlacze są już dostępne komercyjnie. Wyświetlacze te dominują nad technologią LCD oraz OLED nie tylko paletą kolorów (niezależną od jasności) ale przede wszystkim wysoką jasnością oraz trwałością, co czyni tę technologię idealną do zastosowań w urządzeniach pracujących przy świetle dziennym takich jak wyświetlacze dla motoryzacji, urządzeń mobilnych, czy też dla AR. W ramach rozwoju tej technologii, istnieje także alternatywne rozwiązanie technologiczne tzw. microUVLED, wymagające do rozwoju niebieskich kropek kwantowych. Jedyną ale bardzo poważną wadą tej technologii są ogromne koszty tak otrzymywanych wyświetlaczy.

Aby utrzymać zalety jakie daje technologia microLED lecz obniżyć koszty, stwarzając tym samym możliwość wykonywania wyświetlaczy elastycznych, przeźroczystych oraz w technologii druku, firmy rozwijają obecnie kolejną technologię wytwarzania wyświetlaczy tzw. wyświetlaczy elektroluminescencyjnych wykorzystujących kropki kwantowe (wyświetlacze QDEL). W uproszczeniu, jest to technologia podobna do technologii OLED, lecz barwniki organiczne emitujące promieniowanie zamienia się kropkami kwantowymi. Dla rozwoju tej technologii niebieskie kropki kwantowe są niezbędne. Ocenia się, że nowa generacja wyświetlaczy QDEL wykorzystująca niebieskie kropki kwantowe zapewni znacznie czystszą paletę barw, mniejsze zużycie energii oraz większą stabilność niż stosowane obecnie rozwiązania. Technologia kropek kwantowych powinna przyczynić się również do obniżenia kosztu jednostkowego nowej generacji wyświetlaczy i pozwolić na wykorzystanie ich do nowych obszarów (np. ekrany elastyczne, transparentne, drukowane).

Prototypy takich wyświetlaczy nanoQLED, w czerwcu 2022 r., zostały już zaprezentowane przez chińskie firmy BOE i TCL oraz w styczniu 2024 r. przez japońską firmę Sharp, a także koreańską firmę Samsung. Jednakże na tym etapie rozwoju tej technologii, w związku z brakiem dostępności rynkowej niebieskich kropek kwantowych nie zawierających kadmu, kropki niebieskie jakie wykorzystywane są przez firmę BOE oraz TCL to kropki niebieskie zawierające kadm, co w przyszłości, gdy taki produkt

będzie miał trafić na szeroki rynek konsumencki – w szczególności na rynki europejskie oraz rynek amerykański – będzie musiało ulec zmianie.

Struktura łańcucha dostaw na rynku wyświetlaczy

Rynek wyświetlaczy nie jest ograniczony jedynie do kilku największych firm produkujących wyświetlacze (produkt końcowy), lecz obejmuje również: (i) firmy chemiczne wytwarzające zaawansowane materiały/odczynniki chemiczne dla całego łańcucha dostaw dla branży wyświetlaczy i pokrewnych oraz (ii) różnego rodzaju integratorów, którzy kupują nabywają sprzęt i komponenty zawierające materiały (kropki kwantowe)

W procesie komercjalizacji materiałów opracowywanych przez Spółkę, odbiorcami jej produktów, powinni być w pierwszej kolejności firmy chemiczne produkujące zaawansowane materiały/odczynniki chemiczne, przy czym, cześć producentów urządzeń końcowych, posiada ten etap łańcucha dostaw w ramach tworzonych grup kapitałowych.

Pozostałe rynki

Na Datę Memorandum QNA bada również potencjał rynkowy QNA.dots na rynkach, które są w fazie kształtowania i mają duży potencjał wzrostu w przyszłości (charakteryzują się znaczącymi przewidywanymi wzrostami):

- **rynek oświetlania LED** – według prognoz wartość tego rynku osiągnie 124 miliardy USD do 2027 r. (CAGR dla lat 2022 – 2027 10,6%) (źródło: Markets and Markets);
- **rynek elastycznych źródeł światła (diody LED)** – według prognoz wartość tego rynku wyniesie 75 miliardów USD do 2030 r., a jego CAGR pomiędzy 2021 r., a 2030 r. wyniesie 10,3% (źródło: Market&Markets).

Dodatkowo opracowywana przez Emitenta technologia produkcji kropek kwantowych może znaleźć zastosowanie w następujących obszarach:

- **drukowana optoelektronika** – według prognoz wartość tego rynku wyniósł 10 miliardów USD w 2021 r. i wzrośnie do 44,4 miliardów do 2030 r., a jego CAGR wyniesie 18,5% (źródło: PrecedenceResearch, listopad 2021);
- **fotowoltaika** – kropki kwantowe na rynku fotowoltaiki mogą zostać zastosowane w trzech następujących obszarach: (i) jako materiał do zbierania energii słonecznej tzw. solar windows (zamiana światła na światło), (ii) jako folia wspomagająca proces absorpcji promieniowania ogniw klasycznych np. krzemowych (zamiana światła na światło), (iii) jako materiał aktywny w ogniwie fotowoltaicznym. Według prognoz firmy badawczej Market&Markets (z 2022 r.) wartość tego rynku wyniesie 96,5 miliardów USD w 2023 r. i wzrośnie do 155,5 miliardów USD w 2028 r. (CAGR 10%).

Konkurencja

Według stanu wiedzy Zarządu Spółki na Datę Memorandum, Emitent identyfikuje następujące podmioty konkurencyjne, stanowiącej jej bezpośrednią i pośrednią konkurencję:

- <u>konkurencja bezpośrednia</u> obejmuje producentów pracujących nad technologią niebieskich kropek kwantowych nie zawierających metali ciężkich,
- <u>konkurencja pośrednia</u> obejmuje podmioty:
    i. zajmujące się syntezą niebieskich kropek kwantowych bazujących na związkach kadmu (lub innych metali ciężkich takich jak np. ołów); oraz
    ii. producentów kropek kwantowych emitujących kolor czerwony i zielony, którzy mają potencjał w przyszłości przestawić się także na syntezę kropek niebieskich.

<u>Konkurencja bezpośrednia</u>

Główną bezpośrednią konkurencją, dla opracowywanych przez QNA produktów i rozwiązań technologicznych w zakresie niebieskich kropek kwantowych, są firmy: Samsung (KOR), Nanosys (USA-Japonia) oraz Mesolight (Chiny).

(a) Nanosys (USA) to nanotechnologiczna firma z siedzibą w Milpitas w Kalifornii (USA) założona w 2001 roku, która opracowuje i produkuje materiały z kropek kwantowych do wyświetlaczy ciekłokrystalicznych. Od roku 2023 jest ona częścią japońskiej grupy Shoei Chemicals. Głównymi jej odbiorcami są Samsung (KOR), LG (KOR), BOE (ChRL), TCL (ChRL). Firma ta prowadzi

intensywne prace B+R również nad niebieskimi kropkami kwantowymi niezawierającymi kadmu. Na Datę Memorandum firma Nanosys raportuje, iż opracowywany przez nich materiał (laboratoryjny) posiada parametry nieznacznie lepsze od parametrów kropek kwantowych PureBlue.dots Emitenta. Z drugiej strony, firma ta raportuje również (targi CES, 2023), że ich materiał w postaci produktu, tj. niebieskich kropek kwantowych dostępny będzie nie wcześniej niż na przełomie lat 2025/2026.

(b) Samsung (Korea Płd.) – wg stanu wiedzy Emitenta na Datę Memorandum firma Samsung nie ma dostępnych komercyjnie kropek kwantowych, natomiast z publikacji naukowych wynika że prace B+R nad niebieskimi kropkami kwantowymi są przez nich prowadzone, a kropki kwantowe mają parametry wystarczająco wysokie aby skonstruować prototyp wyświetlacza. Firma Samsung produkcję swoich kropek zazwyczaj zleca firmą ze swojej grupy np. Hansol.

(c) Mesolight（Xingshuo Nanotech）(Chiny) to firma z 20 letnim stażem i doświadczeniem w produkcji kropek kwantowych. Firma głównie skupia się na produkcji kropek zawierających toksyczny kadm oraz kropek z ołowiem (PbS). W swojej ofercie posiada także kropki niebieskie bez kadmu, podobne do tych jakie rozwija Emitent. Głównym partnerem przemysłowym firmy jest firma BOE.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na Datę Memorandum:

i. żaden z wymienionych wyżej podmiotów nie oferuje komercyjnie (w dużych ilościach, przy wysokiej jakości) niebieskich kropek kwantowych nie zawierających metali ciężkich,

ii. firma Mesolight oferuje kropki o znacznie niższych parametrach technicznych niż materiał Emitenta oraz nie oferuje tuszów bazujących na kropkach. Firma ta nie oferuje także materiału w ilościach możliwych do osiągnięcia przez Emitenta,

iii. firma Samsung pracuje nad urządzeniami wykorzystującymi kropki kwantowe, więc konkurencyjność w obszarze produkcji wyświetlaczy jest dla tej firmy kluczowa. Emitenta zakłada, że przynajmniej w początkowej fazie sprzedaży tych urządzeń wytwarzany przez nią materiał zużywany będzie głównie do celów produkcji własnych urządzeń, pozwalając Emitentowi na działanie na rynku nawet w sytuacji współistnienia kilku firm oferujących podobne produkty;

Ponadto, wszystkie powyższe firmy, mimo stanowienia dla Emitenta głównej konkurencji, stanowią dla niego jednocześnie potencjał jako główny partner, klient, a nawet inwestor. Z drugiej strony, typowym dla branży wyświetlaczy jest posiadanie w swoich łańcuch dostaw drugiego dostawcę materiału krytycznego. Zatem przypadek, w którym jedna w powyższych firm jest już kontraktowym dostawcą dla producenta wyświetlaczy nie wyklucza Emitenta jako drugiego dostawcy materiału dla tego samego producenta. Za przykład może stanowić firma Nanosys, która dostarczała materiał do Samsunga (który sam również wytwarzał kropki czerwone i zielone) i który był jednocześnie inwestorem w firmie Nanosys (łącznie z firmą LG, BOE oraz Shoei Chemicals, który ostatecznie przejął firmę w 2023 roku).

<u>Konkurencja pośrednia</u>

Główną pośrednią konkurencję Emitenta stanowią:

1) producenci niebieskich kropek bazujących na kadmie*:

   a. NajingTech (ChRL) – producent nanomateriałów z siedzibą w Hangzhou. Firma dostarcza kropki, głównie bazujące na kadmie, do innowacyjnych technologii i rozwiązań w dziedzinie optoelektroniki, wyświetlaczy, elektroniki użytkowej i oświetlenia;

   b. Poly Optoelectronics Co Ltd (ChRL) – producent nanomateriałów z siedzibą w Jiangmen, Guangdong.

*niebieskie kropki bazujące na kadmie to materiał zakazany do użycia w materiałach konsumenckich na terenie EU, USA i w większości krajów Azji, a jego stosowanie ogranicza się jedynie do obszaru Chin. Stąd też firmy te dostarczają te kropki do chińskich producentów wyświetlaczy, takich jak np. TCL oraz BOE.

2) producenci niebieskich kropek kwantowych o niższych parametrach optycznych, przeznaczonych do innych zastosowań niż wyświetlacze oraz oświetlenie:

   a. UbiQD (USA) – firma opracowująca głównie kropki kwantowe bazujące na związkach miedzi do zastosowań w produkcji folii do szklarni oraz okien solarnych. Firma ta pokazała na początku 2023 r. także kropki niebieskie bazujące na związkach miedzi;

b. Quantag (Turcja) - firma opracowująca nanomateriały oraz tusze bazujące na nanomateriałach bazujących na węglu do zastosowań w zabezpieczeniach antypodróbkowych.

3) producenci kropek kwantowych emitujących kolor czerwony i zielony*,

a. NajingTech (ChRL) – producent nanomateriałów z siedzibą w Hangzhou. Firma dostarcza kropki, głównie bazujące na kadmie, do innowacyjnych technologii i rozwiązań w dziedzinie optoelektroniki, wyświetlaczy, elektroniki użytkowej i oświetlenia. Oddziałem firmy jest także NNCrystal US Corporation (USA) – producent nanomateriałów, a także magnetycznych cząstek tlenku żelaza z siedzibą w Fayetteville;

b. Nanoco Group PLC (Wielka Brytania) – producent kropek kwantowych bazujących na związkach InP do różnych zastosowań komercyjnych, posiadający dział badawczo-rozwojowy oraz siedzibę w Manchesterze. Jej produkty kierowane są do branży oświetleniowej oraz wyświetlaczy. Firma ta licencjonuje swoją technologię do firm: MERCK (RFN) oraz DOW (USA), a jej głównymi odbiorcami to PLESSEY (Wielka Brytania), WAH HONG INDUSTRIAL CORP. (TAIWAN);

c. Poly Optoelectronics Co Ltd (ChRL) – producent kropek kwantowych bazujących na kadmie z siedzibą w Jiangmen, Guangdong;

d. Pacific Light Technologies (USA) – producent nanomateriałów do oświetlenia półprzewodnikowego z siedzibą w Portland;

e. Quantum Materials (USA) – producent kropek kwantowych z siedzibą w San Marcos. Koncentruje się na wykorzystaniu swoich materiałów do druku zabezpieczającego;

f. Avantama (Szwajcaria) – producent kropek zielonych oraz czerwonych w strukturze perowskitu (bazujących na ołowiu);

g. QustomDots (Belgia) – firma powstała jako spin-off z uniwersytetu w Gandawie (tam też mieści się siedziba firmy), zajmuje się rozwojem technologii czerwonych oraz zielonych kropek kwantowych bazujących na związkach InP do konwersji promieniowania;

h. Unique Materials Co., Ltd. (ChRL) – Taiwan;

i. Skiileux (ChRL) – Taiwan;

j. HsinLight (ChRL) – Taiwan;

k. ThermoFisher (USA);

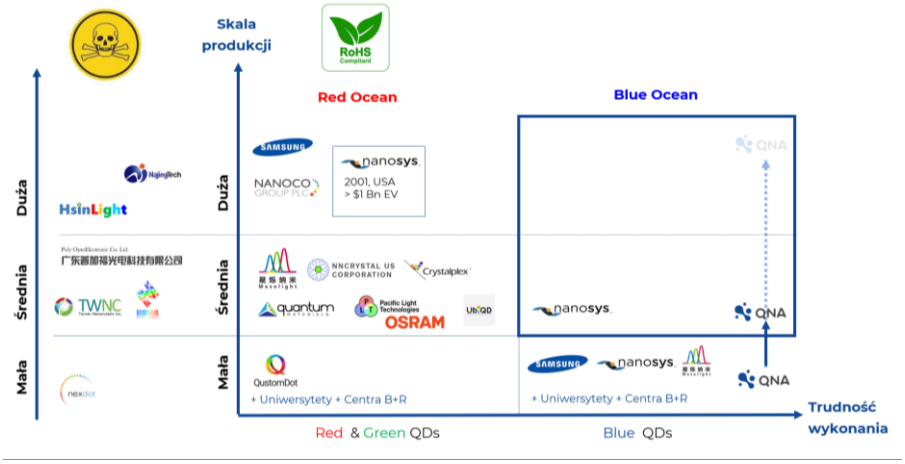
l. Mesolight (ChRL);

m. NextDot (Francja) – firma zajmuje się głównie syntezy nanopłytek kwantowych bazujących na związkach kadmu;

n. Crystalplex (USA) – producent kropek kwantowych z siedzibą w Pittsburgh'u.

*według stanu wiedzy Spółki na Datę Memorandum żadna z tych firm nie oferuje komercyjnie niebieskich kropek kwantowych spełniających wymagania producentów wyświetlaczy. Założyć jednak należy, że firmy te mogą pracować nad tego rodzajem materiału w swoich laboratoriach B+R.

Na wykresie poniżej zaprezentowano podział konkurencji ze względu na możliwości produkcyjne firm.



Źródło: Emitent

5.13.7 Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta

Źródła przychodów i zysków (strat) wpływających na wyniki finansowe

QNA Technology prowadzi prace badawczo-rozwojowe, których efektem jest opracowanie produktu (kropek kwantowych) oraz technologii ich wytwarzania. W czasie prowadzenia prac badawczo-rozwojowych Spółka nie generuje powtarzalnych przychodów ze sprzedaży w oparciu o rozwijany produkt, a jedynie dokonuje sprzedaży wytworzonych próbek produktu do działów B+R kontrahentów, z którymi rozwija relacje zmierzające do komercjalizacji opracowywanych technologii.

Przychody netto ze sprzedaży

W tabeli poniżej zaprezentowano przychody ze sprzedaży Spółki w latach 2022-2023 oraz okresie I kwartału 2024 r. wraz z danymi porównawczymi za okres I kwartału 2023 r. (w tys. PLN).

	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2024	2023	2023	2022
	(niezbadane)		(zbadane)	
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	**240**	**539**	**3 253**	**399**
Przychody netto ze sprzedaży produktów	125	0	191	196
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	114	539	3 062	202

Źródło: Sprawozdania finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

W latach 2022-2023 Emitent uzyskał przychody netto ze sprzedaży ogółem odpowiednio na poziomie 399 tys. PLN (w 2022 r.) i 3.253 tys. PLN (w 2023 r.). W każdym z poszczególnych analizowanych lat przychody ze sprzedaży produktów wyniosły odpowiednio 196 tys. PLN w 2022 r. oraz 191 tys. PLN w 2023 r. W latach 2022-2023 przychody te wynikały przede wszystkim ze sprzedaży materiałów zawierających niebieskie kropki kwantowe wytworzonych na układzie laboratoryjnym Spółki i nie miały istotnego wpływu na osiągane przez Emitenta w tym okresie wyniki finansowe. Dodatkowo w pozycji przychodów ogółem zostały również ujęte koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (która to wartość nie jest przychodem). Pozycja ta odnosi się do kosztów niezakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesionych przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii. Do tego czasu Spółka niezakończone prace rozwojowe prezentuje w pozycji Inne wartości niematerialne i prawne, mając na uwadze niematerialny charakter poniesionych kosztów. W związku z powyższym w 2022 r. wyniosły 202 tys. PLN, a w 2023 r. ukształtowały się na poziomie 3.062 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r., przychody netto ze sprzedaży wyniosły 240 i były niższe o 55,6% od poziomów osiągniętych przez Spółkę w okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 marca 2023 r. Głównym czynnikiem wpływającym na procentowy spadek przychodów Emitenta pomiędzy tymi okresami w relacji rok do roku, były koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby

jednostki (skala prowadzonych prac rozwojowych). Jednocześnie w tym okresie Spółka uzyskała 125 tys. PLN z tytułu sprzedaży materiałów (niebieskich kropek kwantowych).

Koszty działalności operacyjnej

W tabeli poniżej zaprezentowano koszty działalności operacyjnej Spółki w latach 2022-2023 oraz okresie I kwartału 2024 r. wraz z danymi porównawczymi za okres I kwartału 2023 r. (w tys. PLN).

	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2024	**2023**	**2023**	**2022**
	(niezbadane)		(zbadane)	
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	**2 567**	**1 416**	**7 320**	**5 941**
Amortyzacja	75	46	234	204
Zużycie materiałów i energii	112	109	946	842
Usługi obce	684	458	2 141	1 997
Podatki i opłaty	1	17	43	16
Wynagrodzenia	1 484	662	3 253	2 449
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	167	112	548	372
Pozostałe koszty rodzajowe	44	12	155	62

Źródło: Sprawozdania finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

W latach 2022-2023 koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły odpowiednio 5.941 tys. PLN w 2022 r. oraz 7.320 tys. PLN w 2023 r. Wzrost kosztów działalności operacyjnej pomiędzy analizowanymi latami spowodowany był głównie wzrostem kosztów wynagrodzeń pracowniczych wraz ze świadczeniami pracowniczymi, kosztów usług obcych oraz kosztów wynikających ze zużycia materiałów i energii, co wynikało z dalszego rozwoju działalności operacyjnej Emitenta (zwiększenie powierzchni laboratoryjnej oraz zespołu osobowego Spółki) związanego ze wzrostem intensywności prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Emitenta (dotyczących opracowywania i doskonalenia technologii wytwarzania niebieskich kropek kwantowych oraz tuszów zawierających niebieskie kropki kwantowe).

W każdym z analizowanych lat największą pozycję kosztową stanowiły koszty związane z zatrudnieniem pracowników (wynagrodzenia oraz ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia łącznie). Stanowiły one łącznie 51,9% w 2023 r. oraz 47,5% w 2022 r. kosztów operacyjnych wygenerowanych przez Spółkę w tych okresach. Koszty wynagrodzeń z narzutami w 2023 r. ukształtowały się na poziomie 3.801 tys. PLN i były wyższe o 980 tys. PLN w stosunku do wielkości osiągniętych przez Spółkę w 2022 r. Zwiększenie kosztów wynagrodzeń w latach związane było z powiększeniem zespołu Spółki i zatrudnieniem nowych pracowników. Na dzień 31 grudnia 2023 r. liczba osób zatrudnionych w Spółce na podstawie umów o pracę wynosiła 23 w porównaniu do 17 osób na dzień 31 grudnia 2022 r.

Drugim, największym komponentem kosztów operacyjnych Emitenta w analizowanych okresach były koszty usług obcych, obejmujące między innymi, koszty wynajmu powierzchni biurowej, laboratoryjnej oraz urządzeń technicznych, a także zewnętrznych prac B+R oraz współpracowników Spółki, a także koszty związane z wejściem na rynek ASO i funkcjonowaniem na tymże rynku . Ich udział w kosztach ogółem Spółki stanowił odpowiednio 29,3% w 2023 i 33,6% w 2022 r.

Kolejnym istotnym składnikiem kosztów ogółem Spółki w latach 2022-2023 wygenerowanych na działalności operacyjnej były koszty zużycia materiałów i energii, których udział w kosztach operacyjnych ogółem wyniósł, odpowiednio 12,9% w 2023 r. oraz 14,2% w 2022 r. Wzrost wartości tej pozycji kosztowej, pomiędzy analizowanymi okresami, wynikał w głównej mierze z realizacji kolejnych faz prac badawczo-rozwojowych i projektowych dotyczących syntezy nanomateriałów wymagających zakupu surowców, odczynników, wyposażenia i materiałów laboratoryjnych.

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2024 r. koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły 2.567 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym wyniosły 1.416 tys. PLN, wzrosły o 81,3%. Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem skali działalności, wynikającym m.in. ze wzrostu intensywności procesów komercjalizacyjnych oraz ujęcia w kosztach rezerwy dotyczącej programu motywacyjnego dla pracowników opartego na akcjach Emitenta w kwocie 452,7 tys. PLN (zgodnie z wyliczeniami aktuariusza; ujęciu rezerwy nie towarzyszy przepływ gotówki).

Zysk (strata) ze sprzedaży

W latach 2022-2023, Emitent w związku z wygenerowanym poziomem przychodów oraz ponoszeniem kosztów (prac badawczo-rozwojowych oraz działalności Spółki) odnotował stratę na sprzedaży. W poszczególnych latach strata ukształtowała się na poziomie 5.542 tys. PLN w 2022 r. oraz 4.068tys. PLN w 2023 r.

Zmniejszenie straty ze sprzedaży w 2023 r. względem 2022 r. wynika głównie z faktu iż znaczna część prac prowadzonych przez Spółkę została zakwalifikowana jako prace rozwojowe i ujęta jako aktywo w bilansie (inne wartości niematerialne i prawne). W efekcie Spółka rozpoznała kwotę 3.062 tys. PLN jako koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki w 2023 r. względem 202 tys. w 2022 r.

W okresie I kwartału 2024 r. strata na sprzedaży Spółki wyniosła 2.328 tys. PLN, względem straty na sprzedaży w wysokości 877 tys. PLN w I kwartale 2023 r.

Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne uzyskane przez Emitenta w latach 2022-2023 wyniosły odpowiednio 1.239 tys. PLN w 2022 r. oraz 32 tys. PLN w 2023 r. Na powyższe kwoty wpływ miały przede wszystkim uzyskane przez Spółkę dotacje.

W latach 2022-2023 pozostałe koszty operacyjne wyniosły odpowiednio 25 tys. PLN w 2022 r. i 17 tys. PLN w 2023 r.

W okresie I kwartału 2024 r. oraz I kwartału 2023 r. pozostałe przychody operacyjne oraz pozostałe koszty operacyjne były nie istotne dla oceny sytuacji finansowej Spółki.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Podobnie jak w przypadku straty na sprzedaży, w latach 2022-2023 oraz w I kwartale 2024 r. i I kwartale 2023 r., Spółka wygenerowała również stratę na działalności operacyjnej w wysokości: 4.328 tys. PLN w 2022 r. i 4.053 tys. PLN w 2023 r. oraz 2.328 tys. PLN w I kwartale 2024 r. i 878 tys. PLN w I kwartale 2023 r.

W wszystkich wskazanych okresach, Emitent uzyskiwał przychody ze sprzedaży oraz pozyskiwał dotacje, których wartość nie była w stanie zrekompensować kosztów generowanych przez Spółkę w związku z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych oraz jej działalnością, co w konsekwencji spowodowało, iż w całym w/w okresie zanotowała ona ujemne wyniki z działalności operacyjnej.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe Emitenta wyniosły 66 tys. PLN w 2023 r. i wynikały z uzyskanych przez Spółkę odsetek, natomiast w 2022 r. Spółka nie uzyskała przychodów finansowych.

Koszty finansowe Spółki ukształtowały się na poziomie 23 tys. PLN w 2022 r. oraz 51 tys. PLN w 2023 r. W 2023 r. koszty finansowe związane były przede wszystkim z realizacją płatności odsetek od pożyczek oraz różnicami kursowymi, natomiast w 2022 r. z różnicami kursowymi.

W okresie I kwartału 2024 r. Spółka uzyskała 71 tys. PLN przychodów finansowych, których źródłem były odsetki od lokat bankowych uzyskane przez QNA oraz dodatnie różnice kursowe. Koszty finansowe w I kwartale 2024 r., a także przychody finansowe i koszty finansowe w I kwartale 2023 r. były nie istotne dla oceny sytuacji finansowej Spółki.

Zysk (strata) brutto oraz zysk (strata) netto

W latach 2022-2023 Emitent wygenerował stratę brutto w 4.350 tys. PLN w 2022 r. oraz 4.038 tys. PLN w 2023 r. W latach 2022 i 2023, w związku z utworzeniem aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego strata brutto została pomniejszona o saldo rezerwy na odroczony podatek dochodowy (odpowiednio w wysokości 14 tys. PLN i 6 tys. PLN) i w konsekwencji strata netto wyniosła 4.336 tys. PLN w 2022 r. i 4.033 tys. PLN w 2023 r.

W latach 2022-2023 nie odnotował istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej.

W okresie I kwartału 2024 r. strata brutto Spółki wyniosła 2.257 tys. PLN, zaś strata netto ukształtowała się na tym samym poziomie (tj. 2.257 tys. PLN). W I kwartale 2023 r. strata brutto i strata netto Spółki wynosiła 880 tys. PLN.

Działalność badawczo-rozwojowa

Zarówno na Datę Memorandum, jak i w latach 2022-2023, Emitent w toku prowadzonej działalności prowadził prace badawczo-rozwojowe.

Głównymi pracami badawczo-rozwojowymi prowadzonymi przez Spółkę w latach 2022-2023 oraz okresie od 1 stycznia 2024 r. do Daty Memorandum były prace związane z rozwojem technologii syntezy niebieskich kropek kwantowych oraz technologii do niej komplementarnych.

W tabeli poniżej zaprezentowano koszty prac badawczych i rozwojowych Spółki w latach 2022-2023 oraz w okresie od 1 stycznia 2024 r. do Daty Memorandum (w tys. PLN).

	Za okres od 2024 do Daty Dokumentu	**Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia**	
		2023	**2022**
	(niezbadane)	(zbadane)	
Koszty prac badawczych	341,5	5	1 546
Koszty prac rozwojowych	114,5	4 474	470

Źródło: Sprawozdania finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Sytuacja finansowa

W tabeli poniżej zaprezentowano aktywa Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień 31 marca 2024 r. (w tys. PLN).

	Na dzień 31 marca	**Na dzień 31 grudnia**	
	2024	**2023**	**2022**
	(niezbadane)	(zbadane)	
Aktywa trwałe	**6 175**	**6 078**	**1 234**
Wartości niematerialne i prawne	5 077	4 964	491
Rzeczowe aktywa trwałe	915	962	604
- środki trwałe	915	*962*	*585*
- środki trwałe w budowie	0	*0*	*19*
Należności długoterminowe	160	128	119
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	23	19
Aktywa obrotowe	**8 646**	**10 413**	**2 068**
Zapasy	57	33	39
Należności krótkoterminowe	172	905	236
Inwestycje krótkoterminowe	8 397	9 412	1 775
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	63	17
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	**0**	**0**	**0**
AKTYWA RAZEM	**14 821**	**16 490**	**3 302**

Źródło: Sprawozdania finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Aktywa ogółem

W latach 2022-2023 wartość sumy aktywów QNA Technology wzrosła z poziomu 3.302 tys. PLN, osiągniętego przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2022 r., do poziomu 16.490 tys. PLN odnotowanego na dzień 31 grudnia 2023 r., tj. o 13.189 tys. PLN (5-krotnie). Źródłem wzrostu aktywów ogółem Emitenta w tym okresie był zarówno wzrost aktywów obrotowych jak i aktywów trwałych.

Na dzień 31 marca 2024 r. całkowita wartość aktywów ogółem Spółki wyniosła 14.821 tys. PLN.

Aktywa trwałe

Na 31 grudnia 2023 r. aktywa trwałe Emitenta wynosiły 6.078 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem osiągniętym przez Spółkę na dzień do 31 grudnia 2022 r. (1.234 tys. PLN), oznaczało wzrost o 392,5% (4.844 tys. PLN). Na datę bilansową zarówno w latach 2022-2023, jak i w I kwartale 2024 r. najistotniejszymi pozycjami środków trwałych były wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe stanowiące w głównej mierze specjalistyczny sprzęt i wyposażenie laboratoryjne wykorzystywane do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych.

Na dzień 31 marca 2024 r. aktywa trwałe Spółki ukształtowały się na poziomie 6.175 tys. PLN.

Aktywa obrotowe

Według stanu na koniec lat obrotowych 2022-2023 i I kwartału 2024 r. najistotniejszą pozycją wpływającą na wysokość aktywów obrotowych Spółki były środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Ich wartość na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2023 r. osiągnęła odpowiednio 1.775 tys. PLN i 9.412 tys. PLN. Głównym źródłem środków pieniężnych Emitenta w w/w okresach były wpływy uzyskane przez Spółkę z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze utworzenia nowych udziałów (realizowanych przed przekształceniem formy prawnej prowadzonej działalności – w I kwartale 2022 r. w wysokości 2.006 tys. PLN), jak i emisji akcji serii B oraz C w 2023 r. (w wyniku realizacji których wpływy środków pieniężnych uzyskanych przez Spółkę wyniosły łącznie 14.444 tys. PLN (netto)).

Na dzień 31 marca 2024 r. wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła 8.397 tys. PLN - zmniejszenie ich stanu w stosunku do poziomu osiągniętego na dzień 31 grudnia 2023 r. wynikało z ponoszenia przez Spółkę kosztów realizacji prac badawczo-rozwojowych oraz kosztów jej działalności.

Spółka nie stosuje żadnych instrumentów finansowych jako zabezpieczenia środków pieniężnych.

Zasoby kapitałowe

W latach 2022-2023 Spółka finansowała swą działalność zarówno grantami, jak i środkami pieniężnymi pozyskanymi w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w drodze utworzenia nowych udziałów (w I kwartale 2022 r., z których pozyskała łącznie 9.031 tys. PLN), jak i emisji akcji serii B i C (przeprowadzonych w 2023 r.), z których pozyskała 15.600 tys. PLN brutto ogółem, z czego 8.580 tys. zł z tytułu emisji akcji serii B oraz 7.020 tys. zł z tytułu emisji akcji serii C.

Główne potrzeby kapitałowe Spółki były związane z finansowaniem nakładów wynikających z prowadzenia prac badawczo-rozwojowych oraz koniecznością pokrycia kosztów działalności Emitenta.

Dalszy rozwój działalności, Emitent planuje finansować głównie ze środków pozyskanych z tytułu przeprowadzania kolejnych emisji akcji, jak również grantów, w przypadku ich pozyskana. Na Datę Memorandum Spółka osiąga relatywnie niewielkie przychody o charakterze komercyjnym i niekomercyjnym (jednostki badawcze) z tytułu dostaw próbek materiałów zawierających niebieskie kropki kwantowe. Działania te prowadzone są w ramach kolejnych kroków walidacji technologicznej i rynkowej, mającej doprowadzić do komercjalizacji technologii opracowywanych przez Emitenta.

Na Datę Memorandum Emitent nie jest w stanie określić wysokości ewentualnych potrzeb pożyczkowych w przyszłości.

Pasywa

W tabeli poniżej zaprezentowano wybrane pozycje pasywów Spółki na datę 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2023 r. i 31 marca 2024 r. (w tys. PLN).

	Na dzień 31 marca	**Na dzień 31 grudnia**	
	2024	**2023**	**2022**
	(niezbadane)	(zbadane)	
Kapitały własne	**11 394**	**13 198**	**2 732**
Kapitał (fundusz) podstawowy	180	180	140
Kapitał (fundusz) zapasowy	27 164	27 164	12 760
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	507	55	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(14 201)	(10 168)	(5 832)
Zysk (strata) netto	(2 257)	(4 033)	(4 336)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**3 428**	**3 292**	**570**
Rezerwy na zobowiązania	190	190	157
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	282	149	146
Rozliczenia międzyokresowe	2 955	2 953	267

Źródło: Sprawozdania finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Kapitały własne

Na dzień 31 grudnia 2023 r. kapitały własne Emitenta wyniosły 13.198 tys. PLN i w porównaniu do wartości osiągniętych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2022 r. (2.732 tys. PLN) były wyższe o 10.466 tys. PLN (czyli o 383,1%). Wzrost ten był wynikiem zarówno kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, jak i strat generowanych na działalności operacyjnej (wynikających z kosztów prowadzenia prac badawczo-rozwojowych oraz kosztów działalności Emitenta).

Na dzień 31 marca 2024 r. kapitał własny Emitenta wyniósł 11.394 tys. PLN.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Emitenta wyniosły 3.292 tys. PLN (co stanowiło 20,0% sumy bilansowej Spółki w tym okresie), natomiast na dzień 31 grudnia 2022 r. ukształtowały się odpowiednio na poziomie 570 tys. PLN, co stanowiło odpowiednio 17,3% sumy bilansowej Emitenta. Najistotniejszymi składnikami zobowiązań Spółki zarówno na dzień 31 grudnia 2023 r., jak i 31 grudnia 2022 r. były rozliczenia międzyokresowe, w których skład wchodziły rozliczenia dotacji.

Na dzień 31 marca 2024 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 3.428 tys. PLN.

Przepływy pieniężne

W tabeli poniżej zaprezentowano wybrane dane z przepływów środków pieniężnych Spółki w latach 2022-2023 oraz w okresie I kwartału 2024 r. wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2023 r. (w tys. PLN).

	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca		**Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia**	
	2024	**2023**	**2023**	**2022**
	(niezbadane)		(zbadane)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(874)**	**608**	**(1 725)**	**(3 799)**
- Zysk (strata) netto	(2 257)	(880)	(4 033)	(4 336)
- Korekty	1 383	1 488	2 307	537
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(141)**	**(766)**	**(5 066)**	**(847)**
- Wpływy	0	0	0	0
- Wydatki	141	766	5 066	847
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**0**	**0**	**14 427**	**2 006**
- Wpływy	0	0	14 944	2 006
- Wydatki	0	0	517	0
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 015)	(159)	**7 637**	**(2 640)**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**(1 015)**	**(159)**	**7 637**	**(2 640)**
Środki pieniężne na początek okresu	**9 412**	**1 775**	**1 775**	**4 415**
Środki pieniężne na koniec okresu	**8 397**	**1 616**	**9 412**	**1 775**

Źródło: Sprawozdania finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

W latach 2022-2023 oraz I kwartale 2024 r. Emitent odnotował ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości: 3.799 tys. PLN w 2022 r., 1.725 tys. PLN w 2023 r. oraz 874 tys. PLN w I kwartale 2024 r. W I kwartale 2023 r. Spółka odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości: 608 tys. PLN (dzięki stosunkowo niewielkiej stracie netto oraz dodatniej korekcie na którą główny wpływ miała zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych).

Ujemne przepływy operacyjne wygenerowane przez Spółkę w tym okresie wynikały z konieczności ponoszenia przez Emitenta kosztów prac badawczo-rozwojowych oraz kosztów związanych z działalnością QNA przy jednoczesnym uzyskiwaniu niewielkich (196 tys. PLN w 2022 r., oraz 19 tys. PLN w 2023 r. oraz 125 tys. PLN w I kwartale 2024 r.) i niewystarczających do ich pokrycia przychodów ze sprzedaży produktów.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

W ramach przepływów z działalności finansowej, głównymi wydatkami Emitenta w latach 2022-2023, jak i I kwartale 2024 r. były wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych związane z prowadzoną działalnością badawczo-rozwojową Spółki, które w głównej mierze finansowane były przepływami z działalności finansowej Emitenta.

W latach 2022-2023 Emitent odnotował ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej. W 2022 r. i 2023 r. ukształtowały się na poziomie odpowiednio 847 tys. PLN oraz 5.066 tys. PLN. W okresie I kwartału 2024 r. ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosły 141 tys. PLN, w porównaniu do 766 tys. PLN w I kwartale 2023 r.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

W latach 2022-2023 Emitent uzyskiwał dodatnie przepływy z działalności finansowej, które wynikały z wpływów środków pieniężnych pozyskanych przez Spółkę z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze utworzenia nowych udziałów (realizowanych przed przekształceniem formy prawnej w I kwartale 2022 r. w wysokości 2.006 tys. PLN), jak i emisji akcji serii B oraz C w 2023 r. (w wyniku realizacji których łącznie wpływy netto Spółki 14.444 tys. PLN (netto)).

W segmencie działalności finansowej QNA Technology odnotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 2.006 tys. PLN w 2022 r. i 14.427. tys. PLN w 2023 r.

5.14 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

2022 rok

W 2022 r. głównymi nakładami inwestycyjnymi Spółki były wydatki na:

- zakup środków trwałych (357 tys. PLN) – obejmujące zakup sprzętu i wyposażenia laboratoryjnego, m.in. zakup pomp ciśnieniowych, pieców rurowych, dygestorium i innych sprzętów do wyposażenia laboratorium;
- wartości niematerialne i prawne (20 tys. PLN) – zakup licencji Windows Server 2019 dla 4 maszyn;
- prace rozwojowe (470 tys. PLN, w tym 268 tys. PLN na zakup pierwszych elementów eksperymentalnej Pilotażowej Linii Syntezy).

2023 rok

W 2023 r. głównymi inwestycyjnymi zrealizowanymi przez Emitenta były wydatki na:

- zakup środków trwałych (584 tys. PLN) – obejmujące zakup sprzętu i wyposażenia laboratoryjnego, m.in. spektrofluorymetru, układu pomp perystaltycznych oraz zestawu pomiarowego TGA;
- prace rozwojowe związane z opracowaniem technologii produkcji niebieskich kropek kwantowych (4.482 tys. PLN), w tym zakup kolejnych elementów eksperymentalnej Pilotażowej Linii Syntezy (938,6 tys. PLN).

Zarówno w latach 2022-2023, jak i w I kwartale 2024 r. (tj. okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 r.) Spółka nie realizowała inwestycji kapitałowych.

5.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Na Dzień Memorandum, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie wszczęto wobec niego żadnego postępowania upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego, egzekucyjnego lub likwidacyjnego, którego wynik ma lub mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

5.16 Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według

wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Na Dzień Memorandum, nie występują inne postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, w tym postępowania w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takie, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

5.17 Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania Spółki na koniec lat 2022-2023 oraz na dzień 31 marca 2024 r. (w tys. PLN).

	Na dzień 31 marca	**Na dzień 31 grudnia**	
	2024	**2023**	**2022**
	(niezbadane)	(zbadane)	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**3 428**	**3 292**	**570**
Rezerwy na zobowiązania	190	190	157
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	282	149	146
Rozliczenia międzyokresowe	2 955	2 953	267

Źródło: Sprawozdania finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Emitenta wyniosły 3.292 tys. PLN (co stanowiło 20,0% sumy bilansowej Spółki w tym okresie), natomiast na dzień 31 grudnia 2022 r. ukształtowały się na poziomie 570 tys. PLN, co stanowiło odpowiednio 17,3% sumy bilansowej Emitenta. Najistotniejszymi składnikami zobowiązań Spółki zarówno na dzień 31 grudnia 2023 r., jak i 31 grudnia 2022 r. były rozliczenia międzyokresowe, w których skład wchodziły rozliczenia dotacji.

Na dzień 31 marca 2024 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 3.428 tys. PLN.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta, nie istnieją inne istotne zobowiązania kształtujące sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji Ofertowanych uprawnień w nich inkorporowanych, a obecny poziom zobowiązań jest adekwatny do poziomu i charakteru prowadzonej działalności. Zobowiązania te będą rosły wraz z realizacją kolejnych etapów prac badawczo-rozwojowych w ramach prowadzonych przez Emitenta projektów.

5.18 Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum

W latach 2022-2023 oraz w I kwartale 2024 r. Emitent nie odnotował istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych, mających istotny wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

5.19 Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Memorandum

W okresie od 1 kwietnia 2024 r. do Daty Memorandum nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta.

5.20 Prognozy wyników finansowych Emitenta

Memorandum nie zawiera prognoz wyników finansowych, ani szacunkowych wyników finansowych Emitenta. Do Dnia Memorandum nie podjęto decyzji o przekazaniu do publicznej wiadomości jakichkolwiek prognoz ani szacunków.

5.21 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

5.21.1 Zarząd Emitenta

Zgodnie z § 14 Statutu, Zarząd składa się z maksymalnie 5 (pięciu) członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, która ustala także liczbę członków Zarządu danej kadencji oraz określa pełnioną przez nich w Zarządzie funkcję.

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa pięć lat. Każdy z Członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.

Do reprezentowania Spółki i działania w jej imieniu uprawniony jest:

1) w przypadku Zarządu jednoosobowego - jedyny członek Zarządu samodzielnie;
2) w przypadku Zarządu wieloosobowego - wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Skład Zarządu

Skład Zarządu aktualny na Dzień Memorandum został przedstawiony w poniższej tabeli.

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data objęcia funkcji	Data upływu kadencji*
Artur Podhorodecki	46	Prezes Zarządu	14 lipca 2022 r.	31 grudnia 2027 r.
Mateusz Bański	40	Wiceprezes Zarządu	14 lipca 2022 r.	31 grudnia 2027 r.
Maciej Adamczyk	47	Członek Zarządu	15 listopada 2023 r.	31 grudnia 2027 r.

**Kadencję członków Zarządu oblicza się w pełnych latach obrotowych, zgodnie z art. 369 § 1 KSH.*
Źródło: Emitent, oświadczenia członków Zarządu.

Artur Podhorodecki

Artur Podhorodecki posiada wykształcenie wyższe. W 2003 r. ukończył studia magisterskie na Wydziale Podstawowych Problemów Techniki Politechniki Wrocławskiej ze specjalnością Fizyka Ciała Stałego. W 2007 r. ukończył z wyróżnieniem studia doktoranckie, a za swoją pracę doktorską otrzymał nagrodę Prezesa Rady Ministrów za najlepszą pracę doktorską w dziedzinie Inżynierii Materiałowej. Od 2020 r. posiada tytuł profesora zwyczajnego, a od 2021 r. jest profesorem tytularnym w dziedzinie nauk przyrodniczych.

W 2011 r. założył na Politechnice Wrocławskiej zespół Nanostruktur Koloidalnych i jako pierwszy wprowadził technologię materiałów na wydział. Brał także udział we współtworzeniu nowego kierunku studiów na Politechnice Wrocławskiej o specjalności Nanoinżynieria. W latach 2011-2012 był członkiem Rady Młodych Naukowców będącej organem doradczym Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego. W 2012 r. został powołany przez Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego do Rady Naukowej Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, gdzie pełnił także funkcję członka Komisji Odwoławczej do 2016 r. Od 2020 r. pełni funkcję członka rady nadzorczej w Akademickim Inkubatorze Przedsiębiorczości Politechniki Wrocławskiej, a od grudnia 2023 r. jest członkiem Rady Instytutu w Sieci Badawczej Łukasiewicz-PORT.

Jest współautorem ponad 130 publikacji z listy filadelfijskiej oraz 7 patentów i zgłoszeń. Za swoją pracę badawczą otrzymał wiele nagród oraz stypendiów np. Stypendium Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego dla Wybitnych Młodych Naukowców (2011), stypendium FNP START (2008, 2009), Nagroda naukowa Rektora Politechniki Wrocławskiej im. Dionizego Smoleńskiego za wybitne osiągnięcia w dziedzinie nauk interdyscyplinarnych (2012), Stypendium im. Maxa Borna w dziedzinie Fizyka (2006).

Był kierownikiem lub koordynatorem 15 projektów badawczych Narodowego Centrum Nauki, Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, Ministerstwa Nauki i Szkolnictwa Wyższego, Funduszy

Wyszehradzkich oraz brał udział w 15 innych projektach jako wykonawca. W trakcie swojej kariery naukowej odbywał staże naukowe w Kanadzie oraz Francji. Wyniki swoich prac prezentował na ponad 20 zaproszonych wykładach oraz ponad 20 zaproszonych seminariach w Europie, Azji, Kanadzie, czy USA. W trakcie swojej kariery naukowej kilkukrotnie organizował/współorganizował międzynarodowe konferencje naukowe oraz pełnił rolę eksperta w programach w Narodowym Centrum Nauki, Narodowym Centrum Badań i Rozwoju oraz Ministerstwie Nauki i Szkolnictwa Wyższego.

W listopadzie 2016 r. założył spółkę QNA Technology sp. z o.o., w której nieprzerwanie (z uwzględnieniem przekształcenia jej w Spółkę) pełni rolę Prezesa Zarządu.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, a także innych osób prawnych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Artur Podhorodecki: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był wspólnikiem spółki osobowej.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
Sieć Badawcza Łukasiewicz – PORT Polski Ośrodek Rozwoju Technologii	członek rady instytutu	tak
Brelecton Systems sp. z o.o.	wspólnik / członek zarządu	tak / nie

Źródło: Spółka, oświadczenie Prezesa Zarządu.

Artur Podhorodecki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Artur Podhorodecki nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Artura Podhorodeckiego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Artur Podhorodecki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie sprawowania przez niego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Artur Podhorodecki nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Artur Podhorodecki nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Artura Podhorodeckiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Spółki.

Mateusz Bański

Mateusz Bański posiada wykształcenie wyższe. W 2008 r. uzyskał tytuł magistra na Wydziale Podstawowych Problemów Techniki ze specjalnością Fizyka Komputerowa oraz ze specjalności Fotonika na Politechnice Wrocławskiej. W 2008 r. uzyskał także wykształcenie magisterskie (Master de Science et Santé) w ramach programu Erasmus Mundus Master of Excellence Programme MONABIPHOT (Molecular Nano-Bio-Photonics for Telecommunications and Biotechnologies) na Ecole Normale Superieure de Cachan we Francji. W 2012 r. ukończył studia doktoranckie w dziedzinie Fizyki w ramach Interdyscyplinarnych Studiów Doktoranckich w Zakresie Materiałów Funkcjonalnych na Politechnice Wrocławskiej. Od 2012 r. zajmował stanowisko Asystenta Naukowego oraz Asystenta Naukowo-Dydaktycznego w Instytucie Fizyki na Wydziale Podstawowych Problemów Techniki Politechniki Wrocławskiej. Od 2014 r. pełni rolę Adiunkta w Katedrze Fizyki Doświadczalnej na Wydziale Podstawowych Problemów Techniki Politechniki Wrocławskiej.

Mateusz Bańskich posiada duże doświadczenie w zakresie syntezy, funkcjonalizacji i charakteryzacji koloidalnych nanomateriałów, w szczególności półprzewodnikowych kropek kwantowych. Odbył liczne, zagraniczne staże naukowo-badawcze, m.in. u międzynarodowych sław w dziedzinie syntezy

nanomateriałów nieorganicznych – prof. Paula O'Brien'a z The University of Manchester (Wielka Brytania) oraz prof. Liberato Manny z Istituto Italiano di Tecnologia (Włochy). Autor ponad 30 publikacji dotyczących syntezy i właściwości optycznych nanocząstek, współtwórca dwóch patentów (numery prawa wyłącznego: 230293 oraz 230213) i czterech zgłoszeń patentowych dotyczących nanomateriałów. Laureat nagród i stypendiów dla wybitnych młodych naukowców (Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego, FNP) oraz kierownik projektów badawczych Ministerstwa Nauki i Szkolnictwa Wyższego oraz Narodowego Centrum Nauki.

Od listopada 2016 r., tj. od momentu założenia spółki QNA Technology sp. z o.o., pełni nieprzerwanie (z uwzględnieniem przekształcenia jej w Spółkę) funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Mateusz Bański: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był wspólnikiem spółki osobowej.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
Brelecton Systems sp. z o.o.	wspólnik / członek zarządu	tak / nie

Źródło: Spółka, oświadczenie Wiceprezesa Zarządu.

Mateusz Bański nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Mateusz Bański nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Mateusza Bańskiego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Mateusz Bański nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie sprawowania przez niego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Mateusz Bański nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Mateusz Bański nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Mateusza Bańskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Spółki.

Maciej Adamczyk

Maciej Adamczyk posiada wykształcenie wyższe o profilu finansowym. W 2001 r. ukończył Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, natomiast w 2004 r. Szkołę Główną Handlową w Warszawie.

Jest managerem z ponad 20-letnim doświadczeniem w różnych obszarach związanych z finansami i zarządzaniem strategicznym oraz operacyjnym. W latach 2004 – 2009 pracował na stanowisku Dyrektora Finansowego w Mostostal Wrocław S.A., w którym dokonał między innymi restrukturyzacji przychodowo-kosztowej spółki. Następnie, w FAM Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Warszawie – jako CFO oraz Członek Zarządu – odpowiadał za zarządzanie finansami i budowę giełdowej grupy kapitałowej w oparciu o przejęcia i rozwój organiczny. W latach 2011-2014 doradzał w zakresie transakcji M&A (proces akwizycji, integracja pofuzyjna). W latach 2014 – 2015 zarządzał wdrożeniem zleconego przez Ministerstwo Sprawiedliwości nowego Systemu Dozoru Elektronicznego. W latach 2016 - 2020 związany był jako Dyrektor Operacyjny, a później również Członek Zarządu z XTPL S.A., gdzie koordynował między innymi wprowadzenie akcji spółki do obrotu na rynku NewConnect i rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. W latach 2020 – 2023 pracował dla funduszu inwestycyjnego typu family office, gdzie prowadził i nadzorował przede wszystkim transakcje o charakterze nieruchomościowym, a także zasiadał we władzach spółek związanych z obszarem nieruchomości.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Maciej Adamczyk: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był wspólnikiem spółki osobowej.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
Powiernictwo Finansowe sp. z o.o.	wspólnik / prezes zarządu	tak / tak
Emplocity S.A.	członek rady nadzorczej	nie
Polish Ventures sp. z o.o.	wspólnik	tak
XTPL S.A.	członek zarządu	nie
TPL sp. z o.o.	prezes zarządu	nie
Profer sp. z o.o.	członek zarządu	nie
Trudo sp. z o.o.	prezes zarządu	nie
Trudo Zachód sp. z o.o.	prezes zarządu	nie
Trudo Południe sp. z o.o.	prezes zarządu	nie
Trudo Worko sp. z o.o.	prezes zarządu	nie
Trudo Retail sp. z o.o.	prezes zarządu	nie
Promenady Zita sp. z o.o.	prezes zarządu	nie
Promenady Epsilon sp. z o.o.	prezes zarządu	nie
Casa Alesan SLU z siedzibą w Barcelonie	prezes zarządu	nie

Źródło: Spółka, oświadczenie Członka Zarządu.

Maciej Adamczyk nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Maciej Adamczyk nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Macieja Adamczyka innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Maciej Adamczyk nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie sprawowania przez niego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Maciej Adamczyk nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Maciej Adamczyk nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Macieja Adamczyka, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Spółki.

5.21.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Zgodnie z § 13 Statutu, Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem przewidzianej w § 13A Statutu możliwości powołania nowych członków Rady Nadzorczej w drodze kooptacji przez pozostałych członków Rady Nadzorczej, w przypadku wygaśnięcia mandatów niektórych członków tego organy (z innego powodu niż ich odwołanie) wskutek czego liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadłaby poniżej 5 członków.

Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie ustali liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji, Rada Nadzorcza liczy tylu członków, ilu liczyła Rada Nadzorcza poprzedniej kadencji, nie mniej jednak niż 5 członków. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w przypadku nie dokonania tego wyboru przez Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej pięć lat.

Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej aktualny na Dzień Memorandum został przedstawiony w poniższej tabeli.

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data objęcia funkcji	Data upływu kadencji*
Piotr Lembas	35	Przewodniczący Rady Nadzorczej	04 października 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Ewelina Pawlus-Czerniejewska	37	członek Rady Nadzorczej	04 października 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Michał Chruścicki	39	członek Rady Nadzorczej	04 października 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Mikołaj Sikorski	36	członek Rady Nadzorczej	04 października 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Łukasz Łoziński	30	członek Rady Nadzorczej	04 października 2023 r.	31 grudnia 2028 r.

**Kadencję członków Rady Nadzorczej oblicza się w pełnych latach obrotowych, zgodnie z art. 369 § 1 w zw. z art. 386 § 2 KSH.*
Źródło: Emitent, oświadczenia członków Rady Nadzorczej.

Piotr Lembas – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Lembas posiada wykształcenie wyższe. W 2011 r. ukończył studia licencjackie na Wydziale Zarządzania, Informatyki i Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu na kierunku Finanse i Rachunkowość. W 2013 r. ukończył studia magisterskie na Wydziale Zarządzania, Informatyki i Finansów na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu na kierunku Master Studies in Finance – program partnerski CFA. W 2017 r. uzyskał Licencję Chartered Financial Analyst (FCA) – nr 200403.

Dotychczasowe doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) w latach 2013-2015 w Ernst & Young Corporate Finance sp. z o.o. w zespole wycen i modelowania finansowego jako Senior Consultant, (ii) w latach 2015-2017 w Adiuvo Investments S.A. w dziale finansowym jako Starszy Analityk Finansowy, (iii) w latach 2017-2019 w Indigo Tech sp. z o.o. jako współzałożyciel oraz CEO, (iv) w latach 2017-2020 w Partners & Ventures jako Managing Partner, (v) w latach 2018-2022 w Advanced Protection Systems S.A. jako członek rady nadzorczej, (vi) w latach 2020-2024 w Seed Capital Fund sp. z o.o. jako Investment Manager, (vii) od 2018 r. w XTPL S.A. jako członek rady nadzorczej oraz (viii) od 2024 r. w KI Next sp. z o.o. jako Corporate Finance Manager.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Piotr Lembas: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był wspólnikiem spółek osobowych.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
Pathware sp. z o.o.	wspólnik / członek zarządu	nie / nie
Polish Hotels sp. z o.o.	członek zarządu	nie
Nieruchomości Warszawskie sp. z o.o.	członek zarządu	nie
Bioceltix S.A.	członek rady nadzorczej	tak
Tessera Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	członek rady nadzorczej	nie
XTPL S.A.	członek rady nadzorczej	tak
Advanced Protection Systems S.A.	członek rady nadzorczej	nie
Partners & Ventures sp. z o.o. (obecnie Cerera Advisory sp. z o.o.)	członek rady nadzorczej	nie
P&V sp. z o.o.	członek rady nadzorczej / wspólnik	nie / nie
P&V Capital sp. z o.o.	prezes zarządu / wspólnik	nie / nie

Partners & Ventures sp. z o.o. (obecnie P&V spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.)	członek rady nadzorczej	nie

Źródło: Spółka, oświadczenie członka Rady Nadzorczej.

Piotr Lembas nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Piotr Lembas nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Piotra Lembasa innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Piotr Lembas nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie sprawowania przez niego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Piotr Lembas nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Piotr Lembas nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Piotra Lembasa, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Spółki.

Ewelina Pawlus-Czerniejewska – członek Rady Nadzorczej

Ewelina Pawlus-Czerniejewska posiada wykształcenie wyższe. W 2011 r. uzyskała tytuł magistra inżyniera biotechnologii o specjalności Biotechnologia Farmaceutyczna na Politechnice Wrocławskiej. W 2016 r. uzyskała tytuł doktora inżyniera chemii o specjalności Chemia Analityczna na Politechnice Wrocławskiej. W 2020 r. ukończyła studia podyplomowe Advanced Project Management na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu. Od 2019 r. posiada również Prince 2® Foundation Certificate In Project Management (Prince2® 2017 Edition).

Dotychczasowe doświadczenie zawodowe zdobywała: (i) w latach 2010-2017 we Wrocławskim Parku Technologicznym S.A. jako Specjalista ds. laboratoriów i prototypowni, (ii) w latach 2015-2016 na Politechnice Wrocławskiej jako Wykonawca w grancie naukowym z zakresu chemii analitycznej, (iii) od 2017 r. w Kvarko ASI sp. z o.o. jako Menadżer Inwestycyjny, (iv) w latach 2018-2020 w Startit Vet sp. z o.o. jako koordynator projektu oraz (v) od 2020 r. w Green Zebras S.A. (wcześniej sp. z o.o.) jako Wiceprezes ds. Finansowych, a następnie Prezes Zarządu.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Ewelina Pawlus-Czerniejewska: (i) pełniła funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadała akcje lub udziały, lub (iii) była wspólnikiem spółki osobowej.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
Green Zebras S.A.	prezes zarządu / akcjonariusz	tak / tak
Dolnośląskie Centrum Kynologiczne sp. z o.o.	wspólnik	tak
Bioceltix S.A.	przewodnicząca rady nadzorczej	tak
Farm Innovations S.A.	członek rady nadzorczej	nie

Źródło: Spółka, oświadczenie członka Rady Nadzorczej.

Ewelina Pawlus-Czerniejewska nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Ewelina Pawlus-Czerniejewska nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Ewelinę Pawlus-Czerniejewską innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Ewelina Pawlus-Czerniejewska nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie sprawowania przez niej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Ewelina Pawlus-Czerniejewska nie jest wpisana do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Ewelina Pawlus-Czerniejewska nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Eweliny Pawlus-Czerniejewskiej, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Spółki.

Mikołaj Sikorski – członek Rady Nadzorczej

Mikołaj Sikorski posiada wykształcenie wyższe. W 2010 r. zdobył tytuł licencjata na kierunku Finanse i Rachunkowość ze specjalizacją Rynki Kapitałowe na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie. W 2012 r. ukończył studia magisterskie na kierunku Project Management na University of Wollongong w Sydney.

Dotychczasowe doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) w latach 2019-2022 w Dagma sp. z o.o. jak New Business Developer oraz od 2023 r. jako Chief Strategy Officer, (ii) w latach 2021-2022 w Nethone sp. z o.o. jako Advisory Board Member oraz (iii) od 2022 r. w Dagma GmbH z siedzibą w Berlinie jako Chief Executive Officer.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Mikołaj Sikorski: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był wspólnikiem spółki osobowej.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
Dagma GmbH z siedzibą w Berlinie	chief executive officer	tak
Nethone sp. z o.o.	wspólnik	nie

Źródło: Spółka, oświadczenie członka Rady Nadzorczej.

Mikołaj Sikorski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Mikołaj Sikorski nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Mikołaja Sikorskiego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki, z wyjątkiem potencjalnego konfliktu interesów, który może wynikać ze stosunku pokrewieństwa z jednym ze znaczących akcjonariuszy Spółki tj. z Grzegorzem Sikorskim, który jest ojcem Mikołaja Sikorskiego.

Mikołaj Sikorski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie sprawowania przez niego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Mikołaj Sikorski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Mikołaj Sikorski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych

w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Mikołaja Sikorskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Spółki.

Łukasz Łoziński – członek Rady Nadzorczej

Łukasz Łoziński posiada wykształcenie wyższe. W 2017 r. zdobył tytuł licencjata na kierunku Finanse i Rachunkowość ze specjalizacją Zarządzanie Małymi i Średnimi Firmami na Uniwersytecie WSB Merito. W 2019 r. uzyskał tytuł magistra na kierunku Finanse i Rachunkowość ze specjalizacją Analityka Rynku na Uniwersytecie WSB Merito.

Dotychczasowe doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) w latach 2013-2015 w C&C Centre Rakoczy i Partnerzy jako Analityk Finansowy, (ii) w latach 2016-2018 w Szkoła Inwestowania S.A.;, (iii) w latach 2018-2019 w Stomatologicznym Centrum Transferu Technologii sp. z o.o. jak Interim CFO, (iv) w latach 2019-2020 w Mercaton sp. z o.o. jako członek zarządu, (v) w latach 2019-2023 w DPI sp. z o.o. jako wspólnik, członek zarządu, przewodniczący rady nadzorczej, CFO, COO, (vi) w latach 2020-2023 w Kanri Soft sp. z o.o. jako wspólnik, członek zarządu, COO/CFO oraz (vii) od 2017 r. w Corporate Finance Consulting Łukasz Łoziński jako właściciel, analityk, konsultatnt, interim manager w projektach.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Łukasz Łoziński: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był wspólnikiem spółki osobowej, a także (iv) informacje o prowadzonej przez niego jednoosobowej działalności gospodarczej.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
Corporate Finance Consulting Łukasz Łoziński	jednoosobowa działalność gospodarcza	tak
DPI sp. z o.o.	wspólnik / członek zarządu / przewodniczący rady nadzorczej	nie / nie / nie
Invention HUB sp. z o.o.	wspólnik / członek zarządu	nie / nie
Megara Design sp. z o.o.	wspólnik	tak
Oxygen S.A.	członek rady nadzorczej	nie
Mercaton sp. z o.o.	wspólnik / członek zarządu	nie / nie
Vortune Equity S.A.	członek rady nadzorczej	nie
Arkley II Seed Funds S.A.	członek rady nadzorczej	nie
Mousetrap Games sp. z o.o.	prezes zarządu	nie
Kanri Soft sp. z o.o. w likwidacji	wspólnik / członek zarządu / likwidator	tak / nie / tak

Źródło: Spółka, oświadczenie członka Rady Nadzorczej.

Łukasz Łoziński nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Łukasz Łoziński nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Łukasza Łozińskiego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Łukasz Łoziński nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie sprawowania przez niego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji, z wyjątkiem Kanri Soft sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą we Wrocławiu, gdzie pełnił funkcję członka zarządu w latach 2020-2023, a gdzie od 2023 r. pełni rolę likwidatora. Łukasz Łoziński nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Łukasz Łoziński nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych

w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Łukasza Łozińskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Spółki.

Michał Chruścicki – członek Rady Nadzorczej

Michał Chruścicki posiada wykształcenie wyższe. W 2010 r. ukończył studia magisterskie na kierunku Zarządzanie na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu. W 2013 r. ukończył studia magisterskie na kierunku Prawo na Uniwersytecie Wrocławskim.

Dotychczasowe doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) w latach 2013-2015 w UPS GBS sp. z o.o. jako Analityk ds. Wyceny, (ii) w latach 2015-2018 w Axiom Global sp. z o.o. jako Associate I – Due Diligence oraz Associate II – Legal Negotiation, (iii) w latach 2018-2020 w Savi Technologie sp. z o.o. jako Inżynier Sprzedaży, (iv) w latach 2020-2023 w Serveone Europe sp. z o.o. jako Specjalista ds. Sprzedaży, oraz (v) od 2023 r. w Cargounit sp. z o.o. jako Starszy Specjalista ds. Sprzedaży.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Michał Chruścicki: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był wspólnikiem spółki osobowej.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
Tac Seo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	wspólnik	nie

Źródło: Spółka, oświadczenie członka Rady Nadzorczej.

Michał Chruścicki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Michał Chruścicki nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Michała Chruścickiego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Michał Chruścicki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie sprawowania przez niego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Michał Chruścicki nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Michał Chruścicki nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Michała Chruścickiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Spółki.

5.22 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie

Struktura akcjonariatu Emitenta prezentująca dane o akcjonariuszach posiadających Akcje uprawniające do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na Dzień Memorandum została przedstawiona w tabeli poniżej.

Struktura akcjonariatu Emitenta na Dzień Memorandum:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Artur Podhorodecki	286.000	15,85%	286.000	15,85%

Mateusz Bański	286.000	15,85%	286.000	15,85%
Kvarko ASI sp. z o.o.	200.000	11,09%	200.000	11,09%
Grzegorz Sikorski	107.000	5,93%	107.000	5,93%
Mikołaj Sikorski	107.200	5,94%	107.200	5,94%
Szejk Capital ASI S.A.	96.500	5,35%	96.500	5,35%
Suma	**1.082.700**	**60,02%**	**1.082.700**	**60,02%**

Źródło: Emitent

Na Dzień Memorandum, według wiedzy Spółki, wskazani powyżej akcjonariusze nie zawarli porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie.

Struktura akcjonariatu Emitenta po przeprowadzeniu Oferty Publicznej

Struktura akcjonariatu Emitenta prezentująca dane o akcjonariuszach, w tym akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu po przeprowadzeniu Oferty Publicznej oraz przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych w ich maksymalnej liczbie możliwej do wyemitowania na podstawie Uchwały Emisyjnej, tj. w liczbie 270.000 (dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji wyłącznie przez nowych inwestorów, została przedstawiona w tabeli poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Artur Podhorodecki	286.000	13,79%	286.000	13,79%
Mateusz Bański	286.000	13,79%	286.000	13,79%
Kvarko ASI sp. z o.o.	200.000	9,64%	200.000	9,64%
Grzegorz Sikorski	107.000	5,16%	107.000	5,16%
Mikołaj Sikorski	107.200	5,17%	107.200	5,17%
Akcjonariusze Akcji Serii E	270.000	13,02%	270.000	13,02%
Pozostali	817.800	39,43%	817.800	39,43%
Suma	**2.074.000**	**100,00%**	**2.074.000**	**100,00%**

Źródło: Emitent.

6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

6.1 Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta

QNA TECHNOLOGY Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za 2023

sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości

Wrocław, 7 maja 2024 roku

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 3
BILANS 10
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 14
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 16
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA 18
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU 20
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH 35
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT 36
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 40
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 41

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Spółce

QNA TECHNOLOGY Spółka Akcyjna („Spółka", „Jednostka", „Emitent") z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław, zarejestrowana w rejestrze Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000982071, NIP: 8943091948, REGON: 366131307.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 20.59.Z).

Spółka jest firmą technologiczną – jednym z pionierów syntezie niebieskich kropek kwantowych, innowacyjnego półprzewodnika rozwijanego z przeznaczeniem do wykorzystywania m.in. w produkcji wyświetlaczy. Firma opracowała, rozwija i komercjalizuje technologię wytwarzania niebieskich kropek kwantowych niezawierających toksycznych metali ciężkich. Kropki kwantowe są kryształami półprzewodnika o rozmiarach nanometrycznych. Spółka opracowała, rozwija i komercjalizuje technologię wytwarzania kropek kwantowych (QNA.dots) oraz tuszów kwantowych (QNA.ink) umożliwiających drukowanie półprzewodników na dowolnych podłożach, przy użyciu różnych technik druku. Półprzewodniki w skali nano wykazują nowe, kwantowe właściwości, które można wykorzystać do wytwarzania szeregu innowacyjnych urządzeń elektronicznych lub poprawy istniejących na rynku rozwiązań. Półprzewodnikowe kropki kwantowe są w stanie zamieniać elektryczność na światło, światło określonej barwy na inny kolor, jak również światło na elektryczność. Właściwości te pozwalają wykorzystać kropki półprzewodnikowe w wielu branżach i zaawansowanych aplikacjach. Głównym polem aplikacyjnym dla niebieskich kropek kwantowych, do którego Spółka w pierwszej kolejności optymalizuje rozwijane materiały, jest szeroko pojmowany rynek wyświetlaczy. Rynek ten można podzielić na produkty zawierające wyświetlacze w urządzeniach mobilnych (smart-watch, smart-phone), telewizory, monitory, oraz wyświetlacze dla urządzeń VR (tzw. Virtual Reality), jak i AR (tzw. Augumented Reality).

W skład Jednostki nie wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

2. Czas trwania Spółki

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

3. Okres objęty Sprawozdaniem Finansowym

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe („Sprawozdanie Finansowe") przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku, wyniki jej działalności, przepływy pieniężne, zmiany w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku. Dane porównawcze w przypadku bilansu sporządzono na 31 grudnia 2022 roku. W przypadku rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych, zestawienia zmian w kapitale własnym, dane porównawcze zaprezentowano za rok 2022. Zarząd Spółki zapewnił pełną porównywalność prezentowanych danych finansowych za poszczególne okresy.

4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej spółki

W skład Zarządu Spółki („Zarząd Spółki") na dzień 31.12.2023 roku wchodzili:
Prezes Zarządu – Artur Podhorodecki,
Członek Zarządu – Mateusz Bański,
Członek Zarządu – Maciej Adamczyk.

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym skład osobowy Zarządu Spółki uległ zmianie. W dniu 15 listopada 2023 roku Rada Nadzorcza Uchwałą nr 01/11/2023 powołała Pana Macieja Adamczyka w skład Zarządu Spółki i powierzyć mu funkcję Członka Zarządu. W porównaniu do składu Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku do dnia sporządzenia Sprawozdania Finansowego nie nastąpiły zmiany.

W skład Rady Nadzorczej („Rada Nadzorcza") Spółki na dzień 31.12.2023 roku wchodzili:
Przewodniczący Rady Nadzorczej – Piotr Lembas,
Członek Rady Nadzorczej – Ewelina Pawlus – Czerniejewska,
Członek Rady Nadzorczej – Mikołaj Sikorski,
Członek Rady Nadzorczej – Łukasz Łoziński,
Członek Rady Nadzorczej – Michał Chruścicki.

Powyższe osoby pełnią funkcje członków Rady Nadzorczej od 4 października 2023 roku.

W porównaniu do składu Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2023 roku do dnia sporządzenia Sprawozdania Finansowego nie nastąpiły zmiany.

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym skład osobowy Rady Nadzorczej uległ zmianie. W dniu 4 października 2023 roku na podstawie uchwały 07/10/223 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia odwołała następujących członków Rady Nadzorczej:
Przewodniczący Rady Nadzorczej – Waldemar Maj,
Członek Rady Nadzorczej – Paweł Wielgus,
Członek Rady Nadzorczej – Łukasz Łoziński,
Członek Rady Nadzorczej – Patrycja Wizińska - Socha,
Członek Rady Nadzorczej – Dominik Andrzejczuk.

Powyższe osoby pełniły funkcje członków Rady Nadzorczej od 7 czerwca 2022 roku tj. od dnia powołania w Spółce Rady Nadzorczej i przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną.

5. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

Sprawozdanie Finansowe nie zawiera danych łącznych. Spółka nie posiada jednostek sporządzających samodzielnie sprawozdań finansowych.

6. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym nie nastąpiło połączenie spółek.

7. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Działalność Spółki w latach 2022 – 2023 finansowana była z wkładów akcjonariuszy oraz wpływów z dotacji otrzymanych z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Zarząd Jednostki zakłada analogiczną strukturę finansowania działalności Spółki w 2024 roku.

Ze względu na etap rozwoju rynkowego Spółki (brak istotnych przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług, a działalność finansowana jest z kapitałów własnych i dotacji, osiąganiem ujemnych wyników finansowych oraz ponoszeniem ujemnych przepływów netto z działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej) możliwość kontynuacji działalności zależy w istotnym stopniu od możliwości pozyskania dalszego finansowania, w tym przede wszystkim emisji akcji finansującej kolejne etapy komercjalizacji rozwijanych przez Spółkę technologii. Zarząd Spółki szacuje, iż do realizacji założonych działań w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, niezbędne są dodatkowe środki finansowe z zewnętrznych źródeł na poziomie ok. 2 mln zł.
W ocenie Zarządu Jednostki wyżej wymienione zewnętrzne środki finansowe i posiadane już teraz środki własne umożliwią Spółce kontynuację działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.
Jednostka na bieżąco analizuje możliwości jakie oferuje rynek i będzie dążyć do komercjalizacji posiadanych projektu, która maksymalizowałaby wartość dla akcjonariuszy i pozwalałaby na kontynuację rozwoju Spółki. W przypadku zakończenia niepowodzeniem emisji akcji Zarząd Spółki, rozważa inne alternatywne formy finasowania, w tym uzyskania dokapitalizowania od głównych akcjonariuszy Spółki.

8. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt

obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.
W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Nakłady poniesione na prace badawcze ujmuje się w kosztach w momencie ich poniesienia.
Prace rozwojowe definiowane są jako praktyczne zastosowanie odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem. Koszty zakończonych powodzeniem prac rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych i rozlicza w koszty za pośrednictwem odpisów amortyzacyjnych.

Mając na uwadze, iż w ocenie Zarządu Spółki uregulowania zawarte w Ustawie o rachunkowości i Krajowych Standardach Rachunkowości są niewystarczające w tym zakresie, Spółka, aby prawidłowo rozpoznać wartości niematerialne i prawne w toku wytarzania stosuje szczegółowe zasady ujęte w MSR 38 'Wartości niematerialne'. Podstawą zastosowania MSR 38 '*Wartości niematerialne'* był art. 10 ust. 3 Ustawy o rachunkowości. W celu poprawnej identyfikacji prac rozwojowych Spółka odróżnia je od prac badawczych. Aby dokonać prawidłowej identyfikacji Spółka korzysta z MSR 38 'Wartości niematerialne', zgodnie z którymi prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Do przykładowych prac badawczych zgodnie z MSR 38 'Wartości niematerialne' kwalifikuje się:

- działania zmierzające do zdobycia nowej wiedzy;
- poszukiwanie, ocenę końcową i selekcję sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju;
- poszukiwanie alternatywnych materiałów, urządzeń, produktów, procesów systemów lub usług;
- formułowanie, projektowanie, ocenę i końcową selekcję nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Spółka wytwarzając we własnym zakresie składniki aktywów niematerialnych przyporządkowuje nakłady odpowiednio do prac badawczych bądź rozwojowych. Jeżeli Spółka nie jest w stanie wyodrębnić etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych, to całość poniesionych kosztów traktuje jako koszty etapu prac badawczych. Skutkuje to obciążeniem wyniku okresu, w którym koszty te zostały poniesione. Nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych ujmuje się w koszty w momencie ich poniesienia bądź odnosi się na inne wartości niematerialne, w zależności od spełnienia kryteriów ich aktywowania.
Możliwość ujęcia nakładów i klasyfikacja ich do prac rozwojowych jest możliwa pod warunkiem, że:

- istnieje możliwość technicznego ukończenia danego składnika wartości niematerialnych i prawnych tak by nadawał się do użytkowania bądź można by go przeznaczyć do sprzedaży,
- istnieje realna możliwość wytwarzania przez dany składnik wartości niematerialnych prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych,
- istnieje zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- istnieje dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów,
- istnieje sposób wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

Gdy nakłady na prace rozwojowe spełnią powyższe warunki, ponoszone nakłady są aktywowane. Spółka niezakończone prace rozwojowe prezentuje w pozycji *Inne wartości niematerialne i prawne*, mając na uwadze niematerialnych charakter poniesionych kosztów oraz ocenę Zarządu, iż aktywowane nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania zakończą się pozytywnym wynikiem. Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Jednostkę na własne potrzeby klasyfikowane są zgodnie z art. 33 Ustawy o rachunkowości.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy (art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości), przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda

zobowiązań w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
Środki trwałe w budowie będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.
Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.
Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż 10 000,00 zł zalicza się do kosztów materiałów.
Środki trwałe klasyfikowane są zgodnie z Klasyfikacją Środków Trwałych („KŚT").

Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje to składniki aktywów trwałych, utrzymywane przez Jednostkę w okresie powyżej roku od dnia bilansowego w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych. Ujmuje się je w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje finansowe w postaci udziałów i akcji w innych jednostkach zaliczane do aktywów trwałych wycenione są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji finansowych obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.
Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego ten dzień. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.
Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.
Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty czynszów i dzierżawy opłaconych z góry,
- koszty energii opłaconej z góry,
- podatek od nieruchomości,
- naliczone z góry odsetki od kredytów i pożyczek,
- naliczone z góry inne koszty finansowe,

- inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych przy istotnych wartościach.

Koszty podlegające ujęciu jako rozliczenia międzyokresowe rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych, których dotyczą. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.
Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.
Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.
Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Płatności w formie akcji

Jednostka wdrożyła program motywacyjny dla kierownictwa oraz pracowników Spółki. W ramach programu Spółka wyemituje akcje po cenie nominalnej celem objęcia ich przez te osoby (po spełnieniu określonych w programie kryteriów). Wartość godziwa akcji ujmowana jest w kosztach działalności operacyjnej w korespondencji ze zwiększeniem pozostałych kapitałów rezerwowych. Zgodnie z wymogami MSSF 2 'Płatności w formie akcji' Spółka oszacowała koszt programu motywacyjnego. Standard wymaga, aby Spółka ujmowała koszty wynagrodzeń i wzrost kapitału z tytułu tego typu transakcji w okresie nabywania uprawnień. Mając na uwadze, iż w ocenie Zarządu Spółki uregulowania zawarte w Ustawie o rachunkowości i Krajowych Standardach Rachunkowości są niewystarczające w tym zakresie w oparciu o art. 10 ust. 3 Ustawy o rachunkowości Zarząd Spółki postanowił zastosowania MSSF 2 'Płatności w formie akcji'.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.
Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.
Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Instrumenty finansowe

Spółka rozpoznaje instrumenty finansowe (aktywa finansowe i zobowiązania finansowe) zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. (Dz.U. 2017.277) w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.
Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – aktywa i zobowiązania utrzymywane w celu generowania krótkoterminowego zysku, aktywa z zamiarem sprzedaży w krótkim czasie lub będące częścią portfela, z którego dokonano w przeszłości sprzedaży w celu osiągnięcia korzyści w krótkim czasie oraz instrumenty pochodne niebędące instrumentami zabezpieczającymi;
- pożyczki udzielone i należności własne własne – aktywa, które powstały w skutek wydania drugiej stronie środków pieniężnych, obligacje i inne instrumenty dłużne;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa o stale określonych płatnościach i ustalonych terminach płatności oraz aktywa z zamiarem utrzymywania do terminu wymagalności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – inne aktywa, które nie zostały zdefiniowane wyżej.

Do grupy aktywów i zobowiązań przeznaczonych do obrotu Spółka zakwalifikowała jako zobowiązanie finansowe zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek. Grupa aktyw finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności obejmuje lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Spółka zakwalifikowała środki pieniężne obejmujące środki na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe poniżej 3 miesięcy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią przychody wycenione w wartości nominalnej, których realizacja następuje w okresach przyszłych, z podziałem odpowiednio na część długo i krótkoterminową. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się między innymi:

- pobrane wpłaty lub zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnych okresach sprawozdawczych,
- otrzymane środki z tytułu dotacji na refinansowanie kosztów, w przypadku kiedy koszty nie zostały jeszcze poniesione,
- dotacje do aktywów rozliczane w czasie, zgodnie z amortyzacją aktywów.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży produktów tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub wykonanie usługi.

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów lub materiałów odbiorcy.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Przychody z tytułu otrzymanych dotacji od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju uznawane są w momencie złożenia wniosków o płatność do Instytucji Pośredniczącej. Przychody z tytułu dotacji rozpoznawane są memoriałowo, analogicznie do ujęcia kosztów w okresie sprawozdawczym.
Dotacje do aktywów są dotacjami, których udzieleniu towarzyszy podstawowy warunek mówiący o tym, że jednostka kwalifikująca się do ich otrzymania powinna zakupić, wytworzyć lub w inny sposób pozyskać aktywa długoterminowe (trwałe). Dotacjom tego typu mogą także towarzyszyć dodatkowe warunki wprowadzające ograniczenia co do dotowanych aktywów, ich umiejscowienia lub też okresów, w których mają być one nabyte lub utrzymywane przez jednostkę gospodarczą.
Dotacje do przychodu są dotacjami innymi, niż dotacje do aktywów i rozliczane są w okresie, w którym ponoszone są koszty je dotyczące. Dotacje do przychodów prezentuje się jako przychód, oddzielnie od odnośnych kosztów, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje takie ujmuje się, jako przychód niezależnie od tego czy zostały otrzymanej w formie środków pieniężnych, czy też przybierają formę redukcji zobowiązań.
Wpływy oraz wydatki związane z otrzymanymi dotacjami prezentowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej.
Spółka dokonuje oszacowania prawdopodobieństwa konieczności zwrotu otrzymanych dotacji. W zależności od przyjętego szacunku otrzymane dotacje mogą być zaliczone do wyniku w roku poniesienia kosztów finansowanych dotacjami lub zawieszone na przychodach przyszłych okresów do czasu uzyskania racjonalnej pewności dotyczącej bezzwrotności otrzymanych kwot.
Spółka wyróżnia następujące rodzaje ryzyka związane ze zwrotem otrzymanych dotacji:

- Spółka odmawia poddania się kontroli lub utrudnia jej przeprowadzanie lub nie wykonuje zaleceń pokontrolnych we wskazanym terminie;
- w trakcie postępowania kontrolnego przez uprawnione instytucje stwierdzono błędy lub braki w przedłożonej dokumentacji i nie zostały one w wyznaczonym terminie skorygowane lub uzupełnione;
- Spółka nie przedłoży wniosku o płatność w terminie;
- Spółka nie poprawi w wyznaczonym terminie wniosku o płatność lub złoży wniosek zawierający istotne braki lub błędy;
- Spółka nie złoży informacji i wyjaśnień na temat realizacji projektu;
- Spółka wykorzysta dofinansowanie niezgodnie z przeznaczeniem, pobierze dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości;
- Spółka wykorzysta dofinansowanie z naruszeniem procedur;
- dalsza realizacja projektu przez Spółkę jest niemożliwa lub niecelowa;

- Spółka zaprzestanie realizacji projektu lub realizuje go w sposób sprzeczny z umową lub z naruszeniem prawa;
- brak jest postępów w realizacji projektu w stosunku do terminów określonych we wniosku o dofinansowanie, co sprawia, że można mieć uzasadnione przypuszczenia, że projekt nie zostanie zrealizowany w całości lub jego cel nie zostanie osiągnięty.

Powyższe ryzyka znajdują się pod kontrolą Spółki. Jednostka zapewnia realizację projektów z zachowaniem wytycznych oraz postanowieniami umów o dofinansowanie. Spółka na bieżąco monitoruje postępy prac w projektach. W przypadku niemożliwości kontynuacji projektów Spółka poinformuje odpowiednie instytucje o tym fakcie w najszybszym możliwym terminie po powzięciu informacji w tym zakresie. Zarząd Spółki uznaje, że na dzień sporządzenia Sprawozdania Finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby powodować ryzyko zwrotu otrzymanych przez Spółkę dotacji.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy, w tym w szczególności otrzymywane dotacje oraz odpisy aktualizujące.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych. Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia.

Metoda sporządzania rachunku przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią zgodnie z art. 48b Ustawy o rachunkowości.

Szczegółowość sprawozdania finansowego

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe w tysiącach złotych („tys. zł"), o ile nie podano inaczej. Sprawozdanie Finansowe sporządzono zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

BILANS

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2023	31.12.2022*
I. AKTYWA TRWAŁE		**6 078**	**1 234**
I. Wartości niematerialne i prawne	1.	**4 964**	**491**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		4 964	491
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2.	**962**	**604**
1. Środki trwałe		962	585
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		-	-
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		20	20
c) urządzenia techniczne i maszyny		33	16
d) środki transportu		-	-
e) inne środki trwałe		909	549
2. Środki trwałe w budowie		-	19
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe	3.	**128**	**119**
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Od pozostałych jednostek		128	119
IV. Inwestycje długoterminowe	4.	**-**	**-**
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.	**23**	**19**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.1.	20	14
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5.2.	3	5
II. AKTYWA OBROTOWE		**10 413**	**2 068**
I. Zapasy	6.	**33**	**39**
1. Materiały		-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi		33	39

II. Należności krótkoterminowe	7.	**905**	**236**
1. Od jednostek powiązanych		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Od pozostałych jednostek		905	236
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		39	6
- do 12 miesięcy		39	6
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		865	229
c) inne		-	1
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		**9 412**	**1 775**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9.	**9 412**	**1 775**
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		9 412	1 775
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		9 412	1 775
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		**-**	**-**
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10.	**63**	**17**
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		**-**	**-**
D. Udziały (akcje) własne	11.	**-**	**-**
AKTYWA RAZEM		**16 490**	**3 302**

*dane przekształcone

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2023	31.12.2022*
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		**13 198**	**2 732**
I. Kapitał zakładowy	13.	180	140
II. Kapitał zapasowy, w tym:	14.	27 164	12 760
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		27 164	12 760
III. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	15.	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	16.	55	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		-	-
- na udziały (akcje) własne		-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		- 10 168	- 5 832
VI. Zysk (strata) netto		- 4 033	- 4 336
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17.	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		**3 292**	**570**
I. Rezerwy na zobowiązania	18.	**190**	**157**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.1.	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		180	157
- długoterminowa	18.2.	29	-
- krótkoterminowa	18.3.	152	157
3. Pozostałe rezerwy		10	-
- długoterminowe	18.4.	-	-
- krótkoterminowe	18.5.	10	-
II. Zobowiązania długoterminowe	19.	**-**	**-**
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		-	-
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) zobowiązania wekslowe		-	-
e) inne		-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	20.	**149**	**146**
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		149	146
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		128	61
- do 12 miesięcy		128	61
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		-	-

f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		19	82
h) z tytułu wynagrodzeń		1	0
i) inne		1	3
4. Fundusze specjalne		-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	21.	**2 953**	**267**
1. Ujemna wartość firmy	21.1.	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	21.2.	2 953	267
- długoterminowe		2 953	266
- krótkoterminowe		-	1
PASYWA OGÓŁEM		**16 490**	**3 302**

*dane przekształcone

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022*
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:		**3 253**	**399**
- od jednostek powiązanych		-	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23.	191	196
2. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		-	-
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	25.	3 062	202
4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24.	-	-
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	25.	**7 320**	**5 941**
1. Amortyzacja		234	204
2. Zużycie materiałów i energii		946	842
3. Usługi obce		2 141	1 997
4. Podatki i opłaty, w tym:		43	16
- podatek akcyzowy		-	-
5. Wynagrodzenia		3 253	2 449
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		548	372
- *emerytalne*		*219*	*159*
7. Pozostałe koszty rodzajowe		155	62
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (I-II)		**- 4 068**	**- 5 542**
IV. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		**32**	**1 239**
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-
2. Dotacje		9	1 238
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
4. Inne przychody operacyjne	26.	23	1
V. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		**17**	**25**
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
3. Inne koszty operacyjne	27.	17	25
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (III+IV-V)		**- 4 053**	**- 4 328**
VII. PRZYCHODY FINANSOWE		**66**	**-**
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:		-	-
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
b) od pozostałych jednostek, w tym:		-	-
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
2. Odsetki, w tym:	28.1.	66	-
- od jednostek powiązanych		-	-
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-
- w jednostkach powiązanych		-	-
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	-
5. Inne	28.2.	-	-
VIII. KOSZTY FINANSOWE		**51**	**23**
1. Odsetki, w tym:	29.1.	17	-
- dla jednostek powiązanych		-	-
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-
- w jednostkach powiązanych		-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
4. Inne	29.2.	35	23
IX. ZYSK (STRATA) BRUTTO (VI+VII-VIII)		**- 4 038**	**- 4 350**

XI. PODATEK DOCHODOWY		**-**	**6**	**-**	**14**
a) część bieżąca	30.1.		-		-
b) część odroczona	30.2.	**-**	**6**	**-**	**14**
XII. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)			**-**		**-**
XIII. ZYSK (STRATA) NETTO (X-IX-XII)		**-**	**4 033**	**-**	**4 336**

*dane przekształcone

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		**2 732**	**7 068**
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
b) korekty błędów		-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach		**2 732**	**7 068**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		140	133
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		40	8
a) zwiększenie (z tytułu)		40	8
- wydanie udziałów (emisji akcji)		40	8
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
- umorzenia udziałów (akcji)		-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		180	140
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		**12 760**	**12 760**
2.1. Zmiany kapitału (fundusz) zapasowego		14 404	-
a) zwiększenie (z tytułu)		14 404	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		14 404	-
- z podziału zysku (ustawowo)		-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
- pokrycia straty		-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		27 164	12 760
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-
- zbycia środków trwałych		-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		**-**	**8**
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		55	- 8
a) zwiększenie (z tytułu)		55	-
podniesienie kapitału zakładowego		-	-
emisja akcji powyżej wartości nominalnej (podwyższenie kapitału niezarejestrowanego na dzień bilansowy)		-	-
program motywacyjny		55	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	8
podniesienie kapitału zakładowego		-	8
emisja akcji powyżej wartości nominalnej (podwyższenie kapitału niezarejestrowanego na dzień bilansowy)		-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		55	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		**- 10 168**	**- 5 832**
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
b) korekty błędów		-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		10 168	5 832

a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 168	5 832
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	10 168	5 832
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 10 168	- 5 832
6. Wynik netto	**- 4 033**	**- 4 336**
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	4 033	4 336
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**13 198**	**2 732**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**13 198**	**2 732**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto		**- 4 033**	**- 4 336**
II. Korekty razem		**2 307**	**537**
1. Amortyzacja		234	204
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		17	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-	-
5. Zmiana stanu rezerw		34	157
6. Zmiana stanu zapasów		6	- 39
7. Zmiana stanu należności		- 677	251
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		3	- 280
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		2 636	244
10. Inne korekty		55	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		**- 1 725**	**- 3 799**
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy		-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		**5 066**	**847**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 066	847
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		**- 5 066**	**- 847**
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy		**14 944**	**2 006**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		14 444	2 006
2. Kredyty i pożyczki		500	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe		-	-
II. Wydatki		**517**	-

1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	500	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	17	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**14 427**	**2 006**
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	**7 637**	**- 2 640**
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	**7 637**	**- 2 640**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	**1 775**	**4 415**
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	**9 412**	**1 775**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	18	14

Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych zostały przedstawione w części zatytułowanej Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych, które znajdują się w dalszej części niniejszego Sprawozdania Finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 1. Wartości niematerialne i prawne

W innych wartościach niematerialnych i prawnych zostały ujęte prace rozwojowe w toku wytwarzania związane z projektem „Innowacyjna technologia syntezy kropek kwantowych PureBlue.dot o ograniczonej toksyczności przeznaczonych do wysokiej jakości źródeł światła niebieskiego" na koniec 2023 roku wartość nakładów to 4 944 tys. zł a na koniec 2022 roku 470 tys. zł. Celem tych prac jest wdrożenie do produkcji (początkowo pilotażowej, a docelowo pełnoskalowej) niebieskich kropek kwantowych przeznaczonych (w pierwszej kolejności) dla branży związanej z produkcją wyświetlaczy. W ramach prowadzonych prac rozwojowych Spółka opracowuje m.in. pilotażową linie syntezy, która umożliwi odtworzenie technologii w warunkach zbliżonych do produkcyjnych, a docelowo uruchomienie produkcji na potrzeby testów produkcyjnych i produkcji pilotażowej u klientów. Jednostka planuje zakończenie prac rozwojowych związanych z tym projektem na początku 2025 r.
W grudniu 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzje, iż aktualne zaawansowanie prac nad innowacyjną technologią syntezy kropek kwantowych PureBlue.dot o ograniczonej toksyczności przeznaczonych do wysokiej jakości źródeł światła niebieskiego spełnia kryteria klasyfikacji, jako prace rozwojowe w toku wytwarzania.

W momencie zakończenia projektu Zarząd Spółki zweryfikuje, czy możliwe jest zaklasyfikowanie projektu do kosztów zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Jednostkę na własne potrzeby zgodnie z art. 33 Ustawy o rachunkowości. Do tego czasu Spółka niezakończone prace rozwojowe prezentuje w pozycji *Inne wartości niematerialne i prawne*, mając na uwadze niematerialnych charakter poniesionych kosztów.

Osiągane obecnie przez Spółkę wyniki finansowe związane są ściśle z bieżącym etapem rozwoju prowadzonej działalności. Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości posiadanych wartości niematerialnych i prawnych Spółka analizuje występowanie przesłanek pochodzących zarówno z zewnętrznych jak i wewnętrznych źródeł informacji. Wartości niematerialne i prawne posiadane przez Spółkę to w głównej nakłady na prace rozwojowe. Ponoszenie strat i ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wpisane jest w bieżący etap prowadzonej działalności przez Spółkę. Prowadzone prace badawczo-rozwojowe mają wygenerować dodanie wyniki oraz przepływy w przyszłych okresach sprawozdawczych. Analizując przesłanki utraty wartości składników aktywów Spółka uwzględnia również etap prowadzonych prac badawczo-rozwojowych oraz weryfikuje zdolność do ich pozytywnego zakończenia.

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości niematerialnych i prawnych.

NOTA 1. 1. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	prace rozwojowe		
a)	Wartość brutto na 01.01.2023	-	-	**105**	**470**	-	**575**
b)	zwiększenia (z tytułu)	-	-	**7**	**4 474**	-	**4 482**
	- nakładów na prace rozwojowe	-	-	-	4 474	-	4 474
	- zakup	-	-	7	-	-	7
c)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
	- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
d)	Wartość brutto na 31.12.2023	-	-	**112**	**4 944**	-	**5 056**
e)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2023	-	-	**83**	-	-	**83**
f)	Amortyzacja za okres	-	-	**9**	-	-	**9**
g)	Zmniejszenia amortyzacji z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-
h)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2023	-	-	**92**	-	-	**92**
i)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2023	-	-	-	-	-	-
	– zwiększenia	-	-	-	-	-	-
	– zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
j)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2023	-	-	-	-	-	-
k)	Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2023	-	-	**20**	**4 944**	-	**4 964**

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	prace rozwojowe		
a)	Wartość brutto na 01.01.2022	-	-	**85**	-	-	**85**
b)	zwiększenia (z tytułu)	-	-	**20**	**470**	-	**490**
	- nakładów na prace rozwojowe	-	-	-	470	-	470
	- zakup	-	-	20	-	-	20
c)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
	- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
d)	Wartość brutto na 31.12.2022	-	-	**105**	**470**	-	**575**
e)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2022	-	-	**75**	-	-	**75**
f)	Amortyzacja za okres	-	-	**8**	-	-	**8**
g)	Zmniejszenia amortyzacji z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-
h)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2022	-	-	**83**	-	-	**83**
i)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2022	-	-	-	-	-	-
	– zwiększenia	-	-	-	-	-	-
	– zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
j)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2022	-	-	-	-	-	-
k)	Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2022	-	-	**22**	**470**	-	**491**

NOTA 1. 2. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie posiadała kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz nie posiadała wartości firmy.

NOTA 2. Rzeczowe aktywa trwałe

W innych środkach trwałych Spółka wykazuje głównie:

- pompy próżniowe
- pompy ciśnieniowe wraz z wyposażeniem,
- spektrofluorymetr,
- zestawy pomiarowe.

Środki te wykorzystywane są w podstawowej działalności Spółki. Osiągane obecnie przez Spółkę wyniki finansowe związane są ściśle z bieżącym etapem rozwoju prowadzonej działalności. Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości posiadanych środków trwałych Spółka analizuje występowanie przesłanek pochodzących zarówno z zewnętrznych jak i wewnętrznych źródeł informacji. Środki trwałe posiadane przez Spółkę to w głównej mierze specjalistyczny sprzęt wykorzystywany w prowadzonych pracach badawczo-rozwojowych. Ponoszenie strat i ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wpisane jest w bieżący etap prowadzonej działalności przez Spółkę. Prowadzone prace badawczo-rozwojowe mają wygenerować dodanie wyniki oraz przepływy w przyszłych okresach sprawozdawczych. Analizując przesłanki utraty wartości składników aktywów Spółka uwzględnia również etap prowadzonych prac badawczo-rozwojowych oraz weryfikuje zdolność do ich pozytywnego zakończenia.

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA 2. 1. Zmiany wartości środków trwałych (wg grup rodzajowych)

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
a)	Wartość brutto na 01.01.2023	-	**22**	**74**	-	**1 364**	**19**	**1 479**
b)	zwiększenia (z tytułu)	-	**2**	**26**	-	**576**	-	**603**
	- zakup środka trwałego	-	2	26	-	557	-	584
	- przyjęcie środka trwałego w budowie	-	-	-	-	19	-	19
c)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	**19**	**19**
	- przyjęcie środka trwałego w budowie	-	-	-	-	-	19	19
d)	Wartość brutto na 31.12.2023	-	**24**	**99**	-	**1 940**	-	**2 063**
e)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2023	-	**2**	**58**	-	**815**	-	**875**
f)	Amortyzacja za okres	-	**2**	**9**	-	**215**	-	**226**
g)	Zmniejszenia amortyzacji z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
h)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2023	-	**4**	**66**	-	**1 030**	-	**1 101**
i)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2023	-	-	-	-	-	-	-
	– zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
	– zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
j)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2023	-	-	-	-	-	-	-
k)	Wartość netto środków trwałych na 31.12.2023	-	**20**	**33**	-	**909**	-	**962**

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
a)	Wartość brutto na 01.01.2022	-	**15**	**74**	-	**1 021**	**13**	**1 122**
b)	zwiększenia (z tytułu)	-	**7**	-	-	**343**	-	**350**
	- zakup środka trwałego	-	7	-	-	343	7	357
c)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
d)	Wartość brutto na 31.12.2022	-	**22**	**74**	-	**1 364**	**19**	**1 479**
e)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2022	-	-	**56**	-	**624**	-	**680**
f)	Amortyzacja za okres	-	**2**	**2**	-	**191**	-	**196**
g)	Zmniejszenia amortyzacji z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
h)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2022	-	**2**	**58**	-	**815**	-	**875**
i)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2022	-	-	-	-	-	-	-
	– zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
	– zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
j)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2022	-	-	-	-	-	-	-
k)	Wartość netto środków trwałych na 31.12.2022	-	**20**	**16**	-	**549**	**19**	**604**

NOTA 2. 2. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie posiadała gruntów użytkowanych wieczyście.

NOTA 2. 3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka posiadała środki trwałe użytkowane w ramach umów najmu.
Najem dotyczył powierzchni biurowej i laboratoryjnej od Wrocławskiego Parku Technologicznego S.A. na terenie, którego prowadzona jest działalność. Umowy z Wrocławskim Parkiem Technologicznym S.A. zostały zawarte na czas nieokreślony. Jako zabezpieczenie umów zostały wniesione kaucje. Spółka nie ma możliwości wykupu przedmiotu najmu. Miesięczna opłata za najem oscylowała w graniach około 65tys. złotych miesięcznie.

Ponadto spółka najmuje cześć sprzętu laboratoryjnego (między innymi pompa próżniowa, wirówka preparatywna z chłodzeniem, komora chłodnicza i cieplna, szafa do przechowywania substancji chemicznych) od Wrocławskiego Parku Technologicznego S.A.. Umowy z Wrocławskim Parkiem Technologicznym S.A. zostały zawarte na czas określony (w zależności od zapotrzebowania Spółki na sprzęt laboratoryjny). Spółka nie ma możliwości wykupu przedmiotu najmu. Miesięczna opłata za najem powyższych środków trwałych oscylowała w graniach 6 tys. złotych miesięcznie.

NOTA 3. Należności długoterminowe

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka posiadała należności długoterminowe z tytułu kaucji. Kaucje wynikają z umów najmu zawartych z Wrocławskim Parkiem Technologicznym na czas nieokreślony. Zarząd Spółki nie planuje wypowiedzenia tych umów przez co najmniej najbliższe 12 miesięcy, dlatego kaucje prezentowane są w długoterminowych należnościach.

NOTA 3. 1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących należności długoterminowych w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym.

NOTA 4. Inwestycje długoterminowe

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie posiadała inwestycji długoterminowych.

NOTA 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

NOTA 5. 1. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
1.	**Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:**	**14**	**-**
a)	**odniesionych na wynik finansowy**	**14**	**-**
	- wyceny rozrachunków w walutach obcych	-	-
	- pozostałe rezerwy	-	-
	- rezerwa urlopowa i emerytalna	14	-
b)	**odniesionych na kapitał własny**	-	-
c)	**odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy**	-	-
2.	**Zwiększenia**	**6**	**14**
a)	**odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)**	**6**	**14**
	- wyceny rozrachunków w walutach obcych	3	-
	- pozostałe rezerwy	1	-
	- rezerwa urlopowa i emerytalna	2	14
b)	**odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)**	-	-
c)	**odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)**	-	-
d)	**odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)**	-	-
e)	**odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)**	-	-

3.	Zmniejszenia	-	-
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
e)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	**20**	**14**
a)	odniesionych na wynik finansowy	**20**	**14**
	- wyceny rozrachunków w walutach obcych	3	-
	- pozostałe rezerwy	1	-
	- rezerwa urlopowa i emerytalna	16	14
b)	odniesionych na kapitał własny	-	-
c)	odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka ponosiła straty podatkowe. W związku z obecnym etapem rozwoju Spółki, brakiem osiągania przychodów ze sprzedaży oraz brakiem uzyskiwaniem dochodu decyzją Zarządu Jednostki, mając na uwadze zasadę ostrożności, odstąpiono od tworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od poniesionych strat podatkowych.

NOTA 5. 2. Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
a)	**czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:**	**3**	**5**
	- stanowiące różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	-	-
	- licencje i inne	3	5
b)	**pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym**	**-**	**-**
	Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	**3**	**5**

NOTA 6. Zapasy

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości zapasów w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym.

NOTA 7. Należności krótkoterminowe

W należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka wykazywała głównie należność z tytułu podatku VAT do zwrotu.

NOTA 7. 1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym.

NOTA 8. Należności długoterminowe i krótkoterminowe przeterminowane

W okresie objętym Sprawozdanie Finansowym Spółka nie posiadała należności krótkoterminowych przeterminowanych.

NOTA 9. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Wzrost stanu środków pieniężnych w kasie i na rachunkach, w 2023 roku wynika z otrzymanych środków w ramach przeprowadzanych emisji akcji, które szczegółowo zostały opisane w nocie 13 niniejszego dokumentu.
W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie posiadała innych inwestycji krótkoterminowych poza środkami pieniężnymi.

NOTA 10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
a)	**czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:**	**63**	**17**
	– stanowiące różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	-	-
	– licencje, oprogramowania	3	9
	– polisy ubezpieczeniowe	23	8
	– koszty targów	29	-
	– pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	8	8
b)	**pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym**	**-**	**-**
	Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	**63**	**17**

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w skład rozliczeń międzyokresowych czynnych wchodziły głównie ubezpieczenia składników majątku rozliczane liniowo do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych.

NOTA 11. Akcje (udziały) własne

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie posiadała akcji własnych.

NOTA 12. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie zidentyfikowała konieczności tworzenia odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

NOTA 13. Kapitał zakładowy (struktura)

Po przekształceniu w Spółkę Akcyjną, w dniu 7 czerwca 2022 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 5429/2022 Spółka podjęła uchwałę, iż kapitał zakładowy spółki przekształconej wynosić będzie 140 400,00 zł i dzielić się będzie na 1 404 000 zwykłych akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 140 400,00 zł z przeznaczeniem dla wspólników spółki przekształcanej. Wspólnicy spółki przekształcanej w zamian za każdy jeden udział Spółki przekształcanej o wartości nominalnej 50,00 zł, otrzymali pięćset akcji spółki przekształconej o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO stan na 31.12.2022 r.

Seria / emisja	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	1 404 000	140 400,00	14-07-2022	14-07-2022

Liczba akcji, razem	1 404 000 szt.
Kapitał zakładowy, razem	140 400,00 zł
Wartość nominalna jednej akcji	0,10 zł

Wszystkie powyższe wyemitowane akcje przez Spółkę są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej dziesięć groszy. Akcje nie posiadają uprzywilejowań oraz ograniczenia praw do akcji. Struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariat na 31.12.2022 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym na 31.12.2022
1.	Artur Podhorecki	286 000	28 600,00	20,37%
2.	Mateusz Bański	286 000	28 600,00	20,37%
3.	Kvarko ASI Sp. z o.o.	200 000	20 000,00	14,25%
4.	Pozostali	632 000	63 200,00	45,01%
	Razem	**1 404 000**	**140 400,00**	**100,00%**

W dniu 14 kwietnia 2023 roku na podstawie Uchwały nr 03/04/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia QNA TECHNOLOGY spółka akcyjna podwyższyło kapitał zakładowy Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii B w liczbie 220 000 o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej wynoszącej 39 zł każda, zostały wyemitowane jako akcje zwykłe na okaziciela. Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 21 czerwca 2023 roku. Oferta Akcji Serii B została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 r. (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 505 ze zm.) w ramach oferty publicznej, tj. w drodze złożenia oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów. W wyniku przeprowadzenia emisji Spółka pozyskała blisko 8,6 mln zł nowych środków.

W dniu 1 czerwca 2023 roku na podstawie Uchwały nr 1/06/2023 Zarządu Spółki podwyższył kapitał zakładowy Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała emisyjna została podjęta przez Zarząd na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 14 kwietnia 2023 roku na podstawie art. 444-445 KSH i szczegółowo określonego w § 6A Statutu. Akcje serii C w liczbie 180 000 o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej wynoszącej 39 zł każda, zostały wyemitowane jako akcje zwykłe na okaziciela. Akcje serii C zostały zarejestrowane w KRS w dniu 13 lipca 2023 roku. Kapitał docelowy ustanowiono w Spółce uchwałą nr 04/04/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia QNA TECHNOLOGY spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 14 kwietnia 2023 roku w sprawie zmiany statutu Spółki przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcjonariuszy dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej oraz w sprawie innych zmian statutu Spółki.
Oferta Akcji Serii C została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 r. (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 505 ze zm.) w ramach oferty publicznej, tj. w drodze złożenia oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów. W wyniku przeprowadzenia emisji Spółka pozyskała ponad 7 mln zł nowych środków.
Dnia 14 grudnia 2023 roku na rynku NewConnect zadebiutowały akcje Spółki serii A, B, C.

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO stan na 31.12.2023 r.

Seria / emisja	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	1 404 000	140 400,00	14-07-2022	14-07-2022
B	220 000	22 000,00	21-06-2023	21-06-2023
C	180 000	18 000,00	13-07-2023	13-07-2023
Liczba akcji, razem		1 804 000 szt.		
Kapitał zakładowy, razem		180 400,00 zł		
Wartość nominalna jednej akcji		0,10 zł		

Wszystkie powyższe serie akcji zostały opłacone gotówką. Wyemitowane akcje przez Spółkę są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej dziesięć groszy. Akcje nie posiadają uprzywilejowań oraz ograniczenia praw do akcji. Struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariat na 31.12.2023 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym na 31.12.2023
1.	Artur Podhorecki	286 000	28 600,00	15,85%
2.	Mateusz Bański	286 000	28 600,00	15,85%
3.	Kvarko ASI Sp. z o.o.	200 000	20 000,00	11,09%
4.	Mikołaj Sikorski	106 500	10 650,00	5,90%
5.	Grzegorz Sikorski	107 000	10 700,00	5,93%
6.	Szejk Capital ASI S.A.	96 500	9 650,00	5,35%
7.	Pozostali	722 000	72 200,00	40,02%
	Razem	**1 804 000**	**180 400,00**	**100,00%**

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień podpisania Sprawozdania Finansowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariat na dzień podpisania Sprawozdania Finansowego

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym na dzień podpisania
1.	Artur Podhorecki	286 000	28 600,00	15,85%
2.	Mateusz Bański	286000	28 600,00	15,85%
3.	Kvarko ASI Sp. z o.o.	200 000	20 000,00	11,09%
4.	Mikołaj Sikorski	107 050	10 705,00	5,93%
5.	Grzegorz Sikorski	107 000	10 700,00	5,93%
6.	Szejk Capital ASI S.A.	96 500	9 650,00	5,35%
7.	Pozostali	721 450	72 145,00	39,99%
	Razem	**1 804 000**	**180 400,00**	**100,00%**

NOTA 14. Kapitał zapasowy

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	**27 164**	**12 760**
b)	utworzony ustawowo	-	-
c)	utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	-	-
d)	z dopłat akcjonariuszy/wspólników	-	-
e)	inny (wg rodzaju)	-	-
	Kapitał zapasowy, razem	**27 164**	**12 760**

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka wykazywała kapitał zapasowy, który powstał poprzez sprzedaż akcji powyżej ich wartości nominalnej. Spółka w roku 2023 dokonała emisji w trybie subskrypcji prywatnej. W ramach opisanej powyżej subskrypcji Spółka otrzymała od akcjonariuszy 15 600 tys. zł z czego nadwyżka ponad cenę emisyjną (agio) to 15 560 tys. zł. Nadwyżka emisyjna została dodatkowo pomniejszona o koszt emisji akcji w wysokości 1 156 tys. zł.

NOTA 15. Kapitał z aktualizacji wyceny

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce nie występował kapitał z aktualizacji wyceny.

NOTA 16. Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
a)	utworzony zgodnie ze statutem/umową	-	-
b)	na akcje (udziały) własne	-	-
c)	niezarejestrowane podwyższenie kapitału na dzień bilansowy	-	-
c)	program motywacyjny	**55**	-
	Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	**55**	-

Program motywacyjny

W dniu 4 października 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie QNA Technology S.A. podjęło uchwałę nr 04/10/2023 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki („Uchwała nr 04/10/2023"). Na mocy Uchwały nr 04/10/2023 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło warunkowo podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 21 648,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 216 480 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda („Akcje Serii D"). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania prawa do objęcia Akcji Serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane przez Spółkę na podstawie uchwały nr 05/10/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 października 2023 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy („Warranty"). Prawo do objęcia Akcji Serii D będzie przysługiwać wyłącznie posiadaczom Warrantów, objętych programem motywacyjnym, który został utworzony przez Spółkę w drodze uchwały nr 03/10/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 października 2023 roku w sprawie utworzenia w Spółce programu motywacyjnego. Prawo do objęcia

Akcji Serii D będzie mogło być wykonane przez posiadaczy Warrantów na warunkach określonych w uchwałach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia QNA Technology S.A. z dnia 4 października 2023 roku oraz przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki regulaminie Programu Motywacyjnego. Regulamin Programu Motywacyjnego został przyjęty przez Radę Nadzorczą Emitenta w dniu 15 listopada 2023 r.
Programem zostali objęci wszyscy obecni pracownicy Spółki. Ma on spełniać następujące funkcje:

- motywacyjną (pracownicy różnych szczebli będą zainteresowani wzrostem wartości rynkowej Spółki, gdyż będzie to mieć bezpośrednie przełożenie na ich korzyści ekonomiczne),
- stabilizującą zespół i ograniczające ryzyko utraty najbardziej uzdolnionych pracowników,
- ułatwiającą pozyskiwanie nowych utalentowanych pracowników/współpracowników zwłaszcza z obszaru biznes developmentu i technologii (często konkurencją w tym zakresie dla Spółki są duże, globalne koncerny, które są w stanie zaoferować lepsze warunki finansowe, ale nie oferują uczestnictwa w ESOP).

Warunki objęcia warrantów subskrypcyjnych zostały podzielone na dwie kategorie:

- biznesowe lub technologiczne (osiągnięcie określonych celów);
- lojalnościowe (ciągłość zatrudnienia w okresie trwania programu, to jest w latach 2024 – 2026).

Akcje obejmowane w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych objęte będą indywidualnymi ograniczeniami ich zbywalności (umowy typu lock – up) na okres od 36 do 38 miesięcy od dnia rejestracji objętych akcji serii D.

Liczba akcji Spółki, które zostaną zaoferowane danemu uprawnionemu w ramach programu motywacyjnego uzależniona została od decyzji Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki. W 2023 roku oraz do dnia sporządzenia Sprawozdania Finansowego zostały sporządzone listy osób uprawionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych:

- uchwałą Zarządu nr 02/12/2023 oraz nr 03/12/2023 z 29 grudnia 2023 roku przyznano łącznie 34 500 warrantów subskrypcyjnych
- uchwałą Zarządu nr 02/01/2024 z dnia 26 stycznia 2024 roku 8 394 warrantów subskrypcyjnych,
- uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/02/2024 oraz nr 02/02/2024 16 lutego 2024 roku 36 000 warrantów subskrypcyjnych.

Jako data rozpoznania kosztów w zakresie przyznań mające miejsce w 2023 roku przyjęty został wcześniejszy moment z poniższych zdarzeń:

- akceptacji warunków wynikających z regulaminu Programu Motywacyjnego przez osoby uprawnione do przyznania warrantów subskrypcyjnych w ramach puli lojalnościowej, to jest 12 grudnia 2023 roku,
- podjęcia uchwał Zarządu oraz Rady Nadzorczej osób uprawionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych.

W ramach przyznań mających miejsce w 2024 roku (uchwałą Zarządu nr 02/01/2024 z dnia 26 stycznia 2024 roku oraz uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/02/2024 16 lutego 2024 roku) wycena odnosząca się do przyznanych warrantów ujęta zostanie liniowo od 1Q 2024.

Wartość godziwa akcji ujmowana jest w kosztach działalności operacyjnej w korespondencji ze zwiększeniem pozostałych kapitałów rezerwowych. Zgodnie z wymogami MSSF 2 'Płatności w formie akcji' Spółka oszacowała koszt programu motywacyjnego. Standard wymaga, aby Spółka ujmowała koszty wynagrodzeń i wzrost kapitału z tytułu tego typu transakcji w okresie nabywania uprawnień.

Koszt programu (wartość godziwa wydanych akcji) został oszacowany na poziomie 3 669 tys. zł przez zewnętrznego niezależnego aktuariusza i będzie on rozliczany liniowo w okresie od 4Q2023 do 4Q2026. Spółka rozpoznała w rachunku zysków i strat za 2023 rok koszt programu motywacyjnego w wysokości 54 622,85 złotych. Ze względu na fakt, iż akcje Spółki notowane są od 14 grudnia 2023 roku za wartość godziwą wydanych akcji, w ramach puli lojalnościowej, przyjęto cenę emisyjną akcji serii B i C (39,00 zł) pomniejszoną o cenę nominalną tych akcji (0,10 zł). Emisja akcji serii B i C miała miejsce odpowiednio dnia 14 kwietnia 2023 oraz 1 czerwca 2023 roku, natomiast pierwszy przydział warrantów subskrypcyjnych uprawnionym w ramach programu motywacyjnego miał miejsce 12 grudnia 2023 roku. Wartość godziwą jednego warrantu dotyczącego kolejnych przyznań wyznaczono na bazie aktualnych notowań Spółki.

Ujęcie kosztów programu motywacyjnego pozostaje bez wpływu na sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej zdolność do obsługi zobowiązań. Koszty programu są kosztem niepieniężnym, stanowiącym odzwierciedlenie wartości wydanych akcji (po pomniejszeniu o ich cenę nabycia uiszczoną przez uczestników programu).

Zgodnie z dokonaną wyceną, wartość programu motywacyjnego kształtuje się następująco w poszczególnych kwartałach za lata 2024-2026:

Kwartał	Koszt narastająco od początku obowiązywania programu motywacyjnego	Koszt okresu
2024 Q1	507	453

2024 Q2	1 034	527
2024 Q3	1 413	379
2024 Q4	1 791	379
2025 Q1	2 023	231
2025 Q2	2 257	234
2025 Q3	2 493	237
2025 Q4	2 730	237
2026 Q1	2 961	231
2026 Q2	3 195	234
2026 Q3	3 432	237
2026 Q4	3 669	237

Powyższe wartości mogą ulec zmianie w kolejnych okresach w przypadku przyznania uprawnień nowym pracownikom lub zakończenia współpracy z dotychczasowymi pracownikami co wiązać się będzie z utratą przez nich przyznanych praw.

Spółka stosuje zasady (politykę) rachunkowości zgodnie z Ustawą o rachunkowości. W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawą o rachunkowości, Spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, dlatego Spółka mając na uwadze art. 10 ust. 3 Ustawy o rachunkowości zastosowała MSSF 2 'Płatności w formie akcji' w zakresie rozpoznania programu motywacyjnego.

NOTA 17. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce nie występowały odpisy z zysku netto.

NOTA 18. REZERWY

NOTA 18. 1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
1.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:	-	-
a)	odniesionej na wynik finansowy	-	-
b)	odniesionej na kapitał własny	-	-
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2.	Zwiększenia	-	-
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	-	-
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
c)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
3.	Zmniejszenia	-	-
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
c)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	-	-
a)	odniesionej na wynik finansowy	-	-
b)	odniesionej na kapitał własny	-	-
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

NOTA 18. 2. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022

a)	stan na początek okresu	-	-
b)	zwiększenia (z tytułu)	**29**	**-**
	- zawiązanie rezerwy	29	-
c)	wykorzystanie (z tytułu)	**-**	**-**
d)	rozwiązanie (z tytułu)	**-**	**-**
e)	stan na koniec okresu	**29**	**-**

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce występowały długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne. Według szacunków Zarządu Spółki w 2022 roku wartość rezerwy emerytalnej oscylowała na poziomie bliskim zero złotych. W 2023 wartość oszacowanej rezerwy wyniosła 29 tys. złotych wzrost wartości wynika miedzy innymi ze wzrostu zatrudnienia, średniego kosztu wynagrodzeń.

NOTA 18. 3. Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
a)	stan na początek okresu	**157**	**-**
b)	zwiększenia (z tytułu)	**-**	**157**
	- zawiązanie rezerwy urlopowej	-	157
c)	wykorzystanie (z tytułu)	**-**	**-**
d)	rozwiązanie (z tytułu)	**5**	**-**
	- rozwiązanie rezerwy urlopowej	5	-
e)	stan na koniec okresu	**152**	**157**

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce występowała rezerwa urlopowa, której zmiany zostały zaprezentowane w powyższej tabeli.

NOTA 18. 4. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce nie występowały pozostałe rezerwy długoterminowe.

NOTA 18. 5. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
a)	stan na początek okresu	-	-
b)	zwiększenia (z tytułu)	**10**	**-**
	- zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	10	-
c)	wykorzystanie (z tytułu)	-	-
d)	rozwiązanie (z tytułu)	-	-
e)	stan na koniec okresu	**10**	**-**

NOTA 19. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce nie występowały zobowiązania długoterminowe.

NOTA 20. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

NOTA 20. 1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce występowały zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek.

W 2023 roku, 14 kwietnia Spółka zawarła niezabezpieczoną umowę pożyczki na kwotę 500 tys. zł z osobą fizyczną będą istotnym akcjonariuszem Spółki z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Ostateczny termin spłaty pożyczki został określony na dzień 31.10.2023 roku. Oprocentowanie ustalono w wysokości WIRON 3M + 3,2% (z dnia poprzedzającego pierwszy dzień odsetkowy), za okres od dnia wpłaty pożyczki do dnia zwrotu pożyczki. Odsetki naliczano kwartalnie. Pożyczka wraz z odsetkami została spłacona zgodnie z warunkami umownymi.

W 2022 roku Spółka nie otrzymała oraz nie spłacała zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów.

Poza pożyczkami wskazanymi powyżej Spółka w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym nie posiadała innych pożyczek.

NOTA 21. Rozliczenia międzyokresowe

NOTA 21. 1. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce nie występowała ujemna wartość firmy.

NOTA 21. 2. Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
a)	bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	**-**	**-**
	– długoterminowe (wg tytułów)	-	-
	– krótkoterminowe (wg tytułów)	-	-
b)	rozliczenia międzyokresowe przychodów	**2 953**	**267**
	– długoterminowe (wg tytułów)	2 953	266
	dotacje NCBiR do prac rozwojowych PureBlue.dot	2 953	266
	– krótkoterminowe (wg tytułów)	-	1
	inne	-	1
	Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	**2 953**	**267**

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce występowały głównie długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanego wsparcia i dotacji.

I. Dotacja od Narodowe Centrum Badań i Rozwoju dotycząca o dofinansowanie projektu „Innowacyjna technologia syntezy kropek kwantowych PureBlue.dot o ograniczonej toksyczności przeznaczonych do wysokiej jakości źródeł światła niebieskiego”

Spółka otrzymała dotacje udzielone przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju na rzecz realizacji Projektu: „Innowacyjna technologia syntezy kropek kwantowych PureBlue.dot o ograniczonej toksyczności przeznaczonych do wysokiej jakości źródeł światła niebieskiego” w ramach poddziałania 1.1.1. Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Umowa o dofinansowanie numer POIR.01.01.01-00-1698/20-04 została zawarta w dniu 13.10.2021 roku.
Projekt był realizowany w okresie od 01.04.2021 roku do 31.03.2024 roku. Aktualnie trwa proces oceny Raportu końcowego oraz Wniosku o płatność końcową. Zgodnie z zapisami umowy o dofinansowanie wartość projektu ogółem wynosi: 9 257 322,28 zł, wartość dofinansowania ogółem 6 124 325,34 zł. Wg stanu na dzień 31.03.2024 r. wartość wydatków bezpośrednich na prace rozwojowe wyniosła: 3 954 040,69 zł, w tym wartość dofinansowania: 2 372 424,41 zł. Wartość wydatków bezpośrednich poniesionych na badania przemysłowe wyniosła: 1 698 630,07 zł, w tym dofinansowanie: 1 358 904,06 zł. Wartość wydatków poniesionych ogółem: 7 227 988,28 zł, w tym wartość dofinansowania ogółem: 4 815 922,51 zł.

II. Dotacja od Narodowe Centrum Badań i Rozwoju dotycząca o dofinansowanie projektu „Fluorescencyjny tusz bazujący na półprzewodnikowych kropkach kwantowych przeznaczony do drukowania wysokorozdzielczego”

Spółka otrzymała dotację udzielone przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju na rzecz realizacji Projektu: „Fluorescencyjny tusz bazujący na półprzewodnikowych kropkach kwantowych przeznaczony do drukowania wysokorozdzielczego” w ramach działania 1.1. Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Umowa o dofinansowanie numer POIR.01.01.01-00-0210/19-02 została zawarta w dniu 16.10.2019 roku.
Projekt był realizowany pod względem merytorycznym w okresie od 01.03.2020 roku do 30.09.2021 roku. Zgodnie z zapisami umowy o dofinansowanie wartość projektu ogółem: 4 137 892,60 zł, w tym wartość dofinansowania ogółem: 2 482 735,57 zł. Wysokość wydatków poniesionych ogółem wyniosła: 1 300 998,71 zł, w tym otrzymane dofinansowanie: 780 599,05 zł. Projekt został uznany za zrealizowany pod względem merytorycznym i finansowym przez NCBR.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

NOTA 22. Należności i zobowiązania warunkowe oraz zabezpieczone na majątku jednostki

NOTA 22. 1. Należności warunkowe

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce nie występowały należności warunkowe.

NOTA 22. 2. Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce nie występowały zobowiązania warunkowe, udzielone przez Jednostkę gwarancji i poręczeń. Natomiast Spółka wystawiła weksle, w celu zabezpieczenia realizacji umów o dofinansowanie projektów. Weksle do umów dotacyjnych wystawione zostały w związku z wymaganiami regulaminów projektów współfinansowanych ze środków publicznych. Zabezpieczenie ustanowiono do końca okresu trwałości realizowanych projektów. Łączna suma wekslowa w związku z wystawionymi wekslami in blanco stanowi wartość otrzymanych dotacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Finansowego Spółka wystawiła weksle dotyczące:

- umowy o dofinansowanie projektu POIR.01.01.01-00-1698/20-04 – Spółka złożyła weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań na okres realizacji projektu. Do czasu zakończenia okresu trwałości projektu weksel będzie zdeponowany w NCBR. Okres trwałości projektu wynosi 3 lata od daty jego zakończenia. Aktualnie trwa proces weryfikacji wniosku o płatność końcową oraz raportu końcowego,
- umowy o dofinansowanie projektu POIR.01.01.01-00-0210/19-02 – Spółka złożyła weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie wymagane zapisami Umowy o dofinansowanie, wykonania zobowiązań w okres realizacji projektu. Projekt został uznany za zakończony z dniem 30.12.2021 r. Obecnie trwa okres trwałości projektu, który wynosi 3 lata. Spółka zawnioskuje do NCBR o wdanie weksla wraz z deklaracją wekslową po zakończeniu okresu trwałości projektu tj. po 30.12.2024 r. celem jego zniszczenia.

W ocenie Zarządu Spółki do dnia zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego do publikacji nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych weksli.

NOTA 22. 3. Łączna kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce nie występowały zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 23. Przychody ze sprzedaży produktów

NOTA 23. 1. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów i usług

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
1.	**Usługi B+R związane z syntezą kropek kwantowych**	**191**	**196**
	– od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
	– od jednostek zależnych	-	-
	– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-
	– od pozostałych jednostek	191	196
2.	**Usługi pozostałe**	**-**	**-**
	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	**191**	**196**
	– od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
	– od jednostek zależnych	-	-
	– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-
	– od pozostałych jednostek	191	196

NOTA 23. 2. Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów i usług

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
1.	**Kraj**	**20**	**-**
	– od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
	– od jednostek zależnych	-	-
	– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-
	– od pozostałych jednostek	20	-
2.	**Eksport**	**171**	**196**
	– od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
	– od jednostek zależnych	-	-
	– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-
	– od pozostałych jednostek	171	196
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**191**	**196**
	– od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
	– od jednostek zależnych	-	-
	– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-
	– od pozostałych jednostek	191	196

NOTA 24. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce nie występowały przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.

NOTA 25. Koszty według rodzaju oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

Spółka sporządza rachunek zysków i start w wariancie porównawczym. Koszty rodzajowe przedstawione zostały w rachunku zysków i strat sporządzonym przez Spółkę w wariancie porównawczym.
W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce występowały koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki. Koszty były związane z wytarzanymi przez Spółkę pracami rozwojowymi ujmowanymi w wartościach niematerialnych i prawnych, szczegółowy opis dotyczący prowadzonych prac rozwojowych został ujęty w nocie 1.

NOTA 26. Inne przychody operacyjne

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
a)	rozwiązanie rezerw (z tytułu)	-	-
b)	pozostałe, w tym:	23	1
	nota księgowa za nieterminową dostawę towaru	8	-
	inne pozostałe przychody operacyjne	15	1
	Inne przychody operacyjne, razem	**23**	**1**

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie uzyskiwała istotnych innych przychodów operacyjnych.

NOTA 27. Inne koszty operacyjne

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
a)	utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-
b)	pozostałe, w tym:	17	25
	spisanie prac rozwojowych dotyczących projektu Fluorescencyjny tusz	-	-
	darowizny	-	-
	pozostałe	17	25
	Inne koszty operacyjne, razem	**17**	**25**

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie uzyskiwała istotnych innych kosztów operacyjnych.

NOTA 28. Przychody finansowe

NOTA 28. 1. Przychody finansowe z tytułu odsetek

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce występowały przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat bankowych tylko w 2023 roku i wyniosły one 66 tys. złotych.

NOTA 28. 2. Inne przychody finansowe

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce nie występowały inne przychody finansowe.

NOTA 29. Koszty finansowe

NOTA 29. 1. Koszty finansowe z tytułu odsetek

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
a)	od kredytów i pożyczek	**17**	**-**
	– dla jednostek powiązanych, w tym:	**-**	**-**
	– dla jednostki zależnej	-	-
	– dla jednostki dominującej	-	-
	– dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	**-**	**-**
	– dla pozostałych jednostek, w tym:	**17**	**-**
	– dla wspólnika jednostki współzależnej	-	-
	– dla znaczącego inwestora	-	-
	– dla innych jednostek	17	-
b)	pozostałe odsetki	**-**	**-**
	– dla jednostek powiązanych, w tym:	**-**	**-**
	– dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	**-**	**-**
	dla pozostałych jednostek, w tym:	**-**	**-**
	– dla wspólnika jednostki współzależnej	-	-
	– dla znaczącego inwestora	-	-

	– dla innych jednostek	-	-
	Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	**17**	**-**

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce występowały odsetki od pożyczek. Pożyczki szczegółowo opisano w nocie numer 20.1.

NOTA 29. 2. Inne koszty finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
a)	ujemne różnice kursowe	**35**	**23**
	– zrealizowane	35	23
	– niezrealizowane	-	-
b)	utworzone rezerwy (z tytułu)	**-**	**-**
c)	pozostałe, w tym:	**-**	**-**
	Inne koszty finansowe, razem	**35**	**23**

NOTA 30. Podatek dochodowy

NOTA 30. 1. Podatek dochodowy bieżący

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce nie wystąpił podatek dochodowy bieżący.

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
1.	Zysk (strata) brutto	**- 4 033**	**- 4 336**
2.	Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	**186**	**2 184**
	- przychody zwolnione z opodatkowania	9	989
	- przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	11	10
	- przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	-	-
	- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	91	1 017
	- koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	75	168
	- koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	-	-
3.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	**- 3 887**	**- 4 149**
4.	Podatek dochodowy według stawki %	**-**	**-**
5.	Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	**-**	**-**
6.	Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	**-**	**-**
	– wykazany w rachunku zysków i strat	-	-
	– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
	– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

NOTA 30. 2. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
1.	Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	**- 6**	**- 14**
2.	Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	**-**	**-**
3.	Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	**-**	**-**

4.	Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-
5.	Inne składniki podatku dochodowego (wg tytułów)	-	-
	Podatek dochodowy odroczony, razem, w tym:	**- 6**	**- 14**
	– ujęty na kapitale własnym	-	-
	– ujęty w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
1.	Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej	-	-
2.	Podatek dochodowy powstały w wyniku operacji o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie	-	-

NOTA 31. Informacje o dochodach z tytułu ukrytych zysków w rozumieniu art. 28m ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 1406, 1492, 1565, 2122 i 2123) - w przypadku podatników opodatkowanych ryczałtem od dochodów spółek kapitałowych

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce nie wystąpiły dochody z tytułu ukrytych zysków w rozumieniu art. 28m ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

NOTA 32. Propozycje co do sposobu podziału zysku, pokrycia straty

Zarząd Spółki proponuje pokryć poniesioną stratę za 2023 rok z kapitału zapasowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka sporządzała rachunek przepływ pieniężnych metodą pośrednią.

Poniżej zaprezentowano wyjaśnienia ujętych w rachunku przepływów pieniężnych zmian stanu rezerw, zapasów, rozliczeń międzyokresowych, zobowiązań i należności wraz z wyjaśnieniem niegodności pomiędzy bilansowymi zimami stanu oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych. Ponadto w poniższej tabeli ujęto wyjaśnienie innych korekt ujętych w rachunku przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
Zmiana stanu rezerw	**34**	**157**
Bilansowa zmiana stanu rezerw	34	157
Zmiana stanu zapasów	**6**	**- 39**
Bilansowa zmiana stanu zapasów	6	- 39
Zmiana stanu należności	**- 677**	**251**
Zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	- 668	330
Zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	- 9	- 79
Zmiana stanu zobowiązań	**3**	**- 280**
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	3	- 280
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	**2 636**	**244**
Część krótkoterminowa	- 46	- 8
Część długoterminowa	2 682	251
Inne korekty	**55**	**-**
Wycena programu motywacyjnego	55	-

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacja o instrumentach finansowych

Spółka rozpoznaje instrumenty finansowe (aktywa finansowe i zobowiązania finansowe) zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. (Dz.U. 2017.277) w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Tym samym Spółka definiuje następująco instrumenty finansowe:

1. Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – aktywa i zobowiązania utrzymywane w celu generowania krótkoterminowego zysku, aktywa z zamiarem sprzedaży w krótkim czasie lub będące częścią portfela, z którego dokonano w przeszłości sprzedaży w celu osiągnięcia korzyści w krótkim czasie oraz instrumenty pochodne niebędące instrumentami zabezpieczającymi.
2. Pożyczki udzielone i należności własne – aktywa, które powstały w skutek wydania drugiej stronie środków pieniężnych, obligacje i inne instrumenty dłużne.
3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa o stale określonych płatnościach i ustalonych terminach płatności oraz aktywa z zamiarem utrzymywania do terminu wymagalności.
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – inne aktywa, które nie zostały zdefiniowane wyżej.

Do grupy aktywów i zobowiązań przeznaczonych do obrotu Spółka zakwalifikowała jako zobowiązanie finansowe zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek.
Grupa aktyw finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności obejmuje lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Spółka zakwalifikowała środki pieniężne obejmujące środki na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe poniżej 3 miesięcy.

Stan na 31 grudnia 2023 roku

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	**-**	**-**	**-**	**-**
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	**-**	**500**	**500**	**-**
- zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek	-	500	500	-
Pożyczki udzielone i należności własne	**-**	**-**	**-**	**-**
Aktywa finansowe otrzymywane do terminu wymagalności	**-**	**-**	**-**	**-**
- lokaty bankowe	-	-	-	-
- kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	**1 775**	**7 637**	**-**	**9 412**
- środki pieniężne	1 775	7 637	-	9 412

Stan na 31 grudnia 2022 roku

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	**-**	**-**	**-**	**-**
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	**-**	**-**	**-**	**-**
- zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	**-**	**-**	**-**	**-**
Aktywa finansowe otrzymywane do terminu wymagalności	**-**	**-**	**-**	**-**
- lokaty bankowe	-	-	-	-
- kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	**4 415**	**-**	**2 640**	**1 775**
- środki pieniężne	4 415	-	2 640	1 775

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowymi Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu pożyczek, które szczegółowo zostało opisane w nocie 20.1.

Poniżej ujęto zestawienie przychodów z tytułu odsetek przypadające na 2023 rok, z podziałem na kategorie aktywów, których odsetki te dotyczą.

Stan za okres 1 stycznia - 31 grudnia 2023 roku

Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
		do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek	66	-	-	-	66
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	66	-	-	-	66

W 2022 roku Spółka nie uzyskała przychodów z tytułu odsetek.

Poniżej ujęto zestawienie kosztów z tytułu odsetek przypadające na 2023 rok, z podziałem na kategorie pasywów, których odsetki te dotyczą. W 2022 roku spółka nie ponosiła kosztów z tytułu odsetek.

Stan za okres 1 stycznia - 31 grudnia 2023 roku

Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
		do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek	17	-	-	-	17
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	17	-	-	-	17

Spółka w każdym obszarze swojej działalności jest narażona na ryzyko. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji Spółki na ryzyko oraz zasad zarządzania nim pozwala na lepszą realizację zadań.

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian stóp procentowych,
- ryzyko związane z płynnością finansową,
- ryzyko kredytowe.

Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny, głównie w USD i EUR i może prowadzić do zwiększenia kosztów działalności w przypadku osłabienia złotego. Ponadto ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę sprzedaży w

walutach innych niż jej waluta wyceny, głównie w USD i EUR i może prowadzić do zmniejszenia wyniku w przypadku umocnienia złotego. W ocenie Zarządu Spółki z racji sakli zawieranych transakcji walutowych Spółka nie musi rozważać ze skorzystania z dostępnych na rynku bankowym instrumentów zarządzania ryzykiem walutowym. Zarząd Spółki na obecnym etapie rozwoju Jednostki ocenia ryzyko walutowe jako niskie.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Ryzyko zmian stóp procentowych odnosi się do negatywnego wpływu tych zmian na sytuację finansową Spółki i dotyczy udzielonych i zaciągniętych pożyczek, umów leasingu oraz środków pieniężnych. Spółka w niewielkim stopniu korzysta ze środków kredytowych, finansując swoją działalność w podstawowym zakresie kapitałem własnym oraz środkami pochodzącymi z dotacji, stąd ryzyko wynikające ze zmiany stóp procentowych wpływające na koszt pożyczek ma nieznaczny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z płynnością finansową

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie generowała istotnych przychodów ze sprzedaży, co wynika z wczesnego etapu jej rozwoju. Zgodnie z założeniami, uzyskanie przychodów ze sprzedaży możliwe będzie wraz z komercjalizacją opracowywanej technologii. Brak środków na rozwój działalności może doprowadzić do opóźnień w pracach rozwojowych, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.
Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania. Spółka korzysta z finansowania głównie w postaci środków pozyskanych w wyniku emisji akcji oraz dotacji.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z brakiem możliwości wywiązania się kontrahentów czy pożyczkobiorców ze swoich zobowiązań wobec Spółki. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. W prezentowanych okresach Spółka nie posiadała przeterminowanych należności. w związku z czym ryzyko kredytowe było identyfikowane na niskim poziomie.
Poniżej w tabelach przedstawiono koncentracje ryzyka kredytowego oraz maksymalną ekspozycje na ryzyko kredytowe w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym.

W ocenie Zarządu Jednostki nie występują inne przejawy ryzyka kredytowego oprócz przeterminowania należności.

Koncentracja ryzyka kredytowego

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Należności długoterminowe od pozostałych jednostek		
Kontrahent 1	128	119
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek		
Kontrahent 2	856	228
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		
Kontrahent 3	9 412	1 775
Razem	**10 396**	**2 122**

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

Wyszczególnienie	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Należności długoterminowe od pozostałych jednostek	128	119
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	905	236
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 412	1 775
Razem	**10 444**	**2 131**

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie dokonywała:

- kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w bilansie,
- przeszacowania instrumentów finansowych,
- odpisów aktualizujących instrumenty finansowe,
- przekwalifikowania instrumentów finansowych.

Wartość godziwa posiadanych przez Spółkę w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym instrumentów finansowych jest równa wartości księgowej.

2. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przyznają

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie posiadała papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji.

3. W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej: a) istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku, b) dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym - wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych lub odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym, c) tabela zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny obejmująca stan kapitału (funduszu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiły składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi, które są wyceniane według wartości godziwej.

4. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w: a) art. 62a ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896), b) art. 3b ust. 1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (Dz. U. z 2020 r. poz. 1643 i 1639)

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka posiadała środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT. W tabeli poniżej ujęto informacji dotyczące salda środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT.

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Saldo środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT	18	14

5. Liczba akcji obejmowanych przez akcjonariuszy w prostej spółce akcyjnej w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem jest prawo niezbywalne lub świadczenie pracy lub usług

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiło objęcie przez akcjonariuszy w prostej spółce akcyjnej w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem jest prawo niezbywalne lub świadczenie pracy lub usług.

6. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiła działalność zaniechana lub przewidziana do zaniechanej.

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiły istotne koszty wytworzenia środków trwałych w budowie.

8. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiły odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów.

9. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Poniższa tabela przedstawia poniesione nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

	01.01.2024 - 31.12.2024*	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022

Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne	1 500	4 482	490
- zakup	1 500	4 482	490
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe:	931	584	357
- zakup	931	584	357
	2 431	**5 066**	**847**

*planowane

Spółka w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym nie poniosła i nie planuje ponieść nakładów na ochronę środowiska naturalnego. Spółka w 2023 roku poniosła istotne nakłady na opracowania technologii produkcji niebieskich kropek kwantowych PureBlue.dot W kwocie 4 474 tys. zł.
Spółka w 2024 roku planuje ponieść nakłady inwestycyjne na prace rozwojowe w wysokości 1 500 tysięcy złotych oraz na środki trwałe w wysokości 931 tysięcy złotych, w tym 300 tysięcy złotych na adaptację nowych pomieszczeń.

10. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym wystąpiły składnik aktywów lub pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu. Poniższa tabela prezentuje składniki pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu.

Stan na 31 grudnia 2023 roku

Wyszczególnienie	Kwota	Pozycja w bilansie	Kwota
Aktywa – Inne rozliczenia międzyokresowe	66	długoterminowe	3
		krótkoterminowe	63

Stan na 31 grudnia 2022 roku

Wyszczególnienie	Kwota	Pozycja w bilansie	Kwota
Aktywa – Inne rozliczenia międzyokresowe kosztów	22	długoterminowe	5
		krótkoterminowe	17
Pasywa – Inne rozliczenia międzyokresowe	267	długoterminowe	266
		krótkoterminowe	1

11. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiły, przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

12. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych

Poniżej w tabeli przedstawiono koszty prac badawczych i koszty prac rozwojowych, które nie zostały zaklasyfikowane jako koszty zakończonych prac rozwojowych w okresie Sprawozdania Finansowego.

Wyszczególnienie	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Koszty prac badawczych	**5**	**1 546**
Fluorescencyjny tusz	-	-
PureBlue.dot kropki kwantowe	5	1 546
Koszty prac rozwojowych	**4 474**	**470**
Fluorescencyjny tusz	-	-
PureBlue.dot kropki kwantowe	4 474	470
Razem	**4 479**	**2 016**

Koszty niezakończonych prac rozwojowych dotyczących projektu PureBlue.dot kropki kwantowe zostały ujęte w innych wartościach niematerialnych i prawnych, szczegółowy opis tych prac znajduje się w nocie 1.
W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie ponosiła nakładów na projekt fluorescencyjnego tuszu.

13. Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności (Dz. U. z 2020 r. poz. 1645), lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie przekazała żywności organizacjom pozarządowym.

14. Informacje o transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Zarząd Spółki nie zidentyfikował innych podmiotów powiązanych niż kluczowy personel kierowniczy zgodnie z MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych". Wynagrodzenia wypłacone kluczowemu personelowi kierowniczemu zostały zaprezentowane poniżej, w punkcie 19. Wszystkie transakcje odbywały się na warunkach rynkowych.

15. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanymi.

16. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce nie występują umowy nieuwzględnione w bilansie.

17. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym: a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia, b) procentowym udziale, c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych, e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych, f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych, g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie była stroną wspólnych przedsięwzięć.

18. Informacja o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Grupy zawodowe	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Pracownicy umysłowi	22,75	20,80
Pracownicy fizyczni	-	-
Razem	**22,75**	**20,80**

19. Informacja o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

WYNAGRODZENIA BRUTTO	31.12.2023		31.12.2022	
	wypłacone	należne	wypłacone	należne
Artur Podhorodecki – Prezes Zarządu	324	324	282	282
Mateusz Bański – Członek Zarządu	326	326	282	282
Maciej Adamczyk – Członek Zarządu	102	102	-	-
Razem	**752**	**752**	**564**	**564**

Ponadto Zarząd Spółki uczestniczy w Programie Motywacyjnym szczegółowo opisanym w nocie 16. Łączny koszt dotyczący powyższych członków Zarządu to 18 tys. zł. Wszyscy Członkowie Zarządu Spółki uczestniczą na takich samych warunkach – jednostkowy koszt na jednego Członka Zarządu wyniósł 6 tys. zł w 2023 roku.

WYNAGRODZENIA BRUTTO	31.12.2023		31.12.2022	
	wypłacone	należne	wypłacone	należne
Piotr Lembas – Przewodniczący Rady Nadzorczej	11	11	-	-
Ewelina Pawlus – Czerniejewska – Członek Rady Nadzorczej	7	7	-	-
Mikołaj Sikorski – Członek Rady Nadzorczej	8	8	-	-
Łukasz Łoziński – Członek Rady Nadzorczej	107	107	81	81
Michał Chruścicki – Członek Rady Nadzorczej	7	7	-	-
Waldemar Maj – Były Przewodniczący Rady Nadzorczej	6	6	-	-
Paweł Wielgus – Były Członek Rady Nadzorczej	3	3	-	-
Patrycja Wizińska - Socha – Były Członek Rady Nadzorczej	3	3	-	-
Dominik Andrzejczuk – Były Członek Rady Nadzorczej	3	3	-	-
Razem	**154**	**154**	**81**	**81**

W latach 2022 – 2023 Członek Rady Nadzorczej, Pan Łukasz Łoziński, otrzymywał wynagrodzenie za świadczone usługi doradcze dla Spółki. Ponadto wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali wynagrodzenie w ramach powołania w 2023 roku.

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie posiadała zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i osób nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

20. Informacja o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym nie występują niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących Jednostki.

21. Informacja o wynagrodzeniu firmy audytorskiej, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
    a) badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach,
    b) inne usługi atestacyjne,
    c) usługi doradztwa podatkowego,
    d) pozostałe usługi.

	Wynagrodzenie firmy audytorskiej netto w tys. zł za:	
	2023 rok	2022 rok
Badanie ustawowe	10	10
Inne usługi atestacyjne	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	**10**	**10**

W dniu 16 lutego 2023 roku została zawarta umowa z firmą audytorską "ADVISOR" audyt, księgowość, doradztwo Grzegorz Magdziarz biegły rewident z siedzibą w Smolcu wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 4217. Umowa dotyczyła przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za lata 2022 - 2023.

22. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki

Spółka w roku 2023 zadebiutowała na rynku NewConnect i ma w planach debiut na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych. W związku z powyższym Spółka planuje w roku 2024 przedstawić do publicznej wiadomości odpowiedni prospekt.

23. Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Różnice pomiędzy opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi, a danymi zaprezentowanymi w Sprawozdaniu Finansowy wraz z ich objaśnieniem zostały szczegółowe przedstawione w nocie 24.

24. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny

Sprawozdanie Finansowe zawierają zmianę stosowanych zasad (polityki) rachunkowości Jednostki. W związku z debiutem na rynku Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect Spółka utraciła prawo do korzystania z uproszczeń zawartych w Ustawie o rachunkowości w zakresie:

- zwolnienia w sprawie ustalania aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego, zgodnie z art. 37 ust. 10,
- zwolnienia z niesporządzania zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym zgodnie z 48a ust. 4.
- zwolnienia z niesporządzania rachunku przepływów pieniężnych zgodnie z 48b ust. 4.

Ponadto oprócz wyżej opisanych zmian Spółka dokonała następujących korekt w porównaniu do rocznego sprawozdania finansowego za 2022 rok. Spółka w Sprawozdaniu Finansowym dokonała zmiany:

- prezentacji niezakończonych prac rozwojowych z pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych do innych wartości niematerialnych i prawnych mając na uwadze niematerialny charakter pozycji oraz ocenę Zarządu, iż aktywowane nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania zakończą się pozytywnym wynikiem,
- prezentacji kaucji od wynajmowanych lokali na czas nieokreślonych w pozycji długoterminowych należności, w związku z planami Zarządu do długoterminowego korzystania z przedmiotów najmu,
- prezentacji środków pieniężnych w obcej walucie z pozycji innych środków pieniężnych do pozycji środki pieniężne w kasie i na rachunkach,
- prezentacji rezerwy na urlopy z pozycji pozostałych rezerw do pozycji rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne,
- wartości dotacji ujętej w rozliczeniach międzyokresowych na koniec 2022 roku, która dotyczyła kosztów prac badawczych poniesionych w trakcie 2022 roku oraz dokonano zmiany prezentacji rozliczanego w czasie dofinansowania do prac rozwojowych do części długoterminowej mając na uwadze, iż planowany termin ukończenia prac rozwojowych przypada na 2025 rok,
- prezentacji kosztów ponoszonych na rzecz prac rozwojowych z pozycji zmiana stanu produktów do pozycji koszt wytworzenia na własne potrzeby jednostki.

Szczegółowy wpływ korekt na dane finansowe za 2022 rok, w tym kapitał własny został zaprezentowany w tabelach poniżej.

BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022

AKTYWA	Przed korektą 31 grudnia 2022 r.	Prezentacja prac rozwojowych	Podatek odroczony	Prezentacja dotacji	Prezentacja kaucji	Po korekcie 31 grudnia 2022 r.
I. AKTYWA TRWAŁE	**898**	**202**	**14**	**-**	**119**	**1 234**
Wartości niematerialne i prawne	289	202	-	-	-	491
Należności długoterminowe	-	-	-	-	119	119
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	14	-	-	14
II. AKTYWA OBROTOWE	**2 389**	**-202**	**-**	**-**	**-119**	2 068
Należności krótkoterminowe	355	-	-	-	-119	236
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	219	-202	-	-	-	17

AKTYWA RAZEM	3 287	-	14	-	-	3 302

PASYWA	Przed korektą 31 grudnia 2022 r.	Prezentacja dotacji	Podatek odroczony	Dotacja dotycząca prac badawczych	Prezentacja rezerwy urlopowej	Po korekcie 31 grudnia 2022 r.
I. KAPITAŁ WŁASNY	2 468	-	14	249	-	2 732
Zysk (strata) netto	-4 599	-	14	249	-	-4 336
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	819	-	-	-249	-	570
1. Rezerwy na zobowiązania	157	-	-	-	-	157
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-	157	157
Pozostałe rezerwy	157	-	-	-	-157	-
4. Rozliczenia międzyokresowe	516	-	-	-249	-	267
Inne rozliczenia międzyokresowe	516	-	-	-249	-	267
- długoterminowe	-	266	-	-	-	266
- krótkoterminowe	516	-266	-	-249	-	1
PASYWA RAZEM	3 287	-	14	-	-	3 302

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 2022

	Przed korektą za 2022 r.	Prezentacja kosztu wytworzenia	Podatek odroczony	Dotacja dotycząca prac badawczych	Po korekcie za 2022 r.
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANIE Z NIMI	399	-	-	-	399
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	202	-202	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	202	-	-	202
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 941	-	-	-	5 941
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-5 542	-	-	-	-5 542
Dotacje	989	-	-	249	1 238
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-4 577	-	-	249	-4 328
X. ZYSK (STRATA) BRUTTO	- 4 599	-	-	249	-4 350
XI. PODATEK DOCHODOWY	-	-	-14	-	-14
XIII. ZYSK (STRATA) NETTO	- 4 599	-	14	249	-4 336

25. Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju

Sprawozdanie Finansowe nie zawiera zmian wywołanych korektą błędów. Różnice pomiędzy opublikowanym sprawozdaniem finansowym za 2022 rok, a danymi zaprezentowanymi w Sprawozdaniu Finansowym wraz z ich objaśnieniem zostały szczegółowe przedstawione w nocie 24.

26. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Działalność Spółki w latach 2022 – 2023 finansowana była z wkładów akcjonariuszy oraz wpływów z dotacji otrzymanych z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Zarząd Jednostki zakłada analogiczną strukturę finansowania działalności Spółki w 2024 roku.

Ze względu na etap rozwoju rynkowego Spółki (brak istotnych przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług, a działalność finansowana jest z kapitałów własnych i dotacji, osiąganiem ujemnych wyników finansowych oraz ponoszeniem ujemnych przepływów netto z działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej) możliwość kontynuacji działalności zależy w istotnym stopniu od możliwości pozyskania dalszego finansowania, w tym przede wszystkim emisji akcji finansującej kolejne etapy komercjalizacji rozwijanych przez Spółkę technologii. Zarząd Spółki szacuje, iż do realizacji założonych działań w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, niezbędne są dodatkowe środki finansowe z zewnętrznych źródeł na poziomie ok. 2 mln zł.
W ocenie Zarządu Jednostki wyżej wymienione zewnętrzne środki finansowe i posiadane już teraz środki własne umożliwią Spółce kontynuację działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.
Jednostka na bieżąco analizuje możliwości jakie oferuje rynek i będzie dążyć do komercjalizacji posiadanych projektu, która maksymalizowałaby wartość dla akcjonariuszy i pozwalałaby na kontynuację rozwoju Spółki. W przypadku zakończenia niepowodzeniem emisji akcji Zarząd Spółki, rozważa inne alternatywne formy finasowania, w tym uzyskania dokapitalizowania od głównych akcjonariuszy Spółki.

27. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie: 1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia: a) firmę i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji; 2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów: a) firmy i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiło połączenie.

28. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o: a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji, b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji, c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak: - przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych, - wynik finansowy netto oraz kwota (funduszu) kapitału własnego, z podziałem na grupy, - wartość aktywów, - przeciętne roczne zatrudnienie, d) rodzaju stosowanych standardów rachunkowości (krajowych czy międzynarodowych) przez jednostki powiązane

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej i nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

29. Informacje o: a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne, b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne

Spółka nie jest jednostką dominującą, wspólnikiem jednostki współzależnej ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ponadto dane finansowe Spółki nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

30. Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz forma prawna każdej z jednostek, których dana jednostka jest wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie była wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

31. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie posiadanego zaangażowania w kapitale oraz o kwocie kapitału własnego i zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie posiadała jednostek z zaangażowaniem w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki.

32. Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym Spółka stosowała poniższe kursy przyjęte do wyceny:

Waluta	31.12.2023	31.12.2022
EUR	4,3480	4,6899
USD	3,9350	4,4018

33. Inne informacje niż wymienione powyżej, jeżeli mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Nie występują inne informacje niż wymienione powyżej, jeżeli mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Pozostałe kwestie, wskazane w załączniku nr 1 Ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji, które nie zostały zawarte w niniejszej informacji dodatkowej, nie dotyczą Jednostki.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Artur Podhorodecki Prezes Zarządu	Mateusz Bański Członek Zarządu	Maciej Adamczyk Członek Zarządu

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Aleksander Widawski
JWW sp. z o.o.

Wrocław, 7 maja 2024 roku

6.2 Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta

QNA TECHNOLOGY S.A.
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Spółki QNA Technology S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego spółki QNA Technology S.A. (*„Spółka”*), z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Duńskiej 9, które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 oraz dodatkowych informacji i objaśnień („*sprawozdanie finansowe*”).

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości” oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn.zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1015 z późn. zm.).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn.zm. oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z

tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na notę nr IX Dodatkowych informacji i objaśnień. W wyniku etapu rozwojowego Spółka nie uzyskuje jeszcze istotnych, z punktu widzenia pokrywania ponoszonych kosztów i nakładów, wartości przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług, a swoją działalność finansuje z kapitałów własnych i dotacji. Zgodnie z przedstawioną przez Zarząd informacją możliwość kontynuacji działalności, zwłaszcza w przypadku konieczności zwiększenia jej skali, będzie zależeć od możliwości pozyskania dalszego finansowania, w tym przede wszystkim emisji akcji, finansującej kolejne etapy komercjalizacji rozwijanych przez Spółkę technologii.

We wskazanej nocie Zarząd opisał plany oraz działania związane z pozyskaniem kapitału do dalszego funkcjonowania Spółki.

Nasz opinia nie zawiera zastrzeżenia w tej kwestii

Kluczowe sprawy

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Rozpoznawanie rozliczeń międzyokresowych z tytułu otrzymanych dotacji Spółka otrzymuje dotacje na realizowane prace rozwojowe, ewidencjonując ich wartość w pozycji Rozliczenia międzyokresowe w pasywach jako przychody przyszłych okresów. W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz w nocie „Rozliczenia międzyokresowe przychodów" Informacji dodatkowej Spółka wykazała rozliczenia międzyokresowe (pasywne) w wysokości 2 952,6 tys. zł., co stanowi 17,9% sumy bilansowej. Uznaliśmy rozpoznanie dotacji za kluczową sprawę badania, gdyż w umowach o dotacje Zarząd Spółki zobowiązał się do spełnienia	• Uzyskaliśmy zrozumienie dla procesu rozpoznawania i ujmowania przychodów ze sprzedaży w Jednostce. • Uzyskaliśmy zrozumienie systemu kontroli wewnętrznej W szczególności nasze procedury obejmowały: • analizę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania rozliczeń międzyokresowych (pasywnych) z tytułu dotacji i analizę zgodności tych regulacji z mającymi zastosowanie przepisami • ocena zaprojektowania i wdrożenia kontroli w procesie ujmowania i wyceny otrzymanych dotacji • sprawdzenie kompletności oraz prawidłowości ujęcia przychodów poprzez uzgodnienie na

szczegółowych warunków dotyczących realizacji projektów, w tym do określonego harmonogramu spełniania tych zobowiązań. W przypadku niewypełnienia któregokolwiek z warunków zapisanych w umowach o dotacje istnieje ryzyko zwrotu części lub całości środków otrzymanych w ramach dotacji.	wybranej próbie otrzymanych kwot i tytułów do dokumentacji źródłowej. (testy wiarygodności). • analiza warunków zapisanych w umowach o dotacje w celu potwierdzenia, że dotacje zostały otrzymane zgodnie z umowami. • rozmowy z Zarządem w celu ustalenia stopnia zaawansowania dotowanych projektów, planowanego harmonogramu ich ukończenia oraz oceny przez Zarząd ryzyka zwrotu dotacji. W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie ujawniliśmy istotnych kwestii, które wymagały wprowadzenia korekt w sprawozdaniu finansowym.
Nakłady na prace rozwojowe Spółka posiada znaczące nakłady na niezakończone prace rozwojowe. Ustalenie zakresu nakładów na prace rozwojowe podlegający kapitalizacji w aktywach, określenie przewidywanego okresu użytkowania skapitalizowanych nakładów oraz ich ocena w kontekście utraty wartości wiążą się z dokonywaniem istotnych osądów i szacunków księgowych. W związku z tym faktem kwestię tę zidentyfikowaliśmy jako kluczową sprawę badania. Jednostka opiera swoją działalność na działalności badawczo-rozwojowej w obszarze badań przemysłowych realizowanych w ramach projektu dofinansowanego, którego celem jest opracowanie technologii syntezy kropek kwantowych emitujących w zakresie światła niebieskiego.	• Uzyskaliśmy zrozumienie dla procesu ujmowania i kwalifikacji prac badawczo-rozwojowych w Jednostce. • Zweryfikowaliśmy zasadność kwalifikacji prac jako prace rozwojowe. • Dokonaliśmy badania wiarygodności poprawności alokacji nakładów na prace rozwojowe. • Dokonaliśmy oceny zasadności ujmowania kosztów jako koszty związane z pracami rozwojowymi

.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo

zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, oraz na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym, lub jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. („Sprawozdanie z działalności").

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Grzegorz Magdziarz, działający w imieniu ADVISOR audyt, księgowość, doradztwo Grzegorz Magdziarz Biegły Rewident z siedzibą w Smolcu, przy ul. Bzowej 14, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4217.

Grzegorz Magdziarz, nr 12248
Smolec, 7 maja 2024 r.

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 13.06.2024 godz. 17:24:53

Numer KRS: 0000982071

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		14.07.2022		
Ostatni wpis	Numer wpisu	15	Data dokonania wpisu	13.06.2024
	Sygnatura akt	RDF/613804/24/563		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 366131307, NIP: 8943091948
3.Firma, pod którą spółka działa	QNA TECHNOLOGY SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. DUŃSKA, nr 9, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 54-427, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	WWW.QNATECHNOLOGY.COM

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	07.06.2022 R., NOTARIUSZ KATARZYNA JANICKA, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZE WARCZAK-MAŃDZIAK & JANICKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, REPERTORIUM A NUMER 5429/2022
	2	14.04.2023 R., REP. A NR 2783/2023, NOTARIUSZ KATARZYNA JANICKA, KANCELARIA

	NOTARIALNA NOTARIUSZE WARCZAK-MAŃDZIAK & JANICKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, ZMIENIONO § 5, DODANO § 6A
3	14.04.2023 R. REP. A NR 2783/2023 NOTARIUSZ KATARZYNA JANICKA KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZE WARCZAK-MAŃDZIAK & JANICKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, ZMIENIONO § 6 STATUTU SPÓŁKI; 19.05.2023 R. REP. A NR 3662/2023 NOTARIUSZ PATRYCJA MITELSKA ZASTĘPCA NOTARIUSZA KATARZYNY JANICKIEJ KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZE WARCZAK-MAŃDZIAK & JANICKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, DOOKREŚLONO § 6 STATUTU SPÓŁKI.
4	01.06.2023 R., REP. A NR 4441/2023, NOTARIUSZ KATARZYNA JANICKA, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZE WARCZAK-MAŃDZIAK & JANICKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, ZMIENIONO § 6 STATUTU SPÓŁKI
5	04.10.2023 R. REP. A NR 7646/2023 NOTARIUSZ KATARZYNA JANICKA, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZE WARCZAK-MAŃDZIAK & JANICKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, DODANIE § 6B PO § 6A STATUTU
6	23.02.2024 R. REP. A NR 1347/2024 NOTARIUSZ KATARZYNA JANICKA, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZE WARCZAK-MAŃDZIAK & JANICKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, ZMIANA § 7, § 8, § 13 ORAZ § 14 STATUTU, DODANO NOWY § 5A, § 13A ORAZ § 13B STATUTU.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	07.06.2022, SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI QNA TECHNOLOGY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOSCIĄ W SPÓŁKĘ QNA TECHNOLOGY SPÓŁKA AKCYJNA NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 6/06/2022 ZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI QNA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOSCIĄ Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU Z DNIA 7 CZERWCA 2022 ROKU, REPERTORIUM A NUMER 5429/2022
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	------

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	QNA TECHNOLOGY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ , SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA , KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000653994
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego	------

ewidencję	
5.Numer REGON	366131307
6.Numer NIP	8943091948

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza		
1	6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	180 400,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	12 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1804000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	180 400,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	21 648,00 ZŁ
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	------

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	0,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII A
	2.Liczba akcji w danej serii	1404000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII B
	2.Liczba akcji w danej serii	220000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII C
	2.Liczba akcji w danej serii	180000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO UPOWAŻNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE. JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI I DZIAŁANIA W JEJ IMIENIU WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	PODHORODECKI
	2.Imiona	ARTUR PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	78070503738, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BAŃSKI
	2.Imiona	MATEUSZ KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	84032405233, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ADAMCZYK
	2.Imiona	MACIEJ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	77080704133, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	LEMBAS
		2.Imiona	PIOTR PAWEŁ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	89072402451, ------
	2	1.Nazwisko	PAWLUS CZERNIEJEWSKA
		2.Imiona	EWELINA AGNIESZKA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	87011010981, ------
	3	1.Nazwisko	CHRUŚCICKI
		2.Imiona	MICHAŁ MACIEJ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	85123107959, ------
	4	1.Nazwisko	SIKORSKI
		2.Imiona	MIKOŁAJ GRZEGORZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	88120610718, ------
	5	1.Nazwisko	ŁOZIŃSKI
		2.Imiona	ŁUKASZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	94090813291, ------

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	20, 59, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW CHEMICZNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	20, 13, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW NIEORGANICZNYCH
	2	20, 12, Z, PRODUKCJA BARWNIKÓW I PIGMENTÓW
	3	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	4	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII

5	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
6	20, 16, Z, PRODUKCJA TWORZYW SZTUCZNYCH W FORMACH PODSTAWOWYCH
7	26, 51, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW I PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH, KONTROLNYCH I NAWIGACYJNYCH
8	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
9	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	04.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	2	13.06.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	2	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	2	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	2	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2022

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 13.06.2024

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

7.2 Statut Emitenta

STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ
QNA TECHNOLOGY SPÓŁKA AKCYJNA

§ 1.
Firma

1. Spółka będzie działać pod firmą: **QNA TECHNOLOGY Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu: **QNA TECHNOLOGY S.A.**

§ 2.
Sposób powstania

1. Spółka powstała z przekształcenia spółki QNA TECHNOLOGY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.
2. Założycielami Spółki są wspólnicy spółki QNA TECHNOLOGY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.

§ 3.
Siedziba

Siedzibą spółki jest Wrocław.

§ 4.
Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5.
Przedmiot działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki według PKD (Polskiej Klasyfikacji Działalności) jest:

1) PKD 20.12.Z Produkcja barwników i pigmentów,
2) PKD 20.13.Z Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych,
3) PKD 20.16.Z Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych,
4) PKD 20.30.Z Produkcja farb, lakierów i podobnych powłok, farb drukarskich i mas uszczelniających,
5) PKD 20.52.Z Produkcja klejów,
6) PKD 20.59.Z Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
7) PKD 20.60.Z Produkcja włókien chemicznych,
8) PKD 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
9) PKD 26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych,
10) PKD 26.51.Z Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,
11) PKD 27.40.Z Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego,
12) PKD 66.30.Z Działalność związana z zarządzaniem funduszami,
13) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
14) PKD 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne,
15) PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
16) PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
17) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,

18) PKD 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane
19) PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

§ 5A.
Zmiana przedmiotu działalności Spółki

Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji, o którym mowa w art. 416 § 4 oraz art. 417 Kodeksu spółek handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

§ 6.
Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 180.400,00 zł (sto osiemdziesiąt tysięcy czterysta złotych) i dzieli się na 1.804.000 (jeden milion osiemset cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja.
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:
   a) 1.404.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
   b) 220.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
   c) 180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.
3. Początkowy kapitał zakładowy Spółki na skutek przekształcenia Spółki pod firmą QNA Technology Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością został pokryty majątkiem spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, o której mowa w § 2 ust. 1.
4. Akcje serii B zostały w całości pokryte przed podwyższeniem kapitału zakładowego. Akcje serii C zostały w całości pokryte przed podwyższeniem kapitału zakładowego.

§ 6A
Kapitał docelowy

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję do 300.000 (trzystu tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.000,00 zł (trzydzieści tysięcy złotych), co stanowi podwyższenie w ramach kapitału docelowego określone w szczególności w przepisach art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej.
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz emisji nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa w dniu 13 kwietnia 2026 roku (ostatni dzień, w którym Zarząd może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o rejestrację emisji akcji w ramach kapitału docelowego).
3. Zarząd jest uprawniony do wydania akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.
4. 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 okres, na który zostało udzielone to upoważnienie.
5. Zgoda Rady Nadzorczej jest wymagana dla ustalenia przez Zarząd ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub zawarcia umowy o gwarancję emisji lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji.
6. Zarząd Spółki jest uprawniony do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji, w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego określonego w § 6A ust. 1 statutu.
7. Zarząd decyduje o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, i o ile przepisy prawa nie stanowią inaczej, to Zarząd w szczególności jest umocowany do podejmowania stosownych uchwał, składania wniosków oraz dokonywania czynności o charakterze prawnym i organizacyjnym w sprawach:

a) określania warunków emisji akcji, w tym rodzaju subskrypcji akcji (w tym zwłaszcza Zarząd jest upoważniony do emisji akcji w trybie subskrypcji otwartej w ramach oferty publicznej), ustalenia ceny emisyjnej akcji (za zgodą Rady Nadzorczej), terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub zawarcia umów o objęciu akcji, warunków przydziału, daty, od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie;

b) ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

c) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

d) dematerializacji akcji, w tym zawierania umów o rejestrację akcji z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.;

e) ustalania zasad, podejmowania uchwał oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i oferowania akcji;

f) zawierania umów o gwarancję emisji lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji.

§ 6B
Kapitał warunkowy

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 21.648,00 zł (dwadzieścia jeden tysięcy sześćset czterdzieści osiem złotych) i dzieli się na nie więcej niż 216.480 (dwieście szesnaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 05/10/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 października 2023 roku.
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii D będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 2.
4. Prawo do objęcia akcji serii D może być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2027 roku.
5. Cena emisyjna jednej akcji serii D będzie równa wartości nominalnej jednej akcji, tj. wynosić będzie 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję serii D.

§ 7.
Akcje

1. Akcje Spółki mogą być imienne lub na okaziciela.
2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza. Akcjonariusz zobowiązany jest wskazać w żądaniu konwersji liczbę akcji objętych takim żądaniem wraz z innymi informacjami niezbędnymi do jednoznacznej identyfikacji tych akcji, jak również załączyć do żądania dokumenty potwierdzające fakt posiadania przez niego akcji objętych żądaniem. Konwersja jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu, która powinna być podjęta w ciągu 14 (czternastu) dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania zamiany akcji. W przypadku dokonania zamiany akcji Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany statutu Spółki w celu dostosowania jego treści do stanu prawnego powstałego w wyniku zamiany akcji.
4. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) lub na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

§ 8.
Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umarzane wyłącznie za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę w celu ich umorzenia (umorzenie dobrowolne).
2. Spółka może umarzać akcje własne.
3. Umorzenie dobrowolne realizowane jest według następującej procedury:
   a) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd do nabycia akcji własnych celem umorzenia, określającą między innymi rodzaj akcji, liczbę akcji lub sposób określenia liczby akcji (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia liczby akcji w granicach oznaczonych w uchwale Walnego Zgromadzenia), które będą podlegały nabyciu celem umorzenia, wysokość (w tym minimalną lub maksymalną wysokość) wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia ceny akcji w granicach oznaczonych w uchwale Walnego Zgromadzenia) bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz pozostałe warunki i terminy nabycia akcji przez Spółkę (lub upoważnienie dla Zarządu do określenia warunków i terminów), jak i wskazanie kapitału służącego sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji;
   b) Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu;
   c) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji, określającą w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego;
   d) przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych;
   e) z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego akcje ulegają umorzeniu.

§ 9.
Podwyższanie kapitału zakładowego

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 10.
Warranty subskrypcyjne

Spółka może emitować warranty subskrypcyjne imienne lub na okaziciela.

§ 11.
Organy Spółki

Organami Spółki są:

1) Walne Zgromadzenie,
2) Rada Nadzorcza,
3) Zarząd.

§ 12.
Walne Zgromadzenie

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy wskazane w Kodeksie spółek handlowych i Statucie, w tym w szczególności:
   a) powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej;
   b) ustalenie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej i Członków Komitetu Audytu, jeżeli zostanie powołany;
   c) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;

d) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;

e) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub podobnej umowy z Członkiem Zarządu, prokurentem, likwidatorem lub Członkiem Rady Nadzorczej;

f) uchwalanie oraz zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia.

2. Nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
3. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu przewidują dla podjęcia uchwał surowsze wymogi.
4. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, lub w innym miejscu na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Zarząd.

§ 13.
Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 Członków, w tym Przewodniczącego. W przypadku, gdy wybór członków Rady Nadzorczej następuje przez Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, wówczas Rada Nadzorcza składać się będzie z 5 członków.
2. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem postanowień § 13A poniżej. Liczbę Członków Rady Nadzorczej danej kadencji każdorazowo ustala Walne Zgromadzenie. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie ustali w formie uchwały liczby Członków Rady Nadzorczej danej kadencji, Rada Nadzorcza liczy tylu Członków, ilu liczyła Rada Nadzorcza poprzedniej kadencji, nie mniej jednak niż 5 Członków.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 5-letniej wspólnej kadencji. Każdy Członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.
4. Na pierwszym w danej kadencji posiedzeniu Rada Nadzorcza wybierze ze swego grona Przewodniczącego, jeżeli nie dokonało tego Walne Zgromadzenie.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, który może upoważnić innego Członka Rady Nadzorczej do przesłania Członkom Rady Nadzorczej zaproszenia w jego imieniu, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż raz w każdym kwartale roku obrotowego.
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba, że przepisy prawa przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
7. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej Członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia osobiście, pisemnie (kurierem lub przesyłką poleconą) lub drogą elektroniczną, co najmniej 2 dni (chyba, że zachodzi przypadek nagły - wtedy termin ten może być krótszy) przed posiedzeniem oraz co najmniej połowa z nich jest obecna na posiedzeniu.
8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, przy czym oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
9. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
10. Zawiadomienie dotyczące kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej nie jest wymagane jeżeli na posiedzeniu Rady Nadzorczej są obecni wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na zwołanie kolejnego posiedzenia, ustalając jednocześnie jego porządek obrad i termin.
11. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania, w przypadku, gdy na posiedzeniu Rady są obecni wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i żaden z Członków Rady nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być na tym posiedzeniu rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą.

12. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
13. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywać mogą wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
14. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki mogą zostać określone przez Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty przez Radę Nadzorczą.
15. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym:
    a) reprezentowanie Spółki w umowach z Członkami Zarządu oraz w sporach z Członkami Zarządu, przy czym Rada Nadzorcza może upoważnić do zawarcia umowy lub reprezentowania w sporze z Zarządem jednego lub więcej Członków Rady Nadzorczej,
    b) ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu,
    c) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
    d) dokonywanie wyboru firmy audytorskiej badającej sprawozdanie finansowe Spółki (jednostkowe lub skonsolidowane),
    e) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu, a także zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich, Członków Zarządu oraz delegowanie Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich funkcji,
    f) wyrażanie zgody na podejmowanie jakichkolwiek decyzji przez Spółkę (w tym na zawarcie umowy) w zakresie zbycia lub nabycia przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego,
    g) wyrażanie zgody na nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa należącego do innego przedsiębiorcy, przystąpienie do innej spółki lub nabycie, objęcie lub zbycie udziałów albo akcji w innej spółce,
    h) wyrażanie zgody na zbycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do patentów, kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych.

§ 13A.
Uzupełnienie składu Rady Nadzorczej

1. W przypadku śmierci lub rezygnacji członka Rady Nadzorczej i zmniejszenia się jej składu poniżej ustalonej liczby członków (przy czym każdorazowo poniżej pięciu członków), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej składanego Spółce, powołać nowego członka Rady Nadzorczej w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do ustalonego (co najmniej pięcioosobowego) składu, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu zatwierdzenia ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego. W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wchodzącego w skład Komitetu Audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać analogiczne (tj. te, które spełniał członek Rady Nadzorczej, którego wygaśnięcie mandatu jest podstawą kooptacji) kryteria, o których mowa w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („**Ustawa o biegłych rewidentach**"). Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej 2 (dwóch).
2. Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej wchodzi mniej członków niż liczba członków określonych przez Walne Zgromadzenie, jednakże co najmniej 5 (pięciu), jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał.

§ 13B.
Komitet Audytu i inne komitety Rady Nadzorczej

1. Od momentu podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo, jak Spółka pozostaje jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach, Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu (w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu), w którego skład wchodzi co

najmniej 3 (trzech) jej członków, z których większość (w tym Przewodniczący Komitetu Audytu) spełnia kryteria niezależności określone w Ustawie o biegłych rewidentach, a co najmniej 1 (jeden) Członek posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz co najmniej 1 (jeden) Członek posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni Członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

2. W sytuacji, gdy wskutek wygaśnięcia mandatu Członka lub Członków Rady Nadzorczej, ze składu Rady Nadzorczej nie będzie można wyłonić składu Komitetu Audytu zgodnego z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej, o ile pozostali Członkowie Rady Nadzorczej, działając na podstawie § 13A powyżej, nie dokonają w terminie 14 (czternastu) dni (od dnia, w którym wskutek wygaśnięcia mandatu Członka lub Członków Rady Nadzorczej niemożliwe stało się wyłonienie składu Komitetu Audytu zgodnego z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach), powołania nowych członków Rady Nadzorczej w taki sposób, aby możliwe było wyłonienie składu Komitetu Audytu zgodnego z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach.
3. W sytuacji, gdy wskutek okoliczności innych niż wskazane w ust. 2 powyżej (w szczególności w przypadku zaprzestania spełniania przez danego Członka Rady Nadzorczej kryterium niezależności określonych w Ustawie o biegłych rewidentach w toku sprawowania przez niego mandatu), ze składu Rady Nadzorczej nie będzie można wyłonić składu Komitetu Audytu zgodnego z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona również inne komitety oraz określać ich zadania i kompetencje.
5. Szczegółowe zadania oraz zasady funkcjonowania poszczególnych komitetów, w tym Komitetu Audytu, określa Regulamin Rady Nadzorczej lub przyjęty przez Radę Nadzorczą Regulamin takiego komitetu.

§ 14.
Zarząd

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd Spółki składa się z maksymalnie 5 (pięciu) Członków (w tym Prezesa), powoływanych przez Radę Nadzorczą. Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa 5 lat. Każdy z Członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.
3. Zarząd może uchwalić Regulamin Zarządu, który podlegać będzie zatwierdzeniu uchwałą Rady Nadzorczej.
4. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.
5. Posiedzenia Zarządu wieloosobowego zwołuje Prezes lub w jego zastępstwie inny Członek Zarządu. Zawiadomienia o posiedzeniach Zarządu mogą być przesyłane pisemnie lub drogą elektroniczną, najpóźniej na 2 (dwa) dni przed planowanym terminem posiedzenia Zarządu (chyba, że zachodzi przypadek nagły - wtedy termin ten może być krótszy). Posiedzenie Zarządu może odbyć się także bez formalnego zwołania, w przypadku, gdy na posiedzeniu są obecni wszyscy Członkowie Zarządu i żaden z Członków nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być na tym posiedzeniu rozstrzygnięte przez Zarząd.
6. Zarząd jest zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z Członków Zarządu został prawidłowo powiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu.
7. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
8. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Zarządu.

9. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
10. Do reprezentowania spółki w przypadku zarządu jednoosobowego upoważniony jest każdy członek zarządu samodzielnie. Jeżeli zarząd jest wieloosobowy, do reprezentowania spółki i działania w jej imieniu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

§ 15.
Udział w zysku i kapitały Spółki

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8 % czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.
2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe lub fundusze celowe).

§ 16.
Pozostałe postanowienia

1. W Spółce nie ma uprzywilejowań w zakresie zysku lub w podziale majątku Spółki oraz nie istnieją żadne tytuły w zakresie uczestnictwa w zysku lub podziale majątki Spółki inne niż akcje.
2. W Spółce nie ma związanych z akcjami obowiązków świadczenia na rzecz Spółki, poza obowiązkiem wpłacenia należności za akcje.
3. W Spółce nie ma ograniczeń zbywalności akcji.
4. W Spółce nie ma uprawnień osobistych przyznanych akcjonariuszom, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.
5. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki QNA TECHNOLOGY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i wszelkie koszty utworzenia Spółki pokryła spółka QNA TECHNOLOGY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.

§ 17.
Rok obrotowy

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

7.3 Tekst Uchwały Emisyjnej

Zmiana Statutu w zakresie treści § 6 Statutu, wynikająca z Uchwały Emisyjnej wejdzie w życie po przeprowadzeniu Oferty Publicznej, z dniem zarejestrowania tej zmiany przez sąd rejestrowy, z uwzględnieniem konieczności złożenia przez Zarząd oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 KSH.

Uchwała nr 19/06/2024

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą QNA TECHNOLOGY S.A.

z dnia 12 czerwca 2024 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E, w trybie oferty publicznej, w drodze subskrypcji otwartej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki, rejestracji akcji serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub o dopuszczenie i wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą QNA Technology Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**"), działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3), art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7, art. 432 § 1, art. 433 § 2 oraz art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie art. 37b ust. 1 oraz art. 27 ust. 2 pkt 3a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**"), niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki 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 207.400 zł (dwieście siedem tysięcy czterysta złotych), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie wyższą niż 27.000 zł (dwadzieścia siedem tysięcy złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 270.000 (dwustu siedemdziesięciu tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii E**").
2. Akcje Serii E zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
3. Cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem wyników procesu budowy księgi popytu na Akcje Serii E („**Proces Budowy Księgi Popytu**") przeprowadzanego z udziałem zaangażowanej przez Spółkę firmy inwestycyjnej („**Firma Inwestycyjna**").
4. Akcje Serii E będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
    1) Akcje Serii E zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie**") lub na rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie nie później niż w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy w formie dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający rok, w którym nastąpiło ich zapisanie po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, tj. uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok ich pierwszego zapisania na ww. rachunkach;

2) Akcje Serii E zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie lub na rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy w formie dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje Serii E zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, tj. począwszy od dnia 1 stycznia roku obrotowego ich pierwszego zapisania na ww. rachunkach.

§ 2

1. Akcje Serii E zostaną zaoferowane przez Spółkę do objęcia w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem art. 440 § 3 Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 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 („**Oferta Publiczna**"), skierowanej do nieograniczonego kręgu adresatów i przeprowadzanej na podstawie memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b Ustawy o Ofercie Publicznej („**Memorandum**"), po udostępnieniu tego Memorandum zgodnie z art. 37b ust. 4 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.
2. Zakładane wpływy brutto Spółki z tytułu Oferty Publicznej, liczone według ceny emisyjnej Akcji Serii E z dnia jej ustalenia, będą stanowić nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 5.000.000 euro, i wraz z wpływami, które Spółka zamierzała uzyskać z tytułu ofert publicznych udziałowych papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 euro i będą mniejsze niż 5.000.000 euro.
3. Zarząd Spółki, według własnego swobodnego uznania, może podjąć decyzję o przyznaniu dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawa pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E na zasadach określonych w § 5 ust. 2 i 3 poniżej.
4. Akcjonariusze, którym zostanie przyznane prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E, zgodnie z ust. 3 powyżej, zostaną zaproszeni przez Firmę Inwestycyjną (po uzgodnieniu z Zarządem Spółki) do złożenia deklaracji zainteresowania objęciem Akcji Serii E w ramach Procesu Budowy Księgi Popytu.

§ 3

1. Akcje Serii E będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**"), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu na tym rynku, z uwzględnieniem ust. 2 poniżej.
2. W związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały nr 03/02/2024 z dnia 23 lutego 2024 r. w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A, B oraz C do obrotu na rynku regulowanym, Akcje Serii E będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez, po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu na tym rynku.
3. Akcje Serii E będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**KDPW**").

§ 4

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uznając, że leży to w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy, postanawia pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E w całości. Zarząd Spółki przedstawił Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, w formie uchwały, pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E, o następującej treści:

*„Niniejsza opinia została sporządzona przez Zarząd QNA Technology S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**") na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w związku z planowanym podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwoływane na dzień 12 czerwca 2024 r. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E, w trybie oferty publicznej, w drodze subskrypcji otwartej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki, rejestracji akcji serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub o dopuszczenie i wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**Uchwała Emisyjna**").*

*W opinii Zarządu Spółki, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki („**Akcje Serii E**") leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, ponieważ pozwoli Spółce na pozyskanie w efektywny sposób środków, które zostaną przeznaczone na rozwój dotychczas prowadzonej przez Spółkę działalności, jak również na realizację celów strategicznych Spółki, w szczególności poprzez sfinansowanie: (i) przygotowania do rozpoczęcia pilotażowej produkcji kropek kwantowych na zasadach komercyjnych oraz (ii) wydatków związanych z komercjalizacją i poszerzeniem bazy klientów oraz partnerów strategicznych Spółki.*

Przeprowadzenie emisji Akcji Serii E w trybie oferty publicznej, po udostępnieniu memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b ustawy z dnia z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, pozwoli na przeprowadzenie oferty Akcji Serii E bez konieczności sporządzania, zatwierdzania i publikacji 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, co umożliwi szybsze oraz korzystniejsze z perspektywy kosztu pozyskania kapitału przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii E niż w przypadku oferty przeprowadzanej na podstawie prospektu. Jednocześnie, w ocenie Zarządu Spółki, przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii E z zachowaniem przewidzianego dla memorandum informacyjnego limitu zakładanego wpływu brutto Spółki z tytułu oferty akcji na poziomie nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 5.000.000 euro jest uzasadnione w świetle aktualnych warunków rynkowych oraz oczekiwanych przez Spółkę wpływów możliwych do pozyskania z tytułu oferty publicznej Akcji Serii E.

Dodatkowo, przeprowadzenie emisji Akcji Serii E na podstawie memorandum informacyjnego oraz z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy pozwoli na skierowanie oferty również do nieograniczonego kręgu nowych inwestorów, a tym samym na poszerzenie grona akcjonariuszy Spółki i maksymalizację wpływów z oferty Akcji Serii E.

Jednocześnie intencją Zarządu Spółki jest przyznanie dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, posiadającym co najmniej 4.510 (cztery tysiące pięćset dziesięć) akcji Spółki stanowiących 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) kapitału zakładowego Spółki, prawa pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E (przy założeniu spełnienia dodatkowych warunków przewidzianych w Uchwale Emisyjnej). Zastosowanie prawa pierwszeństwa pozwoliłoby na ochronę takich akcjonariuszy przed rozwodnieniem ich udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zarząd Spółki będzie uprawniony do przyznania prawa pierwszeństwa akcjonariuszom, którzy posiadają odpowiednio istotny pakiet akcji, dokonując istotnej inwestycji w akcje Spółki, a jednocześnie spełnią warunki formalne i techniczne związane z udziałem w ofercie Akcji Serii E, które mogą zostać wskazane przez Zarząd Spółki. Dla tej grupy akcjonariuszy (posiadających istotny pakiet akcji) szczególne znaczenie ma ochrona przed rozwodnieniem i utrzymanie dotychczasowego wpływu na działalność Spółki.

Cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki przede wszystkim w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu prowadzonego wśród wybranych inwestorów, 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 emisji Akcji Serii E.

Z powyższych względów, pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E leży w interesie Spółki i jej dotychczasowych akcjonariuszy".

§ 5

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do lub związanych z przeprowadzeniem Oferty Publicznej, w tym do określenia szczegółowych warunków oferowania, subskrypcji, objęcia i przydziału Akcji Serii E, zarejestrowania Akcji Serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz ubiegania się o wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW lub ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, a w szczególności do:

   1) wskazania akcjonariuszy, którym przyznane zostanie prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E i którzy zostaną zaproszeni do udziału w Procesie Budowy Księgi Popytu, na zasadach określonych w ust. 2 i 3 poniżej;

   2) ustalenia maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Serii E albo przedziału cenowego (minimalnej i maksymalnej ceny emisyjnej) Akcji Serii E oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii E, z zastrzeżeniem, że ostateczna cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona po rozważeniu wyników Procesu Budowy Księgi Popytu wśród inwestorów oraz z uwzględnieniem rekomendacji doradców Spółki pośredniczących w emisji Akcji Serii E;

   3) ustalenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii E, z uwzględnieniem maksymalnej liczby Akcji Serii E określonej w § 1 ust. 1 powyżej;

   4) określenia zasad i warunków subskrypcji Akcji Serii E, w tym:

      a) wskazania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii E, a także terminu prowadzenia Procesu Budowy Księgi Popytu,

      b) wprowadzenia podziału oferowanych Akcji Serii E na transze i zasad dokonywania przesunięć pomiędzy transzami,

      c) ustalenia minimalnej kwoty (minimalnej wartości) zapisów na Akcje Serii E przypadającej na 1 (jednego) inwestora biorącego udział w Ofercie Publicznej;

      d) zasad płatności za Akcje Serii E,

      e) zasad przydziału Akcji Serii E;

   5) podjęcia decyzji o przyznaniu dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawa pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E przed pozostałymi inwestorami, w liczbie umożliwiającej utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Pierwszeństwa („**Prawo Pierwszeństwa**”) oraz zasad realizacji Prawa Pierwszeństwa, z uwzględnieniem ust. 2 i 3 poniżej;

   6) dokonania przydziału Akcji Serii E albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych w niemożliwością wykonania niniejszej uchwały;

   7) podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Akcji Serii E, o zawieszeniu, wznowieniu, rezygnacji lub odwołaniu Oferty Publicznej, w przypadku, gdy zostanie to uznane za uzasadnione interesem Spółki. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości w terminie późniejszym;

   8) określenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii E w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale;

   9) złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w § 1 ust. 1 powyżej, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego określonej w statucie Spółki stosownie do art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych;

   10) sporządzenia Memorandum, zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego o zamiarze przeprowadzenia Oferty Publicznej w trybie art. 37b ust. 3a Ustawy o Ofercie Publicznej oraz do udostępnienia Memorandum w trybie art. 37b ust. 4 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;

11) zawarcia z KDPW umowy o rejestrację Akcji Serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;

12) wystąpienia z wszelkimi wnioskami oraz sporządzenia wszelkich dokumentów wymaganych przez regulacje GPW w celu wprowadzenia Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW lub w celu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

2. W razie podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o przyznaniu dotychczasowym akcjonariuszom Spółki Prawa Pierwszeństwa:

1) Prawo Pierwszeństwa będzie przysługiwać akcjonariuszom Spółki, którzy według stanu na dzień rejestracji uczestnictwa na niniejsze Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, tj. na dzień 27 maja 2024 r. („**Dzień Pierwszeństwa**") posiadali co najmniej 4.510 (cztery tysiące pięćset dziesięć) akcji Spółki stanowiących 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) kapitału zakładowego Spółki („**Uprawnieni Akcjonariusze**");

2) Uprawnionym Akcjonariuszom będzie przysługiwać pierwszeństwo w przydziale Akcji Serii E w liczbie odpowiadającej iloczynowi: (i) procentowego stosunku liczby akcji Spółki posiadanych przez Uprawnionego Akcjonariusza na Dzień Pierwszeństwa wskazanej w dokumencie potwierdzającym stan posiadania akcji Spółki przez Uprawnionego Akcjonariusza do łącznej liczby akcji Spółki istniejących w Dniu Pierwszeństwa oraz (ii) określonej przez Zarząd Spółki ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii E, przy czym jeżeli tak określona liczba Akcji Serii E przypadających danemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej („**Pierwszeństwo w Obejmowaniu Akcji Serii E**");

3) warunkiem, aby Uprawniony Akcjonariusz mógł skorzystać z Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Serii E, będzie spełnienie przez Uprawnionego Akcjonariusza, w sposób szczegółowo opisany w Memorandum, niżej wymienionych dodatkowych warunków („**Warunki Uznania za Uprawnionego Akcjonariusza**"):

a) na potrzeby zaproszenia przez Firmę Inwestycyjną (po uzgodnieniu z Zarządem Spółki) Uprawnionego Akcjonariusza do udziału w Procesie Budowy Księgi Popytu, wystosowanego z zastrzeżeniem pkt. 4 oraz ust. 3 poniżej oraz udziału Uprawnionego Akcjonariusza w tym procesie: (i) przedstawienie dokumentu potwierdzającego, że dany Uprawniony Akcjonariusz był akcjonariuszem Spółki w Dniu Pierwszeństwa i stwierdzającego posiadaną przez niego na Dzień Pierwszeństwa liczbę akcji Spółki oraz (ii) złożenie przez tego Uprawnionego Akcjonariusza w Procesie Budowy Księgi Popytu deklaracji zainteresowania objęciem Akcji Serii E po cenie nie niższej niż ostatecznie ustalona przez Zarząd Spółki cena emisyjna Akcji Serii E;

b) po ustaleniu przez Zarząd Spółki ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii E, złożenie przez Uprawnionego Akcjonariusza zapisu na Akcje Serii E, z zastrzeżeniem pkt 4 oraz ust. 3 poniżej;

4) Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia wymogów i zagadnień związanych z realizacją Prawa Pierwszeństwa oraz Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Serii E, w szczególności dotyczących organizacji, harmonogramu oraz wymogów technicznych realizacji Prawa Pierwszeństwa oraz Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Serii E, w zakresie nieuregulowanym niniejszą uchwałą.

3. Podjęcie decyzji o zaproszeniu danego Uprawnionego Akcjonariusza do uczestnictwa w Procesie Budowy Księgi Popytu oraz stwierdzenie czy zostały spełnione Warunki Uznania za Uprawnionego Akcjonariusza, zależy od wyłącznego uznania Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki dołoży należytej staranności, aby zaoferować Akcje Serii E Uprawnionym Akcjonariuszom, z uwzględnieniem ograniczeń w zakresie oferowania i subskrypcji Akcji Serii E wynikających z właściwych przepisów prawa.

§ 6

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonywanym na mocy niniejszej uchwały postanawia zmienić statut Spółki w ten sposób, że § 6. statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„§ 6.

Kapitał zakładowy

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 180.400,10 zł (sto osiemdziesiąt tysięcy czterysta złotych i dziesięć groszy) i nie więcej niż 207.400 zł (dwieście siedem tysięcy czterysta złotych) oraz dzieli się na nie mniej niż 1.804.001 (jeden milion osiemset cztery tysiące jeden) i nie więcej niż 2.074.000 (dwa miliony siedemdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.*
2. *Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:*
   1) *1.404.000 (jeden milion czterysta cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A;*
   2) *220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B;*
   3) *180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C;*
   4) *nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 270.000 (dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E.*
3. *Początkowy kapitał zakładowy Spółki na skutek przekształcenia spółki pod firmą QNA Technology spółka z ograniczoną odpowiedzialnością został pokryty majątkiem spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, o której mowa w § 2 ust. 1.*
4. *Akcje serii B, C oraz E zostały w całości pokryte przed podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki."*

§ 7

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z uwzględnieniem konieczności zarejestrowania przez sąd rejestrowy w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu Spółki i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikających z niniejszej uchwały.

7.4 Słownik pojęć i skrótów

Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta istniejące (wyemitowane) na Dzień Memorandum, tj. łącznie 1.804.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, zdematerializowanych i zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN PLQNTHL00017 oraz wprowadzonych do obrotu w ASO na rynku NewConnect, w tym: (i) 1.404.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, (ii) 220.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, oraz (iii) 180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
Akcje Nowej Emisji, Akcje Oferowane, Akcje Serii E	Nie więcej niż 270.000 (dwieście siedemdziesiąt tysięcy) nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda emitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały Emisyjnej
Akcje Serii D	Nie więcej niż 216.480 (dwieście szesnaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 04/10/2023 z dnia 4 października 2023 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki
ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie, organizowany przez GPW
Budowa Księgi Popytu, book building	Proces składania i zbierania deklaracji od inwestorów w zakresie proponowanej ceny i wielkości pakietu Akcji Oferowanych, których nabyciem są zainteresowani inwestorzy
Cena Emisyjna	Ostateczna cena emisyjna Akcji Oferowanych ustalana odrębną uchwałą Zarządu na podstawie upoważnienia udzielonego w Uchwale Emisyjnej, która zostanie ustalona przez Spółkę w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty
Deklaracja	Deklaracja dostarczana Koordynatorowi Oferty przez osobę (po jej zaproszeniu do udziału w procesie Budowy Księgi Popytu), zainteresowaną objęciem Akcji Serii E we wskazanej przez siebie liczbie i po proponowanej cenie najpóźniej w terminie zakończenia procesu Budowy Księgi Popytu
Dokument Potwierdzający	Dokument, który należy przedstawić Spółce najpóźniej w dniu 21 czerwca 2024 r., potwierdzający, że dany Uprawniony Akcjonariusz był akcjonariuszem Spółki w Dniu Pierwszeństwa i stwierdzający posiadaną przez niego na Dzień Pierwszeństwa liczbę akcji Spółki wynoszącą co najmniej 4.510 (cztery tysiące pięćset dziesięć) Akcji. Dokument Potwierdzający musi zostać dostarczony do Spółki
Dzień Memorandum, Data Memorandum	Dzień publikacji Memorandum, tj. 13 czerwca 2024 roku
Dzień Pierwszeństwa	Dzień, według stanu na który akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa w obejmowaniu Akcji Serii E, w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o przyznaniu tego prawa, na zasadach wskazanych w Uchwale Emisyjnej (tj. dzień 27 maja 2024 r.)

Dzień Roboczy	Każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka, QNA, QNA Technology	QNA Technology Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (KRS: 0000982071)
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
ISIN	Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych, tj. międzynarodowy kod identyfikacyjny nadawany papierom wartościowych emitowanym na rynkach finansowych
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny
Kodeks Karny, KK	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych
Koordynator Oferty, Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000274307)
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Księga Popytu	Rejestr inwestorów, którzy skutecznie złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych, zawierająca liczbę Akcji Oferowanych, którą planują nabyć oraz proponowaną cenę
Memorandum, Memorandum Informacyjne	Niniejsze memorandum informacyjne sporządzone na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie
Międzynarodowy Układ o Współpracy Patentowej	Układ o współpracy patentowej sporządzony w Waszyngtonie dnia 19 czerwca 1970 r. z późn. zm.
NBP	Narodowy Bank Polski
NewConnect	Rynek NewConnect będący Alternatywnym Systemem Obrotu, organizowany przez GPW
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r.
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczpospolitej Polskiej

Oferta, Oferta Publiczna	Oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Memorandum
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	GPW
Osoby Uprawnione	osoby uprawnione do udziału w Programie Motywacyjnym, o których mowa w pkt. 5.8 Memorandum
PCC	Podatek od czynności cywilnoprawnych, o którym mowa w ustawie z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe
Prawo Ochrony Środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. – Prawo ochrony środowiska
Prawo Pierwszeństwa	Prawa pierwszeństwa w obejmowaniu Akcji Oferowanych, przyznane akcjonariuszom Spółki, na podstawie Uchwały Emisyjnej, w liczbie pozwalającej na utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Rejestracji Pierwszeństwa, tj. w dniu 27 maja 2024 r.
Program Motywacyjny	Program motywacyjny ustanowiony w Spółce na podstawie Uchwały Programowej
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (ze zm.)
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (tekst ujednolicony według stanu począwszy od dnia 1 stycznia 2024 r.)
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku 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 200/71/WE
Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
Sprawozdanie finansowe	zbadane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku
Statut, Statut Spółki, Statut Emitenta	Statut Spółki

Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (tekst ujednolicony obowiązujący począwszy od dnia 1 stycznia 2024 r.)
Śródroczne Informacje Finansowe, SIF	Śródroczne (kwartalne) informacje finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2024 r. oraz dane do nich porównawcze za pierwszy kwartał 2023 r. pochodzące z raportu kwartalnego opublikowanego przez Spółkę w dniu 14 maja 2024 r.
Transza Dużych Inwestorów	Transza, w której zapisy na Akcje Oferowane przyjmowane są po Cenie Emisyjnej na zaproszenie złożone przez Firmę Inwestycyjną
Transza Małych Inwestorów	Transza, w której zapisy na Akcje Oferowane przyjmowane są po Cenie Emisyjnej
Uchwała Emisyjna	Uchwała nr 19/06/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 czerwca 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E, w trybie oferty publicznej, w drodze subskrypcji otwartej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki, rejestracji akcji serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub o dopuszczenie i wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Uchwała Programowa	Uchwała nr 03/10/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 października 2023 r. w sprawie utworzenia w Spółce programu motywacyjnego
Uchwały ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego	Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta: (i) nr 05/10/2023 z dnia 4 października 2023 r. w sprawie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, oraz (ii) nr 04/10/2023 z dnia 4 października 2023 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Uprawniony Akcjonariusz	Osoba, której przysługuje Prawo Pierwszeństwa na podstawie Uchwały Emisyjnej
USD, dolar	Dolar amerykański – jednostka monetarna obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o Funduszach	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi
Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych	Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
Ustawa Prawo Przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. - Prawo przedsiębiorców
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości
Warranty	Nie więcej niż 216.480 (dwieście szesnaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, z których każdy uprawnia do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii D, emitowanych na podstawie Uchwał ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki
Zapis	Zapis na Akcje Oferowane
Zarząd, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki
Zarząd Giełdy	Zarząd GPW
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie

7.5 Słownik pojęć branżowych

B+R	Działalność badawczo-rozwojowa, tj. działalność twórcza obejmująca badania naukowe lub prace rozwojowe, podejmowana w sposób systematyczny w celu zwiększenia zasobów wiedzy oraz wykorzystania zasobów wiedzy do tworzenia nowych zastosowań;
DCI-P3	ang. Digital Cinema Initiatives-P3 standard kolorów wyświetlaczy ustanowiony na początku lat dwutysięcznych XX wieku przez Warner Bros, Universal Studios, Sony Pictures Entertainment, Metro-Goldwyn-Mayer oraz Twentieth Century Fox szacunkowo pokrywający ok. 50% spektrum kolorów rejestrowanych przez ludzki wzrok i o 25% większy obszar ze spektrum barw od sRGB).
Dioda elektroluminescencyjna, LED	ang. light-emitting diode – półprzewodnikowy przyrząd optoelektroniczny, którego zasada działania bazuje na zamianie elektryczności na promieniowanie elektromagnetyczne (światło);
Depozycja	nanoszenie materiału (w tym kropek kwantowych) na podłoże;
DeepBlue.dot	nazwa własna produktu QNA Technology opisująca półprzewodnikową, koloidalną kropkę kwantową nie zwierającą metali ciężkich, emitującą kolor niebieski o maksimum emisji w zakresie długości fali 420-445 nm;
Dioda QDEL	dioda elektroluminescencyjna do zastosowania m.in. w wyświetlaczach, w której emiterem światła są kropki kwantowe;
Eksperymentalny Układ Syntezy	układ pozwalający na prowadzenie prac badawczych i rozwojowych procesu syntezy kropek kwantowych w skali laboratoryjnej;
EQE	ang. External Quantum Efficiency (zewnętrzna efektywność kwantowa) wskaźnik mierzący ile elektronów jest przekształcanych w fotony w procesie elektroluminescencji;
FWHM	ang. Full Width at Half Maximum – szerokość połówkowa pasma w widmie spektralnym np. emisji kropki kwantowej;
Formulacja tuszów	wytwarzanie roztworów o określonych właściwościach fizyko-chemicznych takich jak lepkość i napięcie powierzchniowe;
Kropki kwantowe	nanokryształ półprzewodnika o rozmiarach od kilku do kilkudziesięciu nanometrów (1 nm = 10-9 m), składający się z: (i) nieorganicznego, półprzewodnikowego rdzenia, który generuje i absorbuje światło, (ii) nieorganicznej, półprzewodnikowej powłoki zabezpieczającej rdzeń przez działaniem czynników zewnętrznych oraz (iii) zewnętrznej powłoki organicznej, stanowiącej rodzaj interface'u pomiędzy materiałem kropki kwantowej, a docelową aplikacją – materiałem, w którym zostanie ona umieszczona;
Kropki węglowe	nanocząstki zbudowane z atomów węgla;
Ligand	cząstka organiczna przyłączoną do powierzchni kropki;
LCD	ang. Liquid-Crystal Display - urządzenie wyświetlające obraz, którego zasada działania oparta jest na zmianie polaryzacji światła na skutek zmian orientacji cząsteczek ciekłego kryształu pod wpływem przyłożonego pola elektrycznego;

MicroLED	diody LED o rozmiarach od 1 do 100 mikrometrów;
NanoQDEL	diody LED, w których warstwa kropek kwantowych pełni rolę emitera światła;
Naparowanie próżniowe	metoda nanoszenia materiałów na podłoża w warunkach próżni;
nm	nanometr - jednostka długości, jedna milionowa część milimetra;
OLED	ang. Organic Light-Emitting Diode - dioda elektroluminescencyjna (LED), w której emisyjna warstwa elektroluminescencyjna jest warstwą związku organicznego;
PLQY	ang. Photoluminescence Quantum Yield – wydajność kwantowa emisji. Jest to parametr opisujący jakość materiału optycznego mówiący jak wydajnie emiter zamienia fotony pobudzające go na fotony emitowane przez emiter. Jego wartość maksymalna to 100%;
ppm	skrót części na milion; ppm to wartość reprezentująca część liczby całkowitej w jednostkach 1/1000000;
QNA.dots	nazwa własna opisująca grupy produktów – kropek kwantowych, wytwarzanych przez QNA Technology;
QNA.inks	nazwa własna opisująca grupy produktów – tuszów kwantowych, wytwarzanych przez QNA Technology;
QLED	marketingowa nazwa (wprowadzona przez firmę Samsung) na generację telewizorów LCD marki premium, w których wykorzystuje się warstwę czerwonych i zielonych kropek kwantowych, w celu poprawy jakości parametrów optycznych warstwy podświetlającej (backlight);
QD-OLED	marketingowa nazwa (wprowadzona przez firmę Sony) na generację telewizorów OLED marki premium, w których wykorzystuje się warstwę czerwonych i zielonych kropek kwantowych, w celu poprawy jakości parametrów optycznych;
Perowskity	związki chemiczne o ogólnym wzorze ABX3 krystalizujące w specyficznym układzie atomów;
Pilotażowa Linia Syntezy, Eksperymentalna Pilotażowa Linia Syntezy	prototypowa instalacja obejmująca ciąg technologiczny wytwarzania kropek kwantowych w warunkach zbliżonych do produkcyjnych, która umożliwi Spółce prowadzenie procesów związanych m.in. z syntezą, oczyszczaniem i modyfikacją kropek kwantowych;
Piroforyczność	właściwość pierwiastków i związków chemicznych, powodująca samozapłon w kontakcie z tlenem z powietrza;
PoP	ang. Proof-of-Principle - wczesna weryfikacja pomysłu (wstępna demonstracja wykonalności lub praktyczności pomysłu);
PureBlue.dot	nazwa własna produktu QNA Technology opisująca półprzewodnikową, koloidalną kropkę kwantową nie zwierającą metali ciężkich emitującą kolor niebieski o maksimum intensywności dla długości fali w przedziale 445-460 nm przeznaczoną m.in. dla przemysłu wiązanego z wyświetlaczami;

RGB	ang. Red, Green, Blue – model przestrzeni barw, w którym podstawowe kolory światła: czerwony, zielony i niebieski są dodawane do siebie na różne sposoby w celu odtworzenia szerokiej gamy kolorów. Nazwa modelu pochodzi od inicjałów trzech addytywnych kolorów podstawowych: czerwonego, zielonego i niebieskiego;
RoHS	ang. Restriction of Hazardous Substances – dyrektywa UE nr 2002/95/EC z 27 stycznia 2003 r., wprowadzona w życie 1 lipca 2006 r. Dyrektywa ta została zaimplementowana do prawa polskiego Rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 27 marca 2007 r. (Dz.U. z 2007 r. nr 69, poz. 457). Celem wprowadzenia dyrektywy jest zmniejszenie ilości substancji niebezpiecznych przenikających do środowiska z odpadów elektrycznych i elektronicznych;
Roztwór koloidalny	układ dwóch substancji, w którym jedna z nich jest rozproszona w drugiej. Rozdrobnienie (czyli stopień dyspersji) substancji rozproszonej jest tak duże, że fizycznie mieszanina sprawia wrażenie homogenicznej, jednak nie jest to wymieszanie na poziomie pojedynczych cząsteczek;
Synteza nanomateriałów	wytwarzanie nanomateriałów;
Umowa MTA	z ang. Material Transfer Agreement – umowa współpracy w zakresie rozpoczęcia testów kropek kwantowych przez partnera biznesowego określająca m.in. warunki na jakich materiał może być testowany, a otrzymane wyniki udostępniane.