

„Uchwała nr 1
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku

w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) postanawia: -----

§ 1.

Dokonać wyboru na Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Pana **Mateusza Wcześniaka**.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.”-----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 427 głosów, przeciw: 0, wstrzymujących się: 0, nie zgłoszono sprzeciwów.-----

„Uchwała nr 2
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku

w sprawie przyjęcia porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwała, co następuje:-----

§ 1.

Przyjmuje się następujący porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia:-----

1. Otwarcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Przedstawienie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2025 oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025.
6. Przedstawienie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2025.
7. Rozpatrzenie przedstawionych sprawozdań.
8. Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwał w sprawach:
 - 1) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2025;
 - 2) zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025;
 - 3) pokrycia straty za rok obrotowy 2025;
 - 4) udzielenia absolutorium Pani Agnieszce Hałasińskiej z wykonania przez nią obowiązków Prezesa Zarządu Spółki za rok obrotowy 2025;
 - 5) udzielenia absolutorium Panu Sebastianowi Mardyło z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu Spółki i Wiceprezesa Zarządu Spółki za rok obrotowy 2025;
 - 6) udzielenia absolutorium Panu Bartoszowi Kotlińskiemu z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu Spółki za rok obrotowy 2025;
 - 7) udzielenia absolutorium Panu Mateuszowi Wcześniakowi Członkowi Rady Nadzorczej oddelegowanemu do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki za rok obrotowy 2025;
 - 8) udzielenia absolutorium Panu Mateuszowi Wcześniakowi z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025;

- 9) udzielenia absolutorium Panu Michałowi Marczukowi z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025;
- 10) udzielenia absolutorium Panu Jarosławowi Grzechulskiemu z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025;
- 11) udzielenia absolutorium Panu Pawłowi Hekmanowi z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025;
- 12) udzielenia absolutorium Panu Ralfowi Sigmund z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025;
- 13) udzielenia absolutorium Panu Maciejowi Miąsikowi z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025;
- 14) udzielenia absolutorium Pani Katarzynie Gładkowskiej z wykonania przez nią obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025;
- 15) udzielenia absolutorium Panu Jakubowi Radzikowskiemu z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025;
- 16) dalszego istnienia Spółki;
- 17) zmiany Statutu Spółki obejmującej dostosowanie kodów PKD działalności Spółki do Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) 2025;
- 18) podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej, pozbawienia prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy w całości, zmiany Statutu Spółki, rejestracji akcji w depozycie papierów wartościowych oraz wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect;
- 19) upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

9. Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia."-----
Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **jawnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 427 głosów, przeciw: 0, wstrzymujących się: 0, nie zgłoszono sprzeciwów. -----

„Uchwała nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 czerwca 2026 roku

w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2025

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwała, co następuje:-----

§ 1.

Zatwierdza się Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r.-----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia."-----
Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **jawnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

„Uchwała nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 czerwca 2026 roku

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych i art. 53 ust. 1 ustawy o rachunkowości, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwala, co następuje:

§ 1.

Zatwierdza się sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r., obejmujące:-----

- a) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego; -----
- b) Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 758 402,55 zł (siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta dwa złote 55/100); -----
- c) Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujący stratę netto w kwocie 254 381,71 zł (dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta osiemdziesiąt jeden złotych 71/100);-----
- d) Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 254 381,71 zł (dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta osiemdziesiąt jeden złotych 71/100);-----
- e) Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 757,52 zł (trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt siedem złotych 52/100);-----
- f) Dodatkowe informacje i objaśnienia. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.” -----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **jawnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

**„Uchwała nr 5
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku
w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2025**

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwala, co następuje:-----

§ 1.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia pokryć stratę netto z roku obrotowego 2025 w kwocie 254 381,71 zł (dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta osiemdziesiąt jeden złotych 71/100) zyskiem z lat następnych. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.” -----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **jawnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

**„Uchwała nr 6
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku
w sprawie udzielenia absolutorium Pani Agnieszce Hałasińskiej z wykonania przez nią obowiązków
Prezesa Zarządu Spółki za rok obrotowy 2025**

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwala, co następuje:-----

§ 1.

Udziela się absolutorium Pani Agnieszce Hałasińskiej z wykonania przez nią obowiązków Prezesa Zarządu Spółki w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 19.03.2025 r. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia." -----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **tajnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

„Uchwała nr 7

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku**

w sprawie udzielenia absolutorium Panu Sebastianowi Mardyło z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu Spółki i Wiceprezesa Zarządu Spółki za rok obrotowy 2025

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwała, co następuje:-----

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Sebastianowi Mardyło z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu Spółki w okresie od dnia 26.06.2025 r. do dnia 13.07.2025 r. oraz z wykonania przez niego obowiązków Wiceprezesa Zarządu Spółki w okresie od dnia 13.07.2025 r. do dnia 31.12.2025 r.-----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia." -----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **tajnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

„Uchwała nr 8

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku**

w sprawie udzielenia absolutorium Panu Bartoszowi Kotlińskiemu z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu Spółki za rok obrotowy 2025

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwała, co następuje:-----

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Bartoszowi Kotlińskiemu z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu Spółki w okresie od dnia 13.07.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia." -----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **tajnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

„Uchwała nr 9

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku**

w sprawie udzielenia absolutorium Panu Mateuszowi Wcześniakowi Członkowi Rady Nadzorczej oddelegowanemu do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki za rok obrotowy 2025

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwala, co następuje:-----

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Mateuszowi Wcześniakowi z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki w okresie od dnia 20.03.2025 r. do dnia 20.06.2025 r. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.” -----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **tajnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

**„Uchwała nr 10
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku**

w sprawie udzielenia absolutorium Panu Mateuszowi Wcześniakowi z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwala, co następuje:-----

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Mateuszowi Wcześniakowi z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 19.03.2025 r., jak również w okresie od dnia 21.06.2025 r. do dnia 31.12.2025 r., w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w okresie od dnia 26.06.2025 r. do dnia 31.12.2025 r.-----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.” -----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **tajnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

**„Uchwała nr 11
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku**

w sprawie udzielenia absolutorium Panu Michałowi Marczukowi z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwala, co następuje: -----

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Michałowi Marczukowi z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.” -----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **tajnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

„Uchwała nr 12
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku

w sprawie udzielenia absolutorium Panu Jarosławowi Grzechulskiemu z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwala, co następuje: -----

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Jarosławowi Grzechulskiemu z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w okresie od dnia 26.06.2025 r. do dnia 09.09.2025 r. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.” -----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **tajnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

„Uchwała nr 13
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku

w sprawie udzielenia absolutorium Panu Pawłowi Hekmanowi z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwala, co następuje: -----

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Pawłowi Hekmanowi z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 26.06.2025 r. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.” -----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **tajnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

„Uchwała nr 14
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku

w sprawie udzielenia absolutorium Panu Ralfowi Sigmund z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwala, co następuje: -----

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Ralfowi Sigmund z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w okresie od dnia 26.06.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.” -----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **tajnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427

głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

„Uchwała nr 15
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku

w sprawie udzielenia absolutorium Panu Maciejowi Miąsikowi z wykonania przez niego obowiązków
Członka Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwała, co następuje: -----

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Maciejowi Miąsikowi z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 26.06.2025 r. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.” -----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **tajnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

„Uchwała nr 16
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku

w sprawie udzielenia absolutorium Pani Katarzynie Gładkowskiej z wykonania przez nią obowiązków
Członka Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwała, co następuje: -----

§ 1.

Udziela się absolutorium Pani Katarzynie Gładkowskiej z wykonania przez nią obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.” -----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **tajnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

„Uchwała nr 17
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku

w sprawie udzielenia absolutorium Panu Jakubowi Radzikowskiemu z wykonania przez niego
obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwała, co następuje: -----

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Jakubowi Radzikowskiemu z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w okresie od dnia 10.09.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.” -----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **tajnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

„Uchwała nr 18
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku
w sprawie dalszego istnienia Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwała, co następuje: -----

§ 1.

Z uwagi na treść przepisu art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych i ziszczenie się przesłanek określonych w tym przepisie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o dalszym istnieniu Spółki. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.” -----

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **jawnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

„Uchwała nr 19
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku

w sprawie zmiany Statutu Spółki obejmującej dostosowanie kodów PKD działalności Spółki do Polskiej
Klasyfikacji Działalności (PKD) 2025

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwała, co następuje:

§ 1.

Mając na uwadze Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 18 grudnia 2024 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD), Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, że w celu dostosowania kodów PKD działalności Spółki do Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) 2025 w sposób odpowiadający dotychczasowej działalności Spółki, zmienia się § 5 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

„1. *Przedmiot działalności Spółki obejmuje:*

- 1) *PKD 62.10.B Pozostała działalność w zakresie programowania,*
- 2) *PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,*
- 3) *PKD 63.10.D Pozostała działalność usługowa w zakresie infrastruktury obliczeniowej, przetwarzania danych, zarządzania stronami internetowymi (hosting) i działalności powiązane,*
- 4) *PKD 77.40.B Pozostała dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,*
- 5) *PKD 62.10.A Działalność w zakresie programowania gier komputerowych,*
- 6) *PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,*
- 7) *PKD 62.90.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,*
- 8) *PKD 58.12.Z Wydawanie gazet,*
- 9) *PKD 58.13.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,*
- 10) *PKD 18.11.Z Drukowanie gazet,*
- 11) *PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,*
- 12) *PKD 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,*
- 13) *PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji,*
- 14) *PKD 32.40.Z Produkcja gier i zabawek,*

- 15) PKD 46.50.Z Sprzedaż hurtowa urządzeń technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
- 16) PKD 47.40.Z Sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
- 17) PKD 62.20.B Pozostała działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki oraz zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 18) PKD 47.64.Z Sprzedaż detaliczna gier i zabawek,
- 19) PKD 47.12.Z Pozostała sprzedaż detaliczna niewyspecjalizowana,
- 20) PKD 47.91.Z Pośrednictwo w sprzedaży detalicznej niewyspecjalizowanej,
- 21) PKD 60.39.Z Pozostała działalność związana z dystrybucją treści,
- 22) PKD 73.12.Z Reklama poprzez środki masowego przekazu,
- 23) PKD 47.78.Z Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów,
- 24) PKD 59.12.Z Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi.”.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.”

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu **jawnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.

„Uchwała nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 czerwca 2026 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej, pozbawienia prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy w całości, zmiany Statutu Spółki, rejestracji akcji w depozycie papierów wartościowych oraz wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwala, co następuje:

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 212.490,00 zł (dwieście dwanaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych 00/100) do kwoty nie mniejszej niż 212.490,10 zł (dwieście dwanaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych 10/100) i nie większej niż 412.490,00 zł (czterysta dwanaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych 00/100) tj. o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większą niż 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych 00/100).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1 powyżej, zostanie dokonane przez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F w liczbie nie mniejszej niż 1 (jeden) i nie większej niż 2.000.000 (dwa miliony) o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja (dalej zwane: „**Akcjami serii F**”).
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej jednej Akcji serii F, przy czym cena emisyjna jednej Akcji serii F nie może być niższa niż 1,00 zł (jeden złoty 00/100).
4. Akcje serii F zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi.
5. Akcjom serii F nie będą przyznane szczególne uprawnienia.
6. Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:
 - a. Akcje serii F zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
 - b. Akcje serii F zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
7. Emisja Akcji serii F nastąpi w drodze skierowania propozycji objęcia Akcji serii F do nie więcej niż 149 osób, tj. w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, przeprowadzonej w trybie oferty publicznej, co do której mają zastosowanie przepisy zawarte w art. 1 ust. 4 lit. b 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE tj. co do której nie jest wymagane sporządzenie prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego.

8. Umowy objęcia Akcji serii F zostaną zawarte z podmiotami wskazanymi przez Zarząd Spółki.
9. Określa się, że umowy objęcia Akcji serii F zostaną zawarte do dnia 15 września 2026 roku.

§ 2.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z emisją Akcji serii F, upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności koniecznych do prawidłowego wykonania postanowień niniejszej Uchwały, a w szczególności do:

- a. określenia zasad dystrybucji i płatności za Akcje serii F,
- b. zawarcia umów objęcia Akcji serii F,
- c. złożenia oświadczenia w trybie art. 310 §2 i §4 w zw. z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego,
- d. podjęcia wszelkich działań związanych z emisją Akcji serii F,
- e. podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych do wykonania niniejszej Uchwały.

§ 3.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w interesie Spółki, postanawia pozbawić w całości prawa poboru Akcji serii F przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Zarząd Spółki przedstawił Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej. Zgodnie z opinią Zarządu Spółki, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki po zapoznaniu się z opinią Zarządu Spółki przychyliła się do niej i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru Akcji serii F przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Opinia Zarządu stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 4.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F, zmienia Statut Spółki w ten sposób, że dotychczasowa treść §6 ust. 1 i ust. 2 Statutu Spółki otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„§ 6

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 212.490,10 zł (dwieście dwanaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych 10/100) i dzieli się na nie mniej niż 2.124.901 (dwa miliony sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset jeden) i nie więcej niż 4.124.900 (cztery miliony sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, w tym 1.000.000 (jeden milion) akcji serii A o numerach od A0000001 do A1000000, 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii B o numerach B000001 do B500000, 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C o numerach od C000001 do C250000, 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D o numerach od D000001 do D250000, 124.900 (słownie: sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset) akcji serii E o numerach od E000001 do E124900 oraz nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 2.000.000 (dwa miliony) akcji serii F o numerach od F0000001 do nie mniej niż F0000001 i nie więcej niż F2000000.*
2. *Akcje serii A zostały w całości opłacone przed zarejestrowaniem Spółki zaś akcje serii B, serii C, serii D, serii E i serii F zostały w całości opłacone przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.”*

§ 5.

1. Akcje serii F będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect („NewConnect”).
2. Zarząd podejmie wszelkie niezbędne czynności prawne i faktyczne związane z zawarciem z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji serii F oraz podejmie niezbędne czynności związane z wprowadzeniem Akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

§ 6.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.”

Powyzsza uchwała została podjęta w głosowaniu **jawnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyzszej uchwały.

ZAŁĄCZNIK NR 1

**do Uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VOLARIA AI S.A.
z siedzibą w Warszawie z dnia 30 czerwca 2026 roku**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej, pozbawienia prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy w całości, zmiany Statutu Spółki, rejestracji akcji w depozycie papierów wartościowych oraz wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect

OPINIA ZARZĄDU VOLARIA AI S.A.

dotycząca pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji i sposobu ustalenia ich ceny emisyjnej

W związku z odbywającym się w dniu 30 czerwca 2026 roku Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Volaria AI S.A. (dalej zwana jako: „**Spółka**”), działając na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd proponuje pozbawienie prawa poboru w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do akcji nowej emisji serii F. Jednocześnie Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu emisję w liczbie nie mniejszej niż 1 (jeden) i nie większej niż 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, po cenie emisyjnej oznaczonej przez Zarząd Spółki, lecz nie niższej niż 1,00 zł (jeden złoty 00/100).

I. Informacje wstępne

Zarząd wskazuje, że analizując kwestie pozbawienia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F, w pierwszej kolejności trzeba zwrócić uwagę na charakter, zakres i plany działalności Spółki, bowiem ma to istotne znaczenie w przedmiotowym kontekście.

Spółka jest spółką publiczną budującą wyspecjalizowane rozwiązania sztucznej inteligencji dla wybranych branż wertykalnych. Spółka działa według modelu *AI-first holding* – każdy wertykał posiada własną markę produktową i wyznaczonego partnera operacyjnego, korzysta ze wspólnej infrastruktury agentów Volarian oraz pozostaje pod jednym parasolem korporacyjnym Volaria AI S.A. Spółka pozostaje w fazie strategicznej koncentracji na rozwoju autorskich rozwiązań AI. W związku z tym Spółka konsekwentnie buduje również portfel produktów AI w sześciu segmentach wertykalnych.

Rok 2026 stanowi kluczowe okno czasowe dla pozycjonowania emitentów w segmencie *vertical AI* – rozwiązań sztucznej inteligencji dedykowanych konkretnym branżom, w odróżnieniu od horyzontalnych platform LLM. Globalny rynek *vertical AI* należy do najszybciej rosnących segmentów rynku technologii w 2025–2026 r., a niedawne istotne transakcje akwizycyjne w segmencie *legaltech* ustanowiły wartościowe punkty odniesienia dla platform AI dedykowanych zawodom regulowanym. W warunkach intensywnej kapitalizacji rynku globalnego, opóźnienie kapitalizacji Spółki o kolejne kwartały oznacza ryzyko utraty okna konkurencyjnego, zarówno w segmencie produktowym (czas dojścia do pierwszych przychodów), jak i w segmencie wyceny.

Runda finansowania pochodząca z emisji akcji serii F jest zaprojektowana jako kapitał umożliwiający Spółce równoczesne skalowanie sześciu linii produktowych w okresie 12–18 miesięcy następujących po pozyskaniu środków.

Dodatkowo poniżej Zarząd przedstawia sześć wertykałów nad którymi aktualnie pracuje Spółka tj.:

1. VAI Legal – platforma sztucznej inteligencji służąca analizie dokumentów prawnych, automatyzacji weryfikacji umów, identyfikacji ryzyk prawnych oraz wsparciu zadań compliance (RODO, MAR, AML, regulacje KNF). Produkt adresowany zarówno do klientów indywidualnych, jak i do kancelarii prawnych oraz działów prawnych przedsiębiorstw. Rozpoczęta została komercjalizacja (raport bieżący ESPI nr 3/2026 z dnia 31 marca 2026 r.). Spółka pozyskała także partnerstwo strategiczne w segmencie prawnym, zakomunikowane w drodze raportu bieżącego ESPI nr 4/2026 z dnia 21 maja 2026 r. W toku są też pilotaże z pierwszymi kancelariami; równolegle prowadzone są rozmowy o ekspansji na wybrane rynki zagraniczne. VAI Legal jest wertykałem najbardziej zaawansowanym w portfelu Spółki i o najwyższym potencjale przychodowym w średnim terminie;
2. Volaria.Art – platforma sztucznej inteligencji do wizualizacji produktów dla segmentu e-commerce, która generuje obrazy produktowe o jakości studyjnej bez konieczności organizowania fizycznej sesji zdjęciowej. Wartość dla klienta: istotne obniżenie kosztów produkcji content marketingowego oraz skrócenie czasu wprowadzenia produktu na rynek. Wertykał wchodzi w fazę publicznego uruchomienia w czerwcu 2026 r. Plan na najbliższe miesiące: pozyskanie pierwszych klientów płacących z segmentu polskiego e-commerce oraz integracje z głównymi platformami sklepowymi;

3. VAI HR – linia produktowa AI w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi i operacji kadrowych adresowana do polskich i regionalnych przedsiębiorstw oraz wyspecjalizowanych firm rekrutacyjnych segmentu enterprise. Wertykał rozwijany we współpracy z partnerem branżowym o ugruntowanej pozycji na rynku polskim. Plan na 12 miesięcy: uruchomienie pierwszych wdrożeń pilotażowych, rozwój produktu do produkcyjnego MVP, pierwsze umowy płatne;
4. VAI HQ – wewnętrzna platforma transformacji organizacji w model AI-first, łącząca duże modele językowe, pamięć długookresową, mechanizmy planowania, orkiestracji agentów oraz integracji narzędziowej w jeden spójny system operacyjny przedsiębiorstwa. Platforma pełni dwie funkcje: operacyjnie wspiera prowadzenie samej Spółki Volaria AI (wewnętrzni agenci klasy Volarian i Marvin realizują zadania komunikacyjne, planistyczne, inżynierskie i operacyjne wewnątrz Spółki), a docelowo zostaje sproduktowana jako oferta dla klientów zewnętrznych. VAI HQ stanowi materialny dowód kompetencji technologicznej Spółki w obszarze AI-first;
5. VAI Hotels – rozwiązanie typu AI concierge dla branży hotelarskiej. Wielojęzyczna obsługa gościa w kanałach głosowym i tekstowym, zintegrowana z systemami operacyjnymi hotelu. Spółka zakończyła pomyślnie sześciomiesięczny okres płatnego pilotażu we flagowym obiekcie hotelarskim w segmencie luxury w Europie Zachodniej. Aktualnie prowadzone są rozmowy o wdrożeniach w wybranych obiektach na rynkach południowoeuropejskim, azjatyckim oraz polskim;
6. VAI NGO – wdrożenia rozwiązań sztucznej inteligencji w sektorze organizacji pozarządowych oraz instytucji o charakterze pożytku publicznego. Wertykał o wysokim potencjale wizerunkowym i komunikacyjnym, generujący przy umiarkowanych nakładach ekspozycję medialną i międzynarodową niedostępną w innych segmentach Spółki.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że strategia Spółki na najbliższe 12-18 miesięcy opiera się na równoległym skalowaniu wertykałów opisanych powyżej, z trzema priorytetami strategicznymi:

- A. Priorytet 1 – VAI Legal jako wertykał-lider. Pozyskanie pierwszych klientów płacących, rozszerzenie funkcjonalności produktu oraz rozpoczęcie ekspansji geograficznej;
- B. Priorytet 2 – Komercjalizacja Volaria.Art i VAI Hotels. Oba wertykały wchodzi w fazę komercyjną w okresie najbliższych 6 miesięcy. Skuteczne pozyskanie pierwszych klientów płacących stanowi materialny element pozycjonowania Spółki jako wieloproduktowej platformy AI;
- C. Priorytet 3 – Pozycjonowanie publiczne Spółki w segmencie AI-first. Publikacja kluczowych elementów technologicznych Spółki i regularna komunikacja inwestorska oparta o realny news flow z poszczególnych wertykałów.

Warto również zauważyć, że opisanych wyżej sześć równoległych linii produktowych w wybranych branżach wertykalnych daje istotną dywersyfikację ryzyka projektowego, a wszystkie wertykały korzystają ze wspólnej infrastruktury agentów Volarian, co generuje efekty skali w warstwie technologicznej. W odróżnieniu od typowych podmiotów *concept-stage*, Spółka rozpoczęła już komercjalizację produktu wiodącego oraz posiada zweryfikowany rynkowo case w segmencie hospitality. Spółka konkuruje w jednym z najszybciej rosnących segmentów rynku technologii, jednak z istotnymi przewagami w obszarze kosztu wdrożenia, dostosowania do polskiego/regionalnego rynku regulacyjnego oraz elastycznego modelu komercyjnego.

II. Powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru

W świetle powyższego Zarząd Spółki wskazuje, że tryb subskrypcji prywatnej, skierowanej do nie więcej niż 149 osób, istotnie skraca czas pozyskania kapitału w porównaniu z procedurą emisji z prawem poboru. Oferta z prawem poboru wymaga przeprowadzenia stosownej czasochłonnej i rozbudowanej procedury, w tym wyznaczenia odpowiednich terminów na wykonanie prawa poboru, okresów subskrypcji czy sporządzenia bardzo kosztownego prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego.

W obecnej fazie rozwoju Spółki, w której realizowane są równoległe nakłady inwestycyjne na rozwój kilku linii produktowych, opóźnienie pozyskania kapitału o kilka miesięcy stanowiłoby istotne ryzyko dla realizacji strategii Spółki oraz utraty okna konkurencyjnego na dynamicznie rozwijającym się rynku rozwiązań sztucznej inteligencji. Szybkie pozyskanie kapitału umożliwi Spółce realizację planów rozwojowych i tym samym budowę wartości przedsiębiorstwa, z której korzystają proporcjonalnie wszyscy akcjonariusze, zarówno większościowi, jak i mniejszościowi.

Subskrypcja prywatna do nie więcej niż 149 osób nie wymaga sporządzania prospektu ani memorandum informacyjnego, co eliminuje znaczne koszty doradztwa prawnego, doradztwa finansowego, zatwierdzenia dokumentu ofertowego przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz koszty plasowania oferty publicznej. Przy planowanej maksymalnej wielkości emisji do 2.000.000 akcji serii F, koszty oferty publicznej z prawem poboru pochłonęłyby istotny procent pozyskanych środków, obniżając środki netto

dostępne dla realizacji strategii Spółki i tym samym bezpośrednio godząc w interes Spółki rozumiany jako budowa wartości przedsiębiorstwa.

Warto podkreślić, że obrót akcjami Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect charakteryzuje się ograniczoną płynnością. W tej sytuacji oferta z prawem poboru obarczona byłaby istotnym ryzykiem niepowodzenia subskrypcji ze strony dotychczasowych akcjonariuszy mniejszościowych, którzy mogliby nie zdecydować się na wykonanie prawa poboru z powodów płynnościowych lub portfelowych. W skrajnym scenariuszu skutkowałoby to znacznym utrudnieniem zakończenia z powodzeniem rundy finansowania i tym samym niemożliwością realizacji zaplanowanej strategii rozwojowej Spółki.

Mechanizm subskrypcji prywatnej eliminuje ryzyko niepowodzenia oferty z przyczyn płynnościowych i zapewnia Spółce wysoki poziom pewności pozyskania zaplanowanych środków. Ponadto subskrypcja prywatna pozwala Spółce na kierowanie oferty objęcia akcji do inwestorów wyselekcjonowanych ze względu na ich profil, w szczególności do inwestorów posiadających doświadczenie biznesowe i operacyjne w segmencie technologii sztucznej inteligencji, sieci kontaktów branżowych istotnych dla realizacji poszczególnych linii produktowych Spółki oraz zdolność do długoterminowego zaangażowania kapitałowego.

Inwestorzy o tak zdefiniowanym profilu nie są dostępni w trybie oferty z prawem poboru kierowanej do anonimowego ogółu dotychczasowych akcjonariuszy. W interesie Spółki leży zatem zbudowanie struktury akcjonariatu, która oprócz dostarczenia kapitału wniesie do Spółki kompetencje i kontakty wspierające realizację strategii, co przekłada się bezpośrednio na długoterminowy wzrost wartości przedsiębiorstwa, a tym samym leży w interesie wszystkich akcjonariuszy Spółki.

Etap intensywnego rozwoju produktów, w którym znajduje się Spółka, wymaga akcjonariatu zaangażowanego strategicznie, akceptującego horyzont inwestycyjny rzędu kilku lat. Subskrypcja prywatna pozwala – w interesie wszystkich akcjonariuszy – ukształtować strukturę nowego akcjonariatu w sposób spójny ze strategią Spółki, z preferencją dla inwestorów o profilu długoterminowym.

W konsekwencji subskrypcja prywatna do maksymalnie 149 osób pozwala Zarządowi Spółki na elastyczne kształtowanie struktury rundy finansowania, w szczególności prowadzenie równoległych negocjacji z wieloma potencjalnymi inwestorami, dostosowanie liczby uczestników rundy do uwarunkowań rynkowych oraz możliwość pozyskania zarówno większych inwestorów strategicznych, jak i mniejszej grupy inwestorów finansowych. Elastyczność ta służy zabezpieczeniu pomyślnego zakończenia rundy finansowania, co także bezpośrednio leży w interesie Spółki rozumianym również jako realizacja strategii rozwoju.

Zarząd Spółki przy tym wskazuje, że rozważał alternatywne metody pozyskania finansowania jednak Spółka nie ma możliwości skorzystania z innych metod w tym zakresie. Pozyskanie finansowania dłużnego w bieżącej fazie rozwoju Spółki jest bowiem istotnie ograniczone ze względu na profil ryzyka Spółki (pre-revenue, intensywne nakłady inwestycyjne, ograniczone aktywa stanowiące zabezpieczenie), brak ugruntowanej historii kredytowej w bieżącym modelu biznesowym, a także obciążenie cash-flow Spółki obsługą długu w okresie skalowania. Nawet ew. emisja obligacji przy bieżącej skali Spółki wiązałaby się z istotnymi kosztami (oprocentowanie odzwierciedlające ryzyko emitenta, koszty agenta emisji, ratingu, wprowadzenia do obrotu) oraz krótkim okresem zapadalności, niedostosowanym do horyzontu realizacji strategii.

Tym samym subskrypcja prywatna do nie więcej niż 149 osób, z pozbawieniem prawa poboru w całości, stanowi optymalny tryb pozyskania kapitału dla bieżącej fazy rozwoju Spółki i to zarówno z punktu widzenia kosztów, jak i czasu pozyskania kapitału oraz pewności jego otrzymania.

III. Cena emisyjna i sposób jej ustalenia

Zgodnie z projektem Uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Zarząd zostanie upoważniony do ustalenia ceny emisyjnej jednej akcji serii F, przy czym ustalenie ceny emisyjnej zostanie dokonane z zastrzeżeniem, iż cena emisyjna nie będzie niższa niż 1,00 zł (jeden złoty 00/100) za jedną akcję serii F.

Powyższy mechanizm obejmujący upoważnienie Zarządu Spółki do ustalenia ceny emisyjnej z określeniem minimalnej ceny emisyjnej jest rozwiązaniem spotykanym w praktyce obrotu gospodarczego. Mechanizm ten zapewnia bowiem z jednej strony elastyczność negocjacyjną Zarządu w prowadzeniu rozmów z potencjalnymi inwestorami i dostosowanie ceny do bieżących warunków

rynkowych, a z drugiej strony gwarantuje akcjonariuszom Spółki ochronę przed ustaleniem ceny na poziomie niezgodnym z wartością Spółki, poprzez mechanizm zabezpieczający w postaci minimalnej ceny emisyjnej.

Natomiast wspomniana minimalna cena emisyjna na poziomie 1,00 zł za jedną akcję serii F została ustalona z uwzględnieniem szeregu czynników o charakterze obiektywnym tj.:

Po pierwsze, wartość nominalna jednej akcji Spółki wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy). Minimalna cena emisyjna 1,00 zł stanowi zatem dziesięciokrotność wartości nominalnej akcji, a zatem jest to w pełni zgodne z bezwzględnym zakazem emisji akcji poniżej wartości nominalnej. Wielokrotność ta stanowi istotną premię nad wartością nominalną i odzwierciedla wartość Spółki przekraczającą jej kapitał zakładowy.

Po drugie, akcje Spółki są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Średnia ważona wolumenem cena akcji Spółki w okresach referencyjnych poprzedzających dzień sporządzenia niniejszej opinii kształtuje się na poziomie zbliżonym do bieżących wartości notowań i pozostaje w racjonalnym zakresie odniesienia do poziomu minimalnej ceny emisyjnej.

Po trzecie, samo ustalenie minimalnej ceny emisyjnej nie przesądza o ostatecznej cenie emisyjnej, która zostanie ustalona w drodze uchwały Zarządu oraz po przeprowadzeniu negocjacji z potencjalnymi inwestorami. Ostateczna cena emisyjna może być bowiem wyższa od poziomu minimum w zależności od wyników negocjacji oraz warunków rynkowych.

Po czwarte, mając na uwadze sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025, opublikowane w dniu 29 maja 2026 r., należy uznać, że minimalna cena emisyjna 1,00 zł za jedną akcję serii F odzwierciedla wartość Spółki uwzględniającą zarówno jej majątek bilansowy, jak i potencjał wzrostu wartości wynikający z realizowanej strategii rozwoju produktów, a co nie godzi w wartość majątkową przypisaną dotychczasowym akcjonariuszom.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, iż ustalenie ostatecznej wielkości ceny emisyjnej zostanie poprzedzone:

- (a) analizą bieżącej sytuacji rynkowej, w tym kształtowaniem się kursów akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect;
- (b) konsultacjami z potencjalnymi inwestorami w celu identyfikacji ceny umożliwiającej pomyślnie zakończenie subskrypcji w planowanej wielkości;
- (c) oceną ekonomicznej zasadności emisji w kontekście planowanego wykorzystania środków;
- (d) konsultacją z Radą Nadzorczą Spółki.

IV. Przeznaczenie środków z emisji

Zarząd wskazuje, iż celem emisji akcji serii F jest pozyskanie kapitału własnego niezbędnego do realizacji strategii rozwoju Spółki w obszarze opisanych w pkt I. niniejszej opinii 6 wertykałów. Środki pozyskane z emisji zostaną więc przeznaczone na:

- a) inwestycje produktowe i rozwojowe w istniejących liniach produktowych;
- b) komercjalizację i pozyskanie pierwszych klientów płacących;
- c) ekspansję geograficzną na wybrane rynki zagraniczne;
- d) komunikację rynkową i marketing produktowy;
- e) utrzymanie zdolności operacyjnej Spółki w okresie skalowania.

Zarząd Spółki zachowuje przy tym elastyczność alokacji pozyskanych środków pomiędzy poszczególnymi liniami produktowymi i pozycjami kosztów operacyjnych, w zależności od tempa realizacji projektów, dynamicznych uwarunkowań rynkowych oraz oceny priorytetów biznesowych w okresie realizacji strategii.

Natomiast sztywne, predefiniowane rozplanowanie środków pochodzących z emisji, byłoby na tym etapie Spółki nieoptymalne z punktu widzenia interesu Spółki i ograniczałoby zdolność Zarządu do reakcji na stale zmieniające się warunki rynkowe.

V. Zabezpieczenie interesów akcjonariuszy

Zarząd Spółki wskazuje również, że planowane podwyższenie kapitału zakładowego zawiera także w swej istocie określone mechanizmy zabezpieczające pozycję wszystkich akcjonariuszy Spółki – obejmuje to:

- a) Wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego – akcje nowej emisji zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Wszyscy akcjonariusze będą zatem posiadali akcje o identycznych prawach majątkowych i korporacyjnych oraz pełnej zbywalności na rynku giełdowym;
- b) Wyłączenie wkładów niepieniężnych – emisja zostanie pokryta wyłącznie wkładami pieniężnymi, co eliminuje wystąpienie ryzyka, które to istnieje w przypadku wkładów niepieniężnych, odnośnie zniżenia wartości wkładów względem realnej wartości akcji obejmowanych przez nowych inwestorów. Taka konstrukcja zapewnia, że całość pozyskanych środków trafia do Spółki w formie nowych środków finansowych;
- c) Wykluczenie konwersji zobowiązań – emisja nie służy konwersji wierzytelności na akcje, żadne istniejące zobowiązanie Spółki nie zostanie zamienione na akcje w ramach planowanej emisji;
- d) Mechanizm minimalnej ceny emisyjnej – cena emisyjna jednej akcji serii F nie może zostać ustalona poniżej 1,00 zł za jedną akcję serii F, co zapewnia akcjonariuszom Spółki ochronę przed ustaleniem ceny na poziomie nieadekwatnym do wartości Spółki, niezależnie od dynamiki krótkookresowych zmian kursu akcji Spółki;
- e) Brak preferencji dla podmiotów powiązanych – w ramach planowanej emisji nie są przewidziane preferencje cenowe lub strukturalne na rzecz dotychczasowych akcjonariuszy większościowych ani osób powiązanych ze Spółką. Cena emisyjna oraz warunki objęcia akcji są jednolite dla wszystkich nowych akcjonariuszy. Powyższe wyklucza sytuację, w której pozbawienie prawa poboru czy sposób ustalenia ceny emisyjnej służyłyby w istocie zwiększeniu kontroli akcjonariuszy większościowych nad Spółką;
- f) Pełna transparentność emisji – wszystkie istotne informacje dotyczące przeprowadzanej emisji, w tym ostatecznie ustalona cena emisyjna, liczba subskrybowanych akcji oraz łączna wielkość pozyskanego kapitału, zostaną podane do publicznej wiadomości w drodze stosownych raportów giełdowych Spółki zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

W ocenie Zarządu suma wskazanych wyżej mechanizmów zabezpieczających zapewnia równoległe dodatkową ochronę interesu Spółki oraz wszystkich jej akcjonariuszy.

W związku z powyższym Zarząd rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki odbywającemu się w dniu 30 czerwca 2026r. podjęcie Uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej, pozbawienia prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy w całości, zmiany Statutu Spółki, rejestracji akcji w depozycie papierów wartościowych oraz wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect – zgodnie z projektem tej Uchwały stanowiącym załącznik do ogłoszenia z dnia 03 czerwca 2026 roku o zwołaniu przedmiotowego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

**„Uchwała nr 21
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VOLARIA AI S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2026 roku**

w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Volaria AI S.A. („Spółka”) uchwala, co następuje:

§ 1.

Działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki obejmującego zmiany Statutu Spółki wynikające z podjęcia Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2026 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki obejmującej dostosowanie kodów PKD działalności Spółki do Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) 2025.

§ 2.

Działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki obejmującego zmiany Statutu Spółki wynikające z podjęcia Uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego

Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2026 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej, pozbawienia prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy w całości, zmiany Statutu Spółki, rejestracji akcji w depozycie papierów wartościowych oraz wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.”

Powyzsza uchwała została podjęta w głosowaniu **jawnym**; ważne głosy oddano z 971 427 akcji, co stanowi 45,72 % kapitału zakładowego; łączna liczba ważnych głosów oddanych wynosi 971 427 głosów. Za przyjęciem uchwały oddano 971 426 głosów, przeciw: 1, wstrzymujących się: 0. -----
Złożono sprzeciw do powyższej uchwały.